

Inbjudan till teckning av aktier i Morrow Bank AB

Sole Global Coordinator och Bookrunner

Nordea

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt (”**Prospektet**”) har upprättats med anledning av nyemissionen av högst 51 476 320 aktier i Morrow Bank AB, ett svenskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 559490–6546, med företrädesrätt för befintliga aktieägare (”**Företrädesemissionen**”). Med ”**Morrow Bank**”, ”**Bolaget**”, ”**Banken**” eller ”**Koncernen**” avses i Prospektet, beroende på sammanhanget, Morrow Bank AB, den koncern vari Morrow Bank är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen. Med ”**Sole Global Coordinator**” och ”**Bookrunner**” avses Nordea Bank Abp, filial i Sverige. Hänvisning till ”**Teckningsrätter**” avser de rätter att teckna aktier i Bolaget som aktieägarna erhåller, varvid erhålles en (1) Teckningsrätt för varje aktie. Med ”**Nya Aktier**” avses de nya aktier som erhålles i samband med Företrädesemissionen. Med betalda tecknade aktier (”**BTA**”) avses interimsaktier avseende de Nya Aktierna. Hänvisningar till ”**Värdepapper**” omfattar Teckningsrätter, BTA och Nya Aktier. Se avsnittet ”*Definitionslista*” för definitioner av dessa samt andra begrepp i Prospektet.

Prospektet regleras av svensk rätt. Tvist i anledning av Prospektet ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG (”**Prospektförordningen**”). Finansinspektionen godkänner enbart att Prospektet uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och enhetlighet som fordras enligt Prospektförordningen. Vidare bör detta godkännande inte betraktas som något slags stöd, varken för emittenten som avses i Prospektet eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet, och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i värdepappren. Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 4 juni 2026. Prospektet är giltigt i upp till tolv månader efter dagen för godkännandet förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Prospektförordningen. Eventuella tillägg kommer publiceras på Bolagets hemsida. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när teckningstiden har löpt ut och de nyemitterade aktierna har tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm.

Morrow Bank har inte vidtagit, och kommer inte att vidta några andra åtgärder för att tillhandahålla ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige och Norge. Företrädesemissionen riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Kina, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där distribution eller Företrädesemissionen enligt Prospektet kräver sådana åtgärder annars strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Teckning av Nya Aktier och förvärv av Värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar ett exemplar av Prospektet åläggs av Bolaget och Sole Global Coordinator och Bookrunner att informera sig om, och följa, alla sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Varje investerare bör konsultera egna rådgivare innan utnyttjande av Teckningsrätterna eller förvärv av BTA eller de Nya Aktier som omfattas av villkoren i Prospektet. Investerare bör göra en självständig bedömning av rättsliga, skattemässiga, affärsmässiga, ekonomiska eller andra konsekvenser av sina investeringar. Investereare ska inte tolka innehållet i Prospektet som juridisk rådgivning, investeringsrådgivning eller skatterådgivning. Varken Bolaget eller Sole Global Coordinator och Bookrunner har vidtagit eller kommer att vidta åtgärder för att tillåta innehav eller distribution av Prospektet (eller något annat erbjudande eller offentligt material eller ansökningsformulär relaterade till Företrädesemissionen) i länder där sådan distribution kan strida mot lag eller rättsliga krav. Underlåtenhet att efterkomma de beskrivna begränsningarna kan utgöra ett brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förilita sig på sin egen bedömning av Morrow Bank och Företrädesemissionen enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investereare får enbart förilita sig på informationen i Prospektet och eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Morrow Bank eller Sole Global Coordinator och Bookrunner och Morrow Bank, Sole Global Coordinator och Bookrunner ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden och sådan information eller uttalanden bör inte förilita på. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i Morrow Banks verksamhet efter nämnda dag. Vid nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentiga felaktigheter i Prospektet kommer sådana att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt enligt Prospektförordningen. Som ett villkor för att få teckna Nya Aktier enligt Företrädesemissionen i Prospektet kommer varje person som tecknar Nya Aktier att anses ha lämnat eller, i vissa fall, bli ombedda att lämna, utfästelser och garantier som Morrow Bank och dess uppdragstagare kommer att förilita sig på. Morrow Bank förbehåller sig att efter eget bestämmande ogiltigförklara teckning av Nya Aktier som Morrow Bank och dess uppdragstagare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion. Som ett villkor för utnyttjande av Teckningsrätterna eller rätt att få teckna BTA eller Nya Aktier kommer varje befintlig aktieägare eller person som anmält sig för teckning av Nya Aktier att anses ha lämnat eller, i vissa fall, bli ombedda att lämna, utfästelser och garantier som Morrow Bank och dess uppdragstagare kommer att förilita sig på. Morrow Bank förbehåller sig att efter eget bestämmande ogiltigförklara samtliga sådana teckningar av BTA eller Nya Aktier som Morrow Bank eller dess uppdragstagare tror kan ge upphov till överträdelse av eller åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter.

INFORMATION TILL INVESTERARE I USA, STORBRITANNIEN RESPEKTIVE EUROPEISKA EKONOMISKA SAMARBETSOMRÅDET

Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige och Norge. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Kina, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där distribution eller erbjudandet enligt Prospektet kräver sådana åtgärder eller annars strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Teckning av Nya Aktier och förvärv av Värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Inga Värdepapper utgivna av Bolaget har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 (”**Securities Act**”) eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, tilldelas, levereras eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Det kommer inte att genomföras något erbjudande av Värdepapper till allmänheten eller andra i USA.

Prospektet har upprättats under förutsättning att varje erbjudande av Värdepapper i Storbritannien kommer att göras i enlighet med ett undantag från prospektskyldigheten för erbjudanden av Värdepapper enligt Prospektförordningen såsom den införlivas i nationell rätt genom European Union (Withdrawal) Act 2018 (”**EUWA**”). Prospektet distribueras och riktas endast till (i) personer utanför Storbritannien eller (ii) personer i Storbritannien som omfattas av definitionen ”kvalificerade investerare” i artikel 2(e) Prospektförordningen såsom den införlivas i nationell rätt genom EUWA som även är: (a) professionella investerare som omfattas av artikel 19(5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, i dess ändrade lydelse (”**Financial Promotion Order**”), eller (b) personer som omfattas av artikel 49(2)(a) till (d) (”high net worth companies, unincorporated associations etc.”) i Financial Promotion Order, eller (c) personer som genom inbjudan eller uppmanntar till att delta i en investeringsaktivitet (inom ramen för avsnitt 21 i Financial Services and Markets Act 2000, i dess ändrade lydelse (”**ASMA**”)) i samband med emission eller försäljning av värdepapper som annars kan eller får delges (alla sådana personer benämns gemensamt ”relevanta personer”). Prospektet riktar sig endast till relevanta personer och får inte användas eller åberopas av personer som inte är relevanta personer. Alla investeringar eller investeringsaktiviteter som Prospektet avser är endast tillgänglig för och kommer endast riktas till relevanta personer. Sole Global Coordinator och Bookrunner agerar inte, i samband med Företrädesemissionen, för någon annan än Bolaget och är inte ansvarig för någon annan än Bolaget för att tillhandahålla det skydd som ges åt deras klienter eller för att tillhandahålla råd i relation till Företrädesemissionen.

Prospektet har upprättats under förutsättning att varje erbjudande av Värdepapper inom en medlemsstat i det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (”**EES**”) (med undantag för Sverige och Norge) (varje område benämns ”**Relevant Stat**”) kommer att göras i enlighet med ett undantag från prospektskyldigheten i Prospektförordningen. I en Relevant Stat distribueras Prospektet endast till personer som omfattas av definitionen ”kvalificerade investerare” i artikel 2(e) Prospektförordningen. Värdepappren avses inte erbjudas eller säljas och bör inte erbjudas eller säljas till icke-professionella investerare inom en Relevant Stat. I detta sammanhang innebär en ”icke-professionell investerare” en person som är kund såsom definierat i punkt (11) i artikel 4(1) i EU-direktivet 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, i dess ändrade lydelse (” **MiFID II**”).

INFORMATION TILL DISTRIBUTÖRER

Med anledning av produktstyrningskrav i: (a) EU-direktivet 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, (”**MiFID II**”), (b) artiklarna 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 om komplettering av MiFID II, (c) nationella implementeringsåtgärder (samtantag ”**MiFID II: produktstyrningskrav**”), och utan ersättningsansvar för skador som kan åvila en ”producernt” i enlighet med MiFID II:s produktstyrningskrav i övrigt kan ha därtill, har Värdepappren varit föremål för en produktgodkännandeprocess, där målmarknaden för Värdepappren är (i) icke-professionella kunder och investerare som uppfyller kraven för professionella kunder och jämbördiga motparter, var för sig enligt definitionen i MiFID II, (ii) lämpliga för distribution genom alla distributionskanaler som de tillåtna enligt MiFID II. Den negativa målmarknaden för en investering i Värdepappren är (i) icke-professionella kunder som söker fullt kapitalskydd eller fullständig återbetalning av det investerade kapitalet, eller (ii) saknar risktolerans eller behöver en fullständig garanterad inkomst eller en helt förutsägbar avkastningsprofil (”**Målmarknadsbedömningen**”). Målmarknadsbedömningen påverkar inte kraven i några avtalsmässiga, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner i förhållande till Företrädesemissionen. Målmarknadsbedömningen är inte att anses som (a) en lämplighets- eller passandebedömning i enlighet med MiFID II; eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, förvärva, eller vidta någon annan åtgärd rörande Värdepappren. Varje distributör är ansvarig för sin egen målmarknadsbedömning rörande Värdepappren och för att bestämma lämpliga distributionskanaler.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Om inget annat anges uttryckligen häri, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Koncernens revisor. Finansiell information som rör Koncernen i Prospektet och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Koncernens revisor i enlighet med vad som anges häri, har hämtats från Koncernens interna bokförings- och rapporteringssystem.

Alla finansiella siffror i Prospektet anges i svenska kronor (”**SEK**”) eller norska kronor (”**NOK**”), om inget annat anges. ”TSEK” avser tusen SEK, ”MSEK” avser miljoner SEK och ”MNOK” avser miljoner NOK. Siffrorna i Prospektet har i vissa fall avrundats och följaktligen summerar inte nödvändigtvis vissa kolumner med totala belopp som anges i Prospektet.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden som inte hänför sig till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden och åsikter som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som ”anser”, ”uppskattar”, ”förväntar”, ”väntar”, ”antar”, ”förutser”, ”avser”, ”kan”, ”kommer”, ”ska”, ”bör”, ”enligt uppskattning”, ”är av uppfattningen”, ”får”, ”planerar”, ”potentiell”, ”beräknar”, ”prognostiserar”, ”såvitt man känner till” eller liknande uttryck som är ägnade att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i Prospektet som avser framtida finansiella resultat, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget.

Framåtriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och resultat, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs, i uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Potentiella investerare ska därför inte fästa otillbörlig vikt vid de framåtriktade uttalandena häri, och potentiella investerare uppmanas starkt att läsa hela Prospektet, inklusive följande avsnitt: ”*Sammanfattning*”, ”*Risikfaktorer*”, ”*Marknadsöversikt*”, ”*Verksamhetsbeskrivning*” och ”*Operationell och finansiell översikt*”, vilka inkluderar mer detaljerade beskrivningar av faktorer som kan ha en inverkan på Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Varken Bolaget eller Sole Global Coordinator och Bookrunner lämnar några garantier såvitt avser den framtida riktigheten i de uttalanden som görs i Prospektet eller såvitt avser det faktiska inträffandet av förutsedda utvecklingar.

I ljuset av de risker, osäkerheter och antaganden som framåtriktade uttalanden är förenade med, är det möjligt att framtida händelser som nämns i Prospektet inte kommer att inträffa. Dessutom kan framåtriktade uppskattningar och prognoser som refereras till i Prospektet och vilka härrör från tredje mans undersökningar visa sig vara felaktiga. Faktiska resultat, prestationer eller händelser kan avvika väsentligt från sådana uttalanden, exempelvis till följd av: förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, i synnerhet de ekonomiska förhållandena på de marknader där Bolaget bedriver verksamhet, förändringar som påverkar räntenivåer, förändringar som påverkar valutakurser, förändringar i konkurrensnivåer, förändringar i lagar och förordningar.

All information i Prospektet, inklusive framåtriktad information, är gjord på grundval av den information som Bolaget har tillgång till vid tidpunkten för Prospektet, om inte annat uttryckligen anges.

Efter dagen för Prospektet tar varken Bolaget eller Sole Global Coordinator och Bookrunner ansvar för att uppdatera något framåtriktat uttalande eller för att anpassa dessa uttalanden till faktiska händelser eller utvecklingar, med undantag för vad som följer av lag eller Nasdaq:s regelverk för aktiemittenter på huvudmarknaden.

BRANSCH- OCH MARKNADSINFORMATION

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Morrow Banks verksamhet och den marknad som Morrow Bank är verksamt på. Sådan information är baserad på Bolagets analys av flera olika källor.

Branschpublikationer eller -rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i Prospektet och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller -rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna.

Information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

INNEHÅLL

SAMMANFATTNING _____	1
RISKFaktorER _____	8
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I MORROW BANK _____	33
BAKGRUND OCH MOTIV _____	34
VILLKOR OCH ANVISNINGAR _____	35
MARKNADSÖVERSIKT _____	43
PROFORMAREDOVISNING _____	55
VERKSAMHETSBEskRIVNING _____	75
PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION _____	93
FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG _____	94
OPERATIONELL OCH FINANSIELL ÖVERSIKT _____	104
KAPITALISERING, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION _____	115
FINANSIELL ÖVERSIKT – MEDMERA BANK _____	119
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR _____	123
BOLAGSSTYRNING _____	130
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN _____	143
BOLAGSORDNING _____	149
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION _____	151
DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING _____	160
DEFINITIONSLISTA _____	162
ADRESSER _____	163

FÖRETRÄDESEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Företrädesrätt

Varje befintlig aktie i Morrow Bank berättigar till en (1) Teckningsrätt. Nio (9) Teckningsrätter ger rätt att teckna två (2) Nya Aktier. Härutöver erbjuds möjlighet för investerare att teckna aktier utan företrädesrätt.

Teckningskurs

11,50 SEK

Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen med företrädesrätt

5 juni 2026

Teckningsperiod

9 juni – 23 juni 2026

Handel i Teckningsrätter

9 juni – 17 juni 2026

Handel i BTA

9 juni – 1 juli 2026

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2026, Q2	13 augusti 2026
Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2026, Q3	12 november 2026

ÖVRIG INFORMATION

Kortnamn (ticker): MORROW

ISIN-kod: SE0026852725

LEI-kod: 9845009C8D6CC754F846

VISSA DEFINITIONER

EUR	Euro.
Euroclear Sweden	Euroclear Sweden AB.
Företrädesemissionen	Erbjudandet av Nya Aktier i enlighet med villkoren i detta Prospekt.
Koden	Svensk kod för bolagsstyrning.
Morrow Bank, Bolaget, Banken eller Koncernen	Morrow Bank AB, koncernen i vilken Morrow Bank är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget.
Morrow Bank ASA	Det bolag som tidigare var moderbolag i koncernen, som genom Fusionen absorberats av Bolaget.
Nasdaq Stockholm	Den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm AB.
NOK	Norska kronor.
Nordea	Nordea Bank Abp, filial i Sverige.
Prospektet	Detta Prospekt.
SEK	Svenska kronor.

SAMMANFATTNING

INLEDNING OCH VARNINGAR

Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. En investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Vid talan i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är känd enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

Emittenten

Morrow Bank AB, org.nr 559490-6546, Torsgatan 13, 111 23 Stockholm. Telefonnummer: 08-403 096 00. LEI-kod: 9845009C8D6CC754F846. Kortnamn (ticker): MORROW. ISIN-kod: SE0026852725.

Behörig myndighet

Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av Prospektet. Finansinspektionens besöksadress: Sveavägen 44, 111 34 Stockholm. Finansinspektionens postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm. E-post: finansinspektionen@fi.se. Telefon: 08-408 980 00. Webbplats: www.fi.se. Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 4 juni 2026.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av värdepapperen?

Emittenten av värdepapperen är Morrow Bank AB, org.nr 559490-6546. Bolaget har sitt säte i Stockholm, Sverige. Bolaget är ett publikt svenskt aktiebolag, bildat och inkorporerat i Sverige och i enlighet med svensk rätt. Verksamheten bedrivs i enlighet med svensk rätt. Bolagets associationsform styrs av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 9845009C8D6CC754F846. Morrow Bank är en specialiserad nischbank med verksamhet huvudsakligen inom konsumentfinansiering och kreditkort på de nordiska marknaderna, särskilt Sverige, Norge och Finland. Bolaget erbjuder privatpersoner lån utan säkerhet, kreditkort samt tillhörande digitala tjänster. Morrow erbjuder även insättning via sparkonton i SEK, NOK och EUR. På en alltmer digital marknad fokuserar Morrow Bank på att skapa kundvärde genom flexibla lösningar och effektiva och användarvänliga processer genom att erbjuda enkla, transparenta och konkurrenskraftiga produkter med hög grad av automatisering och digital kundupplevelse. Bankens affärsmodell bygger på tillhandahållande av konsumentkrediter och kreditkort. Banken fokuserar på riskhantering, effektiv prissättning och digital distribution. Intäkterna genereras huvudsakligen från ränteintäkter på utlåning samt avgifter kopplade till kreditkortstjänster. Morrow Bank arbetar kontinuerligt med att utveckla och förbättra sina digitala plattformar för att möta kundernas behov och förväntningar, samt för att säkerställa en skalbar och kostnadseffektiv verksamhet. Bolaget har en tydlig strategi för tillväxt, som omfattar både organisk expansion på befintliga marknader och potentiell etablering på nya geografiska marknader inom Norden. Morrow Bank lägger stor vikt vid ansvarsfull kreditgivning, regulatorisk efterlevnad och hållbarhet i sin verksamhet. Banken har en modern IT-infrastruktur och använder dataanalys och automatisering för att optimera kreditbedömning, kundservice och riskhantering. Banken har en decentraliserad organisation med specialistkompetens inom kreditgivning, risk, IT och kundservice. Morrow Bank strävar efter att vara en attraktiv arbetsgivare och samarbetspartner genom att erbjuda innovativa finansiella lösningar och en hög servicenivå till sina kunder.

Emittentens större aktieägare

Tabellen nedan visar Bolagets aktieägare som har ett direkt eller indirekt innehav som motsvarar 5 procent eller mer av antalet aktier i Bolaget per den 31 mars 2026 och därefter kända förändringar. Per dagen för Prospektet och såvitt Bolaget känner till, är Bolaget inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon part.

Aktieägare	Antal	Procent
Christen Sveaas ¹⁾	55 847 605	24,11 %

¹⁾ Christen Sveaas innehar 48 287 000 aktier indirekt genom Kistefos AS och 7 560 605 aktier indirekt genom Kistefos Investment AS.

Viktigaste administrerande direktörer

Bolagets styrelse består av Niklas Midby (ordförande), Anna-Karin Celsing, Carl-Åke Nilson, Julia Ehrhardt och Nishant Fafalia. Bolagets ledning består av Øyvind Oanes (verkställande direktör), Eirik Holtedahl (CFO), Annika Ramstedt (CCRO), Wilhelm Thomassen (COO och VD för den norska filialen), Martin Valland (CTO) och Tony Rogne (CCO). Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB är Bolagets revisor, med huvudansvarig revisor Frida Main.

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Om inte annat anges nedan har den historiska finansiella informationen som redovisas nedan hämtats från Morrow Bank ASA:s reviderade årsredovisningar för de tre räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2025, 2024 respektive 2023. För tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2025 presenteras finansiell information i norska kronor (NOK), i enlighet med den redovisningsvaluta som Morrow Bank ASA tillämpade vid den aktuella rapporteringen. För tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2026 presenteras finansiell information i svenska kronor (SEK), som utgör Morrow Bank AB:s presentationsvaluta efter domicilbytet till Sverige. För investerare som önskar omräkna beloppen för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2025 från NOK till SEK i syfte att underlätta jämförelse med tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2026 ska följande metodik tillämpas, i enlighet med de redovisningsprinciper som Morrow Bank AB tillämpar: resultaträkningsposter omräknas med genomsnittlig NOK/SEK-kurs för perioden januari–mars 2025, medan balansposter omräknas med NOK/SEK-stängningskursen per den 31 mars 2025. Som referens uppgick de valutakurser som tillämpades för omräkning av Morrow Bank AB:s finansiella information under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2025 till SEK 1 = NOK 0,95058 (genomsnittskurs för resultaträkning) respektive SEK 1 = NOK 0,96399 (balansdagkurs per 31 mars 2025).

Utvalda poster i resultaträkningen	Räkenskapsåret som avslutades den 31 december			Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars	
	MNOK 2025 Reviderad	MNOK 2024 Reviderad	MNOK 2023 Reviderad	MSEK 2026 Oreviderad	MNOK 2025 Oreviderad
Räntenetto	1 342,8	1 210,5	1 020,2	348	315,8
Provisionsnetto	11,4	7,6	5,1	4,5	8,3

Summa rörelseintäkter	1 425,6	1 276,7	1 053,9	370,3	344,0
Av- och nedskrivningar	-51,4	-44,0	-35,7	-13,7	-11,4
Kreditförluster på utlån	-673,6	-661,0	-526,7	-179,6 ¹	-166,4
Periodens resultat	281,7	208,7	151,9	67,8	62,3
Periodens totalresultat	281,7	208,7	151,9	67,8	62,3
Resultat per aktie	1,13 NOK	0,82 NOK	0,62 NOK	0,26 SEK	0,25 NOK
Resultat per aktie efter utspädning	1,11 NOK	0,81 NOK	0,61 NOK	0,25 SEK	0,25 NOK

Utvalda poster i balansräkningen

	Per 31 december			Per 31 mars	
	MNOK	MNOK	MNOK	MSEK	MNOK
	2025	2024	2023	2026	2025
	Reviderat	Reviderat	Reviderat	Oreviderat	Oreviderat
Utlåning till och inlåning från kreditinstitut	1 024,1	2 084,0	1 530,0	1 495,4	1 791,4
Utlåning till allmänheten, netto	16 870,8	13 847,5	11 076,0	16 380,5	13 768,4
Räntebärande värdepapper	2 122,6	2 589,4	926,1	3 308,8	2 448,8
Aktier i dotterbolag	800,4	-	-	-	-
Övriga fordringar	8,5	9,8	14,7	15,6	49,5
Uppskjuten skattefordran	-	-	29,5	0,7	-
Materiella anläggningstillgångar	14,5	18,3	22,0	28,1	17,4
Immateriella tillgångar	69,5	68,0	66,9	63,9 ²	68,5
Summa tillgångar	20 910,4	18 616,9	13 665,2	21 293,1	18 144,1
In- och upplåning från allmänheten	17 155,0	15 704,6	11 096,0	18 048,7	15 147,2
Övriga skulder	687,4	141,6	125,3	206,8	148,5
Aktuell skatteskuld	84,0	31,3	-	68,9	31,3
Uppskjuten skatteskuld	1,5	5,4	-	20,5	24,6
Efterställda skulder (Tier 2)	265,0	265,0	165,0	390,4	265,0
Summa skulder	18 193,0	16 147,8	11 386,3	18 735,3	15 616,6
Primärkapitaltillskott (AT1)	275,0	199,6	199,6	268,4	199,6
Summa eget kapital	2 717,5	2 469,0	2 278,9	2 557,7	2 527,6

Utvalda poster i kassaflödesanalysen

	Räkenskapsåret som avslutades den 31 december			Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars	
	MNOK	MNOK	MNOK	MSEK	MNOK
	2025	2024	2023	2026	2025
	Reviderat	Reviderat	Reviderat	Oreviderat	Oreviderat
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	-734,1	476,7	477,2	203,7 ³	-270,3
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	-301,9	-41,3	-56,1	923,3 ⁴	-11,0
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	-53,9	70,2	260,0	140,9 ⁵	-7,4

Utvalda nyckeltal

Procent (%)	Räkenskapsåret som avslutades den 31 december			Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars	
	2025	2024	2023	2026	2025
	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat
Ren kärnprimärkapitalrelation	15,9	16,8	20,0	15,5	16,8

¹ Redovisas som kreditförluster, netto i rapporten för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2026.

² Redovisas som immateriella anläggningstillgångar i rapporten för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2026.

³ Redovisas som kassaflöde från den löpande verksamheten i rapporten för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2026.

⁴ Redovisas som kassaflöde från investeringsverksamheten i rapporten för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2026.

⁵ Redovisas som kassaflöde från finansieringsverksamheten i rapporten för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2026.

Total kapitaltäckningsgrad	19,5	20,4	23,6	20,2	20,4
Kostnads-/intäktskvot (C/I)	26,9	26,2	30,4	28	27,5
Avkastning på eget kapital (ROE) annualiserat	10,9	8,7	7,0	10,7	10,0
Förlustprocent/förlustkvot	4,0	4,9	4,9	4,1 ⁶	4,3
Avkastning på målkapital (ROTE)	11,8	9,8	7,9	13,9 ⁷	10,7

Proformaredovisning

Under början av 2026 har Morrow Bank genomfört förvärvet av MedMera Bank AB, samt beslutat om finansiering och därtill relaterade kapitalåtgärder. Förvärvet förväntas slutföras under 2026 och har, tillsammans med finansieringen, en väsentlig påverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning. Mot bakgrund av detta har en oreviderad proformaresultaträkning för räkenskapsåret 2025 samt för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2026, liksom en oreviderad proformabalansräkning per den 31 mars 2026, upprättats. Proformaredovisningen har sammanställts för att illustrera hur förvärvet och den tillhörande finansieringen skulle ha påverkat koncernens finansiella information om transaktionen hade genomförts per den 1 januari 2025. Proformaredovisningen baseras på Morrow Banks reviderade årsredovisning för 2025, delårsrapport för första kvartalet 2026 samt MedMera Bank AB:s årsredovisning för 2025 och oreviderade månatliga internredovisningar för första kvartalet 2026.

Utvalda poster från Morrow Banks proformaresultaträkning för perioden 1 jan 2025 – 31 dec 2025

Resultaträkning	Historisk finansiell information						PRO FORMA
	Morrow Bank ASA	MedMera Bank AB	GAAP-justeringar	Noter	Proforma-justeringar	Noter	
	IFRS 2025	ÅRKL 2025	2025 (oreviderat)		2025 (oreviderat)	IFRS 2025 (oreviderat)	
Valuta, tusental	SEK*	SEK	SEK		SEK	SEK	
Räntenetto	1 268 180	567 865	-		-		1 836 045
Provisionsnetto	10 767	59 082	(7 545)	A	-		62 304
Summa rörelseintäkter	1 346 379	637 038	(7 545)		-		1 975 872
Av- och nedskrivningar	(48 544)	(8 725)	-		(17 784)	E	(75 052)
Kreditförluster på utlån	(636 168)	(214 868)	-		(52 038)	F	(903 074)
Periodens resultat	266 046	(1 371)	210 104	B, C	(64 173)	D, G	410 606

* Den historiska finansiella informationen för Morrow Bank ASA presenteras i NOK och den finansiella informationen har därför omräknats till SEK med användning av den genomsnittliga växelkursen för tolv månadersperioden, i enlighet med vad som beskrivs i avsnittet

"Proformaredovisning – Grunder för proformaredovisningen".

Noter

GAAP-justeringar

Not A – Omklassificering av kostnader

GAAP-justeringen avser en omklassificering av provisionskostnader från administrationskostnader till provisionskostnader för att säkerställa en enhetlig presentation. Justeringen uppgår till -7 545 TSEK inom provisionskostnader, med en motsvarande positiv effekt om 7 545 TSEK inom administrationskostnader, utan nettoeffekt på resultatet.

Not B – Koncernbidrag

Justeringen avser eliminering av koncernbidrag redovisat i MedMera Bank AB i enlighet med IFRS, där sådana transaktioner behandlas som eget kapital-transaktioner. Detta innebär en positiv justering av resultat före skatt om 222 714 TSEK.

Not C – Skattekostnader relaterade till koncernbidrag och GAAP-justeringar

Skatteeffekten av GAAP-justeringarna, inklusive eliminering av koncernbidrag, uppgår till -12 610 TSEK, beräknat baserat på tillämplig skattesats om 20,6 %.

Proformajusteringar

Not D – Övriga driftskostnader (transaktionskostnader)

Justeringen avser transaktionskostnader i samband med förvärvet, huvudsakligen relaterade till finansiella och juridiska rådgivare. Justeringen uppgår till -8 735 TSEK och är av engångskaraktär utan framtida resultateffekt.

Not E – Av- och nedskrivningar (övervärden)

Justeringen avser avskrivningar på identifierade övervärden i förvärvsanalysen, främst kundrelationer. Årlig avskrivning uppgår till -17 784 TSEK baserat på en uppskattad nyttjandeperiod om 4 år.

Not F – Förväntade kreditförluster (Expected Credit Loss, ECL)

Proformaresultaträkningen inkluderar en justering om -52 038 TSEK för redovisning av förväntade kreditförluster (Expected Credit Loss, ECL) i enlighet med IFRS 9 vid initial redovisning av förvärvade finansiella tillgångar. Justeringen avser den förvärvade låneportföljen och baseras på ledningens bedömning av kreditrisk per förvärvsdagen, vilket minskar redovisat värde av utlåning och medför en motsvarande ökning av nedskrivningsförluster. Denna justering är av engångskaraktär och avser enbart tillämpningen av IFRS 9 nedskrivningskrav vid initial redovisning av de förvärvade finansiella tillgångarna.

Not G – Skatteeffekter av proforma-justeringar

Den totala skatteeffekten av proformajusteringarna uppgår till 14 383 TSEK, beräknat baserat på tillämpliga skattesatser (20,6 %).

Utvalda poster från Morrow Banks proformaresultaträkning för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2026

⁶ Redovisas som kreditförlustnivå i rapporten för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2026.

⁷ Redovisas som avkastning på målsatt kapital i rapporten för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2026.

Resultaträkning	Historisk finansiell information						PRO FORMA
	Morrow Bank ASA	MedMera Bank AB	GAAP-justeringar	Noter	Proforma-justeringar	Noter	
	IFRS 2026 (oreviderat)	ÅRKL 2026 (oreviderat)	2026 (oreviderat)		2026 (oreviderat)		
Valuta, tusental	SEK	SEK	SEK		SEK	SEK	
Räntenetto	348 001	155 937	-		-		503 938
Provisionsnetto	4 457	16 004	(1 970)	A	-		18 490
Summa rörelseintäkter	370 325	172 820	(1 970)		-		541 175
Av- och nedskrivningar	(13 666)	(747)	-		(4 446)	B	(18 859)
Kreditförluster, netto	(179 557)	(70 803)	-		-		(250 360)
Periodens resultat	67 798	57 234	0		(3 530)	C	121 502

Noter

GAAP-justeringar

Not A – Omklassificering av kostnader

Justeringen avser omklassificering av provisionskostnader från administrationskostnader och uppgår till –1 970 TSEK, med motsvarande positiv justering inom administrationskostnader. Nettoeffekten på resultatet är noll.

Proformajusteringar

Not B – Av- och nedskrivningar

Justeringen avser kvartalsvisa avskrivningar på kundrelationer och uppgår till –4 446 TSEK, med en relaterad skatteeffekt om 916 TSEK.

Not C – Skattekostnader

Den samlade skatteeffekten av proformajusteringarna uppgår till 916 TSEK för perioden.

Utvalda poster från Morrow Banks proformabalansräkning per den 31 mars 2026

Balansräkning	Historisk finansiell information						PRO FORMA
	Morrow Bank ASA	MedMera Bank AB	GAAP-justeringar	Noter	Proforma-justeringar	Noter	
	IFRS Q1 2026 (oreviderat)	ÅRKL Q1 2026 (oreviderat)	Q1 2026 (oreviderat)		Q1 2026 (oreviderat)		
Valuta, tusental	SEK*	SEK	SEK		SEK	SEK	
Utlåning till och inlåning från kreditinstitut	1 495 429	355 117	-		(898 003)	B	952 543
Utlåning till allmänheten, netto	16 380 494	10 955 359	-		(58 213)	C	27 277 639
Räntebärande värdepapper	3 308 802	1 716 009	-		-		5 024 811
Övriga fordringar	15 564	22 775	-		-		38 339
Uppskjuten skattefordran	728	-	-		-		728
Materiella anläggningstillgångar	28 148	815	-		-		28 963
Immateriella tillgångar	63 890	1 437	-		172 557	A	237 884
Summa tillgångar	21 293 055	13 051 511	-		(783 660)		33 560 906
In- och upplåning från allmänheten	18 048 747	11 212 113	-		-		29 260 860
Övriga skulder	206 826	67 416	-		17 007	D	291 249
Aktuell skatteskuld	68 876	-	-		-		68 876
Uppskjuten skatteskuld	20 513	-	-		17 728	A,C	38 242
Efterställda skulder (Tier 2)	390 386	-	-		-		390 386
Summa skulder	18 735 348	11 279 530	-		34 735		30 049 613
Primärkapitaltillskott (AT1)	268 390	-	-		-		268 390
Summa eget kapital	2 557 707	1 771 981	-		(818 395)	E, F	3 511 293

Noter

Proformajusteringar

Not A – Förvärvsanalysjusteringar

Proformajusteringen avser identifiering av övervärden i samband med förvärvet. Goodwill uppgår till 29 720 TSEK, inklusive uppskjuten skatt, medan identifierade kundrelationer uppgår till 71 135 TSEK, banklicens uppgår 73 138 TSEK samt teknologi uppgår –1 437 TSEK. Sammanlagt innebär detta en ökning av immateriella tillgångar om 172 557 TSEK, med en motsvarande uppskjuten skatteskuld om 29 720 TSEK.

Not B – Utlåning till och fordringar på kreditinstitut

Justeringen avser kassautflyde relaterat till kontantvederlaget i förvärvet och uppgår till –898 003 TSEK, vilket reducerar posten utlåning till och fordringar på kreditinstitut i proformabalansräkningen.

Not C – Förväntade kreditförluster (Expected Credit Loss, ECL)

Proformajusteringen återspeglar redovisningen av ECL på den förvärvade låneportföljen baserat på ledningens bedömning av kreditrisk samt framåtblickande information per förvärvsdagen. Justeringen minskar det redovisade värdet av utlåning till allmänheten med 58 213 TSEK, uppskjuten skatteskuld med 11 992 TSEK, och periodens resultat med 46 221 TSEK.

Not D – Övriga skulder

Justeringen avser avsättning för emissions- och transaktionskostnader relaterade till förvärvet och uppgår till 17 007 TSEK, vilka redovisas som kortfristiga skulder.

Not E – Aktiekapital och övrigt inbetalt kapital

Proformajusteringsarna avser dels eliminering av det förvärvade bolagets aktiekapital om –300 000 TSEK, dels emission av nya aktier motsvarande 84 257 TSEK i aktiekapital. Nettoeffekten på aktiekapital uppgår till –215 743 TSEK. Överkurs ökar med 932 557 TSEK.

Not F – Övriga reserver

Justeringarna avser samlade effekter av förvärvsanalys, finansiering och kapitaltransaktioner. Förändringen inkluderar goodwill om 29 720 TSEK, kundrelationer om 71 135 TSEK, banklicens om 73 138 TSEK, teknologi –1 437 TSEK, uppskjuten skatt om –29 720 TSEK samt finansiering och kontantvederlag om –1 489 981 TSEK. Vidare inkluderas eliminering av aktiekapital om –300 000 TSEK, emission av vederlagsaktier om –424 836 TSEK transaktionskostnader om –17 007 TSEK samt förväntade kreditförluster om –46 221 TSEK. Den totala nettoeffekten på övriga reserver uppgår till –1 535 209 TSEK, vilket bidrar till en samlad minskning av eget kapital om –818 395 TSEK.

Finansiell nyckelinformation för MedMera Bank AB

Den finansiella översikten som redovisas nedan har hämtats från MedMera Bank AB:s reviderade årsredovisningar för de tre räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2025, 2024 respektive 2023, vilka samtliga har införlivats genom hänvisning i detta Prospekt. Information avseende MedMera Bank lämnas med anledning av krav på tilläggsinformation vid komplex finansiell historik som följer av artikel 18 i Kommissionens delegerade Förordning (EU) 2019/980.

Utvalda poster i resultaträkningen**Räkenskapsåret som avslutades den 31 december**

	MSEK	MSEK	MSEK
	2025	2024	2023
	Reviderad	Reviderad	Reviderad
Räntenetto	567,9	468,4	305,4
Provisioner, netto	59,1	62,8	50,6
Kreditförluster	-214,9	-217,4	-133,8
Nettoresultat av finansiella transaktioner	9,9	16,6	8,8
Rörelseresultat	221,3	161,4	86,2
Årets resultat	-1,4	-0,1	-4,8

Utvalda poster i balansräkningen**Per 31 december**

	MSEK	MSEK	MSEK
	2025	2024	2023
	Reviderat	Reviderat	Reviderat
Summa tillgångar	12 536,1	11 605,3	10 008,6
Utlåning till kreditinstitut	457,2	278,7	526,3
Utlåning till allmänheten	10 709,9	9 699,2	8 100,5
In- och upplåning från allmänheten	10 706,5	9 956,9	8 540,9
Summa eget kapital	1 714,7	1 493,4	1 207,0
Käpprimärkapitalrelation	18,89 %	17,92 %	16,85 %
Total kapitalrelation	18,89 %	17,92 %	16,85 %

Specifika nyckelrisker för emittenten

Väsentliga riskfaktorer som kan hänföras till emittenten består av följande:

- Bolagets verksamhet och resultat påverkas i hög grad av det allmänna ekonomiska läget, särskilt i Norden där huvuddelen av intäkterna genereras. En försämring av det makroekonomiska klimatet, såsom högre räntor, ökad inflation eller högre arbetslöshet kan leda till svagare tillväxt, ökade kreditförluster, pressade marginaler och svårigheter att anskaffa kapital.
- Bolaget riskerar negativ uppmärksamhet från myndigheter och media kring konsumentkrediter, särskilt vid frågor om låntagares återbetalningsförmåga och identitetsbedrägerier. Sådan negativ uppmärksamhet kan minska efterfrågan på Bolagets produkter, påverka affärsklimatet och kan leda till förändringar i de regelverk och branschnormer som Bolaget verkar inom, vilket kan få en väsentligt negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och framtida utveckling negativt.
- Morrow Bank är verksam på en nordisk finansmarknad med ökande konkurrens från banker, fintech-bolag och andra finansiella aktörer. Om Morrow Bank inte lyckas konkurrera effektivt kan Bolaget förlora kunder och tappa marknadsandelar vilket i sin tur kan påverka Morrow Banks affärsvolym, marginaler och resultat negativt.

- Morrow Bank är exponerat för operativa risker, såsom bristfälliga interna processer, felande personal eller systemfel och externa händelser (t.ex. bedrägerier), vilket kan leda till betydande förluster och påverka verksamheten negativt. Om Morrow Banks riskhantering och interna kontroller inte är tillräckliga för att förebygga eller hantera dessa risker kan det få en väsentligt negativ inverkan på Morrow Banks verksamhet, finansiella ställning, resultat, likviditet, regelefterlevnad och framtidsutsikter.
- Bolaget är beroende av digitala system och är därmed exponerat för risker såsom cyberattacker, dataintrång och informationsläckor. En allvarlig cyberincident kan leda till förlust eller obehörigt avslöjande av konfidentiell information, skada Bolagets anseende och verksamhet samt medföra rättsliga och finansiella konsekvenser.
- Morrow Bank är beroende av effektiva IT-system och tredjepartslösningar för att kunna erbjuda digitala tjänster med hög tillgänglighet. Fel, brister eller avbrott i dessa system, liksom kostsamma eller misslyckade IT-förändringar, kan störa verksamheten, öka kostnader, och negativt påverka Bolagets finansiella ställning och anseende.
- Förvärvet och integrationen av MedMera Bank är förenade med risker, inklusive att genomförd due diligence inte har identifierat samtliga potentiella skyldigheter eller brister, att förväntade intäkter och synergier inte realiseras som planerat samt att pågående tillsynsärenden kan leda till ingripanden, ökade kostnader eller begränsningar i verksamheten. Om integrationen blir mer komplex, kostsam eller tidskrävande än förväntat kan det få en väsentligt negativ inverkan på Morrow Banks verksamhet, finansiella ställning, resultat och framtidsutsikter.
- Morrow Bank är exponerat för kreditrisk, d.v.s. risken att kunder eller gäldenärer inte fullgör sina betalningsåtaganden och att säkerheter inte täcker Bolagets fordringar, särskilt vid försämrade marknadsförhållanden. Bolaget är även exponerat för modellrisk och data-/processrisk i sin kredithantering vilket kan leda till en felaktig bedömning av kunders kreditrisk och därmed för låga eller onödigt höga reserver. Vidare är Morrow Bank exponerat för motpartsrisk om korrespondentbanker blir insolventa, vilket kan medföra förlust av likvida medel samt störningar och uteblivna betalningar. En väsentlig ökning av kreditrisker, exempelvis till följd av makroekonomiska faktorer, förändrade kundbeteenden, koncentrationsrisker eller brister i bolagets riskhanteringssystem, kan leda till ökade förluster och få en väsentligt negativ inverkan på Morrow Banks verksamhet, resultat, finansiella ställning, likviditet, kapitalisering och framtidsutsikter.
- Morrow Bank är exponerat för likviditetsrisk, d.v.s. risken att Bolaget inte kan täcka sina finansieringsbehov på grund av obalanser i löptid eller skillnader mellan kassaflöden, utestående lån och dess inlåning eller övriga finansieringskällor. Olika faktorer som t.ex. en turbulent kapitalmarknad kan även öka likviditetsrisken. Om Morrow Bank inte kan säkra tillräcklig inlåning från kunder eller finansiering från marknaden för att täcka sitt likviditetsbehov kan det få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat, framtidsutsikter och förmåga att fullgöra åtaganden i tid.
- Morrow Bank är föremål för omfattande reglering och tillsyn inom finansiella tjänster, inklusive krav på kapitaltäckning, rapportering och konsumentskydd, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning. Förändringar i lagar, regler eller tillsynspraxis, eller bristande efterlevnad av dessa, kan leda till ökade kostnader, krav på kapitalanskaffning eller begränsningar i verksamheten med negativ inverkan på Bolagets resultat.
- Morrow Bank är underkastad strikta regler om bekämpning av penningtvätt, finansiering av terrorism, mutor och sanktioner, och myndigheternas krav på efterlevnad har skärpts ytterligare genom nya EU-regler. Bristande efterlevnad eller otillräckliga interna rutiner kan leda till allvarliga rättsliga och anseendemässiga konsekvenser, inklusive böter eller indraget tillstånd, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt.
- Morrow Bank omfattas av regler om återhämtning och resolution, vilket innebär att myndigheter kan vidta åtgärder som skuldnedskrivning eller i vissa fall konvertering av skulder till eget kapital. Sådana åtgärder kan få betydande negativ inverkan på Morrow Banks verksamhet och finansiering.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Aktier i Morrow Bank AB, org.nr 559490-6546. ISIN-kod SE0026852725. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 1 SEK. Per dagen för detta Prospekt finns 231 643 441 emitterade aktier. Aktiekapitalet uppgår till 231 643 441 SEK. Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma, och varje aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att aktierna tagits upp till handel. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Rättigheterna förknippade med aktierna utgivna av Bolaget, inklusive de som framgår av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Bolaget är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar. Morrow Banks styrelse har antagit en utdelningspolicy för att säkerställa att Bolaget behåller tillräckligt med kapital för att växa på utvalda marknader i enlighet med sin strategi. Eventuellt överskottskapital utöver detta kommer att återföras till aktieägarna i form av utdelning.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm under kortnamnet (ticker) MORROW. Aktierna som emitteras genom den förestående Företrädesemissionen kommer också att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen innefattar följande:

- Det finns en risk att det inte utvecklas en aktiv och likvid marknad för Morrow Banks aktier på Nasdaq Stockholm, vilket kan medföra svårigheter att realisera investeringar utan att aktiekursen påverkas negativt. Därutöver kan stora aktieförsäljningar av nyckelpersoner påverka aktiekursen och investerarförtroendet negativt.
- Bolagets möjlighet att lämna utdelning till sina aktieägare beror på Bolagets framtida intjäning, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital och andra faktorer samt aktieägarnas beslut. Utdelning kan utebli även vid överskott, och utländska aktieägare riskerar valutaförluster om SEK försvagas mot deras valuta.
- Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper kan leda till utspädning för aktieägare som inte deltar och kan påverka Morrow Banks aktiekurs, resultat per aktie och substansvärde per aktie negativt.

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN OCH UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD *På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?*

Företrädesrätt och Teckningsrätter

De som på avstämningsdagen den 5 juni 2026 är registrerade som aktieägare i Morrow Bank erhåller en (1) Teckningsrätt för varje innehavd aktie i Morrow Bank. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen, där nio (9) Teckningsrätter ger rätt till teckning av två (2) Nya Aktier i Morrow Bank.

Teckningskurs

De Nya Aktierna emitteras till en teckningskurs om 11,50 SEK per Ny Aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla Teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 5 juni 2026. Aktierna i Bolaget handlades inklusive rätt att erhålla Teckningsrätter till och med den 3 juni 2026. Aktierna i Bolaget handlades exklusive rätt att erhålla Teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 4 juni 2026.

Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen: 5 juni 2026

- Teckningsperiod: 9 juni – 23 juni 2026
- Handel i Teckningsrätter: 9 juni – 17 juni 2026
- Handel i BTA: 9 juni – 1 juli 2026

Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm under kortnamnet (ticker) MORROW. Aktierna som emitteras genom den förestående Företrädesemissionen kommer också att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 18,2 procent genom att högst 51 476 320 Nya Aktier (motsvarande en ökning av antalet aktier om högst cirka 22,2 procent) emitteras. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 44,8 MSEK och nettolikviden beräknas uppgå till omkring 547,2 MSEK. Courtage utgår ej.

Varför upprättas detta prospekt?

Den 24 mars 2026 offentliggjorde Morrow Bank att Bolaget ingått avtal med Kooperativa Förbundet om att förvärva 100 procent av aktierna i MedMera Bank AB till ett totalt vederlag vid tillträdet om 1 960 MSEK. Per dagen för Prospektet har samtliga nödvändiga tillstånd från myndigheter för förvärvet av MedMera Bank erhållits och tillträde förväntas ske i början av tredje kvartalet 2026. MedMera Bank är en digital bank verksam i Sverige som sedan 2007 erbjuder sparande och lån till privatpersoner med fokus på enkla och tillgängliga finansieringslösningar. Banken har cirka 135 000 kunder och har historiskt verkat med nära koppling till Kooperativa Förbundet och dess cirka fyra miljoner Coop-medlemmar. Styrelsen för Morrow Bank anser att förvärvet stärker Bolagets ställning, intjäningsförmåga och avkastningsprofil och att den sammanslagna plattformen skapar förutsättningar för accelererad tillväxt och uthållig vinsttillväxt. Transaktionen bedöms positionera Morrow Bank för en ökad avkastning på eget kapital på medellång sikt. I samband med offentliggörande av förvärvet av MedMera Bank den 24 mars 2026, kommunicerade Morrow Bank också avsikten att genomföra en nyemission om cirka 600 miljoner kronor i syfte att finansiera förvärvet av MedMera Bank. Styrelsen för Morrow Bank beslutade den 29 maj 2026, med stöd av bemyndigandet lämnat av årsstämman den 28 april 2026 att genomföra Företrädesemissionen med företrädesrätt för befintliga aktieägare om upp till cirka 600 miljoner kronor före avdrag för emissionskostnader. Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras högst cirka 592 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 44,8 MSEK. Morrow Bank avser använda nettolikviden om cirka 547,2 MSEK till att finansiera Förvärvet.

Teckningsåtaganden

Kistefos AS, som tillsammans med sitt närstående bolag Kistefos Investment AS äger cirka 24,11 procent av antalet aktier och röster i Morrow Bank per dagen för Prospektet (gemensamt kontrollerade av Christen Sveas som är ensam ägare av Kistefos AS), AS Straen, som äger cirka 1,88 procent av antalet aktier och röster i Morrow Bank per dagen för Prospektet, Belair AS, som äger cirka 1,15 procent av antalet aktier och röster i Morrow Bank per dagen för Prospektet, samt Jotelino AS, som äger cirka 0,19 procent av antalet aktier och röster i Morrow Bank per dagen för Prospektet, har åtagit sig att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen motsvarande sin pro rata-andel beräknad utifrån respektive parts innehav av aktier per avstämningsdagen för Företrädesemissionen. Teckningsåtagandena uppgår till sammanlagt 161 728 696 SEK, vilket motsvarar cirka 27,3 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsåtaganden.

Garantiåtaganden

Utöver teckningsåtagandena har Kistefos AS lämnat ett garantiåtagande för teckning av ytterligare aktier, så att dess sammanlagda åtagande (inklusive pro rata-andelen) uppgår till 300 MSEK. AS Straen har lämnat ett motsvarande garantiåtagande så att dess sammanlagda åtagande uppgår till 54,5 MSEK. Belair AS har lämnat ett motsvarande garantiåtagande så att dess sammanlagda åtagande uppgår till 50 MSEK. Jotelino AS har lämnat ett motsvarande garantiåtagande så att dess sammanlagda åtagande uppgår till 5,5 MSEK. Därutöver har Christen Sveas personligen lämnat ett garantiåtagande om 190 MSEK. Garantiåtagandena (utöver teckningsåtagandena) uppgår sammanlagt till 438 MSEK, vilket motsvarar 73,9 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtagandena är inte villkorade av att en viss teckningsgrad uppnås i Företrädesemissionen. Respektive garantigivare är således skyldig att teckna aktier i enlighet med sitt åtagande i den mån Företrädesemissionen inte fulltecknas genom teckning med eller utan stöd av Teckningsrätter. För garantiåtagandena utgår en garantiersättning om fem procent av det garanterade beloppet (dvs. den del av respektive åtagande som överstiger teckningsåtagandet) i kontant ersättning, uppgående till sammanlagt 22 MSEK. Tecknings- och garantiåtagandena är bland annat villkorade av att Morrow Bank genomför Förvärvet samt att Bolaget efter genomförandet uppfyller tillämpliga kapitaltäckningskrav. Per dagen för Prospektet har samtliga villkor för Förvärvet uppfyllts. Varje garantigivares, med undantag för Christen Sveas, åtagande är vidare föremål för begränsningen att garantigivarens totala aktieinnehav i Morrow Bank inte vid något tillfälle får uppgå till eller överstiga 30 procent av det totala antalet utestående aktier. För det fall teckning under garantiåtagandet ändå skulle medföra att denna gräns nås eller överskrids ska garantiåtagandet reduceras till det antal aktier som medför att innehavet uppgår till högst 29,99 procent. Garantiåtagandena ingicks den 23 mars 2026.

Totala åtaganden

Tillsammans uppgår tecknings- och garantiåtagandena till sammanlagt 600 MSEK, vilket motsvarar cirka 101,4 procent av Företrädesemissionen.

Intressekonflikter

Det finns inga väsentliga intressekonflikter rörande Företrädesemissionen.

Sole Global Coordinator och Bookrunner tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Företrädesemissionen, för vilka Sole Global Coordinator och Bookrunner kommer att erhålla en sedvanlig ersättning. Sole Global Coordinator och Bookrunner har inom den löpande verksamheten, från tid till annan, tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget. Dessutom kan Sole Global Coordinator och Bookrunner och närstående företag, som en del av sin löpande verksamhet, göra eller inneha en rad investeringar och aktivt handla med skuld- och egetkapitalinstrument (eller därtill kopplade derivat) och finansiella instrument (inklusive banklån och/eller kreditswappar) för egen och för sina kunders räkning, och sådana investeringar eller värdepappersaktiviteter kan även involvera värdepapper och/eller instrument i Bolaget.

Advokatfirman Vinge KB har agerat legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen och kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning till Bolaget. Advokatfirman Vinge KB erhåller ersättning som inte är abhängig utfallet i Företrädesemissionen.

RISKFAKTORER

I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Koncernens verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna hänför sig till Koncernens verksamhet, bransch och marknader, och omfattar vidare operationella risker, finansiella risker, legala och regulatoriska risker (inklusive skatterisker) samt riskfaktorer relaterade till värdepapperen och Företrädesemissionen. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter. I enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

Risker relaterade till Morrow Banks verksamhet, bransch och marknader

Risker relaterade till fluktuationer och/eller negativ utveckling av ekonomiska förhållanden och marknader

Bolagets verksamhet och finansiella resultat är i hög grad beroende av det allmänna ekonomiska läget, särskilt i Norden men även på andra marknader där Bolaget är eller kan komma att bli verksamt. Per utgången av 2025 uppgick Morrow Bank ASA:s bruttoutlåning till allmänheten till 18,5 miljarder NOK, varav 72 procent av konsumentlåneportföljen avsåg Sverige och Finland. En negativ utveckling av det ekonomiska läget i dessa länder, eller i globala finansmarknader som påverkar finansieringskostnader, riskaptit och arbetsmarknad i Norden, kan få en ogynnsam inverkan på efterfrågan på Bolagets produkter, kreditförluster, kapitalkrav, finansieringskostnader och därmed resultat.

Bankens intäkter är i hög grad räntebärande och påverkas av räntenivåer och kreditmarginaler mellan utlåningsräntor och inlåningskostnader. Ett stigande ränteläge kan pressa nettomarginaler om prisanpassningar på utlåning inte fullt ut kompenserar för högre finansieringskostnader, särskilt då Banken konkurrerar om inlåning i Norge, Sverige och ett antal EU-länder (bl.a. Tyskland, Nederländerna, Österrike, Irland och Frankrike). Samtidigt kan högre räntor och inflation försämra hushållens disponibla inkomster och återbetalningsförmåga, vilket kan leda till ökade kreditförluster i Bankens obeståndsutsatta, oprioriterade konsumentkreditportfölj. Morrow Bank ASA:s kreditförluster uppgick 2025 till cirka 4,0 procent av genomsnittlig utlåning, och även om Banken har sett en fallande förlusttakt under 2026 till följd av stramare kreditpolicy, förbättrade inkassoprocesser och en mognare lånebok, kvarstår risken för en återgång till högre förlustnivåer vid försämrat makroläge.

Arbetslöshetens utveckling i Sverige, Norge och Finland är en särskilt betydelsefull riskfaktor för Bankens kreditkvalitet, då en bredare försämring i sysselsättningen typiskt leder till ökad risk för uteblivna betalningar inom konsumentkrediter. Bankens modeller för förväntade kreditförluster är beroende av framåtblickande makroantaganden (arbetslöshet, BNP-tillväxt och kortfristiga räntor). Ogynnsamma utfall relativt dessa antaganden kan driva upp reserveringar och belasta resultatet.

Vidare kan svagare ekonomisk aktivitet dämpa den organiska tillväxten, samtidigt som riskvilja och prissättning på marknaden för portföljförvärv kan förändras, vilket påverkar Bankens strategi att kombinera organisk och strukturell tillväxt.

Sammantaget kan en ogynnsam makroekonomisk utveckling i Norden eller på relevanta internationella marknader därför leda till svagare tillväxt, högre kreditförluster, pressade marginaler och svårigheter att anskaffa kapital, vilket skulle kunna få en väsentligt negativ effekt på Morrow Banks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ökad eller fortsatt negativ uppmärksamhet på konsumentfinansieringssegmentet kan påverka Bolagets finansiella ställning, verksamhet eller strategiska inriktning

Tillväxten på den nordiska konsumentkreditmarknaden och den motsvarande tillväxten i konsumentlån till nordiska hushåll har lett till, och kan fortsätta att leda till, ökad uppmärksamhet på konsumentkrediter från både myndigheter och allmänna medier. Denna uppmärksamhet har i stor utsträckning fokuserat på låntagare som på grund av negativ utveckling av sin personliga ekonomi, bristande struktur i återbetalningsplanen eller av andra skäl har upplevt att lånet och relaterade kostnader har blivit onödigt betungande. Vidare har rättsfall som rör identitetsbedrägeri, där gällande lagstiftning innebär att personen under vissa omständigheter måste återbetala de lån som tagits i hans/hennes namn, också fått negativ uppmärksamhet från allmänheten (även om fallen har förlorats av de berörda bankerna).

Bolaget är därmed utsatt för risken att fortsatt negativ uppmärksamhet riktas mot konsumentfinansmarknaden i allmänhet och mot Bolagets verksamhet i synnerhet. En sådan utveckling kan leda till försämrat konsumentförtroende, minskad efterfrågan på Bolagets produkter samt försvårad rekrytering och personalomsättning. Dessutom kan negativ medie- eller myndighetsuppmärksamhet påverka det allmänna affärsklimatet, myndigheternas beslutsfattande och bidra till förändringar i regelverk eller branschnormer för konsumentkrediter. Sådana förändringar kan i sin tur få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och framtida utveckling.

Risker relaterade till konkurrens eller branschens attraktionskraft

Morrow Bank är verksamt på en nordisk finansmarknad som kännetecknas av ökande konkurrens. Bolaget konkurrerar främst med andra aktörer inom konsumentfinansiering, däribland svenska, finska och internationella banker samt övriga finansiella institut. Utöver detta påverkas Morrow Bank av aktiviteter och tjänster från företag inom det bredare finansiella ekosystemet, inklusive fintech-bolag. Konkurrenssituationen har intensifierats ytterligare, bland annat till följd av införandet av direktiv 2015/2366/EU om betaltjänster som har bidragit till att sänka trösklarna för nya aktörer att etablera sig på marknaden och har ökat konkurrensen från utländska banker samt mellan banker och andra finansiella tjänsteleverantörer. Detta har gynnat fintech-aktörer och förstärkt konkurrensen mellan banker och andra finansiella tjänsteleverantörer, vilket kan försvaga Morrow Banks marknadsposition i Bankens kärnmarknader.

Utöver regelverksförändringar påverkas Morrow Banks konkurrensläge av konkurrenters strategiska agerande och prisdisciplin, främst i Sverige och Finland, innovationstakten hos fintech-aktörer, förändrade konsumentpreferenser och beteenden (till exempel efterfrågan på sömlösa digitala flöden), teknologiska framsteg, marknadskonsolidering samt inträde av nya aktörer. Detta kan innebära press på prissättning och marginaler, förhöjda kundanskaffnings- och

finansieringskostnader (bland annat till följd av ökad konkurrens om inlåning), kortare produktlivscyklar samt ökade krav på kontinuerliga investeringar i teknik, data/analys, riskhantering och regelefterlevnad för att upprätthålla en konkurrenskraftig kundupplevelse och kostnadseffektivitet.

Om Morrow Bank inte förmår, eller uppfattas som oförmöget att, anpassa erbjudanden, prissättning, distribution och kundupplevelse i takt med dessa förändringar och konkurrensinitiativ kan Bolaget förlora befintliga kunder, misslyckas med att attrahera nya och därigenom tappa marknadsandelar. Detta kan i sin tur leda till lägre affärsvolym, pressade marginaler, högre kostnader samt ett försämrat finansiellt resultat och en försämrad finansiell ställning. Sammantaget kan den ökade konkurrensen och en minskad attraktionskraft i branschen, var för sig eller sammantaget, få en väsentligt negativ inverkan på Morrow Bank.

Operationella risker

Risker relaterade till individer, system och processer

Morrow Bank är exponerat för risken att drabbas av förluster till följd av bristfälliga eller felaktiga interna processer, otillräcklig eller felande personal och system, samt till följd av externa händelser som inte omfattas av andra riskkategorier. Detta inkluderar bedrägerier och andra brottsliga handlingar riktade mot Bolaget, mänskliga fel och försummelser, avbrott i affärsverksamheten, cybersäkerhetsincidenter, leverantörs- och outsourcingrisker samt brister i modell- och rapporteringsprocesser. Som en fullt digital bank med omfattande automatisering och 24/7-tillgängliga kundgränssnitt är Morrow Banks verksamhet beroende av korrekt, säker och effektiv hantering och rapportering av ett stort antal transaktioner över flera marknader och produkter. Svagheter i dessa system eller processer, liksom avsiktliga tjänstefel, kan få en väsentligt negativ inverkan på Morrow Banks verksamhet, finansiella ställning, resultat och framtidsutsikter.

Det finns en risk att de riskkontroller, förlustbegränsande åtgärder, kontinuitetsplaner och övriga interna kontroller som Bank tillämpar inte är tillräckliga för att förhindra eller hantera händelser som orsakar allvarliga avbrott, förseningar, felaktig eller fördröjd rapportering, förlust eller förstörelse av data, intrång i IT-system, eller nedsatt tillgänglighet i kritiska plattformar. Operativa störningar kan uppstå till följd av systemfel, kapacitets- och prestandaproblem, förändringsarbete och systemuppgraderingar, bristande åtkomstkontroller, beroenden av externa tjänstleverantörer och molninfrastruktur, samt störningar i leverantörskedjan. Integrationsrisker vid förvärv och migrering av låneportföljer kan också medföra operativa fel och avvikelser i data- och betalningsflöden. Morrow Bank är vidare beroende av tredjepartsdistributionskanaler för inlåning på flera europeiska marknader, vilket kan öka risken för driftstörningar och samordningsfel. Sådana händelser kan medföra betydande kostnader, intäktsbortfall, rättsliga och regulatoriska konsekvenser, sanktioner, skadeståndsanspråk, försämrat förtroende hos kunder och motparter samt varaktigt skadat anseende.

Morrow Banks riskhanteringsmetoder bygger i vissa delar på historiska data, antaganden, modeller och expertbedömningar som kan visa sig vara ofullständiga, felaktiga eller inaktuella, särskilt under perioder av försämrat makroekonomiskt läge, snabb teknologisk utveckling eller förändrade beteendemönster hos kunder och motparter. Som digital aktör använder Morrow Bank i hög grad automatiserade, icke-fysiska kundprocesser med uppgifter inhämtade från externa källor. Modellrisk, datakvalitetsbrister, identitetsrelaterade bedrägerier och otillräcklig validering kan därför leda till felaktiga riskbedömningar, kreditbeslut och rapportering. Vidare kan nya hotbilder, inklusive avancerade cyberangrepp (t.ex. DDoS, ransomware, etc.) eller komplexa bedrägerier, uppstå som

inte fullt ut täcks av befintliga kontroller. Regulatoriska förändringar och strukturella förändringsprojekt, såsom Morrow Banks etablering i Sverige och tillhörande organisations- och systemanpassningar, kan öka den operativa komplexiteten. Om Morrow Banks riskhantering är otillräcklig eller bristfällig kan detta medföra väsentligt negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat, kapitalposition och framtidsutsikter.

Även om Morrow Bank vidtar åtgärder för att öka den operativa motståndskraften, bland annat genom redundans, beredskaps- och återställningsplaner, utbildning, övervakning, segmentering av kritiska system och leverantörsstyrning, kan sådana åtgärder vara otillräckliga eller inte fungera som avsett i alla situationer. Försäkringar kan vara begränsade till omfattning och belopp och kanske inte täcka alla typer av förluster eller följdkostnader. Ett eller flera operativa fel eller incidenter, inklusive händelser hos tredjepartsleverantörer, integrationsstörningar vid portföljförvärv eller avbrott i samband med större systemmigreringar, kan därför få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat, likviditet, regelefterlevnad och anseende.

Risker relaterade till cyberbrott

På grund av sitt beroende av digitala lösningar och gränssnitt är Bolaget utsatt för risker för cyberbrott i form av exempelvis trojanska attacker, nätfiske och överbelastningsattacker. Cyberbrottslighetens karaktär utvecklas ständigt. Skyddet av kund- och företagsuppgifter samt kundernas förtroende för Morrow Banks förmåga att skydda sådan information är av avgörande betydelse för Bolaget. Morrow Bank förlitar sig delvis på kommersiellt tillgängliga system, programvara, verktyg och övervakning för att säkerställa hantering, överföring och lagring av konfidentiell kundinformation, såsom personuppgifter, personlig finansiell information, betalkortsuppgifter, kontoutdrag samt lån- och säkerhetsdata. Bolaget förlitar sig dessutom på tredje part för hosting och service. Trots de säkerhetsåtgärder som finns på plats kan Bolagets anläggningar och system, liksom de hos dess tredjepartsleverantörer, vara sårbara för cyberattacker, säkerhetsöverträdelser, vandalism, datavirus, felplacerad eller förlorad data, programmeringsfel eller mänskliga fel som utsätter Bolaget för cyberbrott och/eller andra liknande händelser.

Om en eller flera av dessa händelser inträffar kan var och en av dem potentiellt äventyra konfidentiell och annan information relaterad till Bolaget, dess kunder och dess motparter. Varje säkerhetsöverträdelse som involverar försäkringring, förlust eller annan obehörig avslöjande av konfidentiell information, vare sig det är av Morrow Bank eller dess leverantörer, kan skada Bolagets anseende, utsätta det för risk för rättstvister, ökade kapitalkrav eller sanktioner, störa dess verksamhet eller påverka Bolaget negativt på andra sätt, varvid Morrow Bank också kan tvingas lägga betydande ytterligare resurser på att ändra sina skyddsåtgärder eller utreda och åtgärda sårbarheter eller andra exponeringar. Detta kan i sin tur ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Risker relaterade till fel eller bristfällig funktion i IT-system, processer och/eller gränssnitt

Bolaget är i hög grad beroende av IT-system och är exponerat för risker för fel eller brister i dessa system, relaterade processer och/eller gränssnitt.

Morrow Banks affärsidé är i hög grad beroende av en effektiv och välfungerande teknisk plattform och relaterade processer, i synnerhet för att kunna erbjuda kunderna digitala lösningar med 24 timmars tillgänglighet. Detta är en komplex uppgift som drivs av Bolagets produktmix och behovet

av effektiv kundinteraktion samt interaktion och integration med tredjepartslösningar, däribland infrastruktur för finansiella tjänster. Den tekniska plattformen omfattar både internt utvecklade system och tredjepartslösningar, och Bolaget är därför i hög grad beroende av både interna processer och system samt processer och system som levereras eller hostas av tredjeparter och av välfungerande gränssnitt mellan de olika systemen och processerna. Bolaget är därmed exponerat för operativa risker såsom fel eller brister i dessa processer, system och gränssnitt, och i synnerhet oväntade händelser som kan orsaka förseningar av de pågående strukturella IT-förändringarna, att IT-effektivitetsmålen inte uppnås som förväntat, högre övergångskostnader än förväntat eller lägre än förväntad minskning av IT-kostnaderna.

Vidare kan förändringar i reglerings- eller driftskrav innebära väsentliga förändringar av Bolagets nuvarande IT-system och processer och kan vidare leda till en förändring av de system och lösningar som tillhandahålls Bolaget av dess tredjepartsleverantörer. Sådana förändringar kan vara kostsamma och/eller kan påverka andra system och/eller processer negativt och kan ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att leverera nödvändig funktionalitet och/eller tjänster.

Bolagets förmåga att bedriva verksamhet kan påverkas negativt av störningar i den infrastruktur som stödjer Bolagets verksamhet. Eventuella fel, brister, avbrott eller säkerhetsbrister i dessa system, eller oförmåga att smidigt underhålla, upgradera eller införa nya system, kan skada Bolagets förmåga att bedriva sin verksamhet på ett effektivt sätt, öka dess kostnader och skada dess anseende. Det finns en risk att kunder, till följd av avbrott i tjänsterna, avslutar sin relation med Morrow Bank. Dessa risker kan i sin tur ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning, resultat och/eller framtidsutsikter.

Risker relaterade till förvärvet av MedMera Bank AB och integration av dess verksamhet

Den 24 mars 2026 ingick Bolaget avtal med Kooperativa Förbundet om förvärv av samtliga aktier i MedMera Bank AB ("**MedMera Bank**") för ett totalt vederlag vid tillträdet om 1 960 MSEK ("**Förvärvet**"). Bolagets årsstämma den 28 april 2026 godkände de emissioner som krävs för att genomföra Förvärvet, inklusive Företrädesemissionen vars likvid ska delfinansiera Förvärvet.

Bolaget kan inte garantera att den due diligence som genomförts inför Förvärvet har avslöjat samtliga potentiella skyldigheter och risker hänförliga till MedMera Banks verksamhet. Det finns en risk att väsentliga brister, exempelvis dolda kreditförluster, IT-skuld, regulatoriska brister eller skattemässiga exponeringar, uppkommer eller visar sig vara mer omfattande än förväntat efter tillträdesdagen. Vidare kan de antaganden om framtida intäkter, kreditförluster och synergier som legat till grund för förvärvskalkylen visa sig vara felaktiga. Bolaget förväntar sig att resultatet per aktie mer än fördubblas till 2028 jämfört med 2025 till följd av ökad skala och kostnadseffektiviseringar, men det finns en risk att dessa synergier realiserar väsentligt senare än beräknat eller inte alls.

Finansinspektionen offentliggjorde den 12 januari 2026 att myndigheten inlett en undersökning av huruvida MedMera Banks kreditprövningar har varit tillräckliga vid beviljande av lån till konsumenter. Undersökningen fokuserar på hur MedMera Bank har bedömt enskilda konsumenters återbetalningsförmåga samt på om eventuella brister är systematiska och om särskilda brister föreligger när kreditförmedlare har använts. Undersökningen är pågående per dagen för Prospektet och utfallet kan inte förutsägas. Om Finansinspektionen bedömer att MedMera Banks kreditprövningar inte har uppfyllt gällande krav kan detta leda till kritik, ingripanden, förelägganden om åtgärder eller sanktioner från Finansinspektionen, krav på väsentliga förändringar av

kreditprövningsprocesser och system samt negativ publicitet. Detta kan medföra ökade kostnader, begränsningar i MedMera Banks kreditgivning och en negativ påverkan på den förvärvade verksamhetens värde. En sådan utveckling kan försvåra och fördyra integrationsarbetet och kan ha en väsentlig negativ inverkan på Morrow Banks verksamhet, finansiella ställning, resultat och framtidsutsikter.

Integrationen av MedMera Banks verksamhet, personal, IT-system och kreditportfölj kan visa sig vara mer komplex, kostsam och tidskrävande än förväntat, och ställer betydande krav på Bolagets ledning och organisation vid en tidpunkt då Bolaget redan genomgår väsentliga förändringar till följd av fusionen och redomicileringen till Sverige.

Om någon av ovanstående risker materialiseras kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat och framtidsutsikter.

Risker relaterade till automatiserade kundprocesser och icke-fysiska kundinteraktioner

Som en renodlad digital bank erbjuder Morrow Bank sina låneprodukter uteslutande via sina digitala plattformar. Kunderna lämnar själva den information som ligger till grund för automatiserade kreditbedömningar, och viss data inhämtas eller verifieras även från externa källor. Detta sker antingen genom att kunden skickar in dokument för manuell granskning, eller genom att information automatiskt hämtas från externa informationsleverantörer. I de flesta fall hanteras låneansökningarna automatiskt, baserat på kundens egna uppgifter och kompletterande information från tredje part, i enlighet med förutbestämda riskpolicyer och finansiella modeller.

Det finns dock inneboende risker förknippade med digital hantering av låneansökningar och det faktum att processen till stor del bygger på information som tillhandahålls av kunden, utan personlig kontakt. Detta innebär att Morrow Bank är exponerat för risker kopplade till riktigheten och fullständigheten i den information som används vid kreditbedömningar enligt Bankens riskpolicyer och finansiella modeller. Därtill finns risker relaterade till tillförlitligheten hos de uppgifter som lämnas av kunden och/eller inhämtas från externa leverantörer.

Bolaget har identifierat en incident under perioden juni 2024 till mars 2026 där uppgifter om bostadslån inte inkluderades i likviditetsbedömningen vid kreditkortansökningar avseende kunder i Norge och Finland, vilket medförde att ett begränsat antal kunder beviljades kreditkort baserat på en ofullständig bedömning av deras totala skuldbörda. Liknande brister i automatiserade processer, om de inte upptäcks och korrigeras i tid, kan medföra regulatoriska påföljder från berörda tillsynsmyndigheter samt ökade kreditförluster. Finansinspektionen har under de senaste åren haft kreditvärdighetsbedömningar som ett fokusområde i sin tillsynsverksamhet.

Om dessa risker skulle realiseras kan det få en betydande negativ påverkan på Morrow Banks verksamhet, resultat och framtida utveckling.

Risker relaterade till outsourcing

Morrow Bank lägger ut ett antal affärskritiska system och processer på entreprenad, däribland delar av sin digitala bankplattform, inlåning i euro, moln- och datalagring, betalnings- och kortinfrastruktur, kundtjänst- och inkassoprocesser samt stöd för kreditprövning och kundonboarding i Sverige, Norge och Finland. Morrow Bank erbjuder inlåning i EUR via Raisin-plattformen i ett outsourcingsamarbete som ingicks med Raisin GmbH ("Raisin") 2018, se avsnittet

”– *Inlåning via Raisin (digital inlåningsplattform)*”. Om Raisin skulle drabbas av finansiella svårigheter, inklusive konkurs, eller välja att säga upp gällande avtal, kan Morrow Bank tillfälligt sakna den operativa kapacitet som krävs för att hantera inlåning i euro. Detta kan leda till betydande störningar i den löpande verksamheten, förseningar i hanteringen av kundmedel och ökade kostnader för att etablera alternativa lösningar. Sammantaget kan detta få en väsentligt negativ påverkan på Morrow Banks verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Om den nuvarande outsourcingverksamheten blir otillfredsställande, upphör eller Morrow Banks outsourcingpartners inte kan fullgöra sina åtaganden, finns det en risk att Banken inte kan hitta nya outsourcingpartners på ekonomiskt attraktiva villkor och/eller upplever otillfredsställande servicenivåer eller till och med störningar i sina affärskritiska tjänster och verksamheter, däribland distribution och service av Bankens produkter, hantering av kundkonton och betalningar, data- och informationssäkerhet samt kontinuitet i verksamheten. Detta kan även påverka Morrow Banks möjlighet att fullgöra sina lagstadgade skyldigheter (bl.a. enligt regler om operativ motståndskraft, dataskydd/GDPR, konsumentskydd och AML/CFT) gentemot kunder och/eller relevanta myndigheter i de jurisdiktioner där Morrow Bank är verksamt. Detta kan i förlängningen få en negativ påverkan på Bankens finansiella ställning och resultat.

Vidare är Banken beroende av externa kreditförmedlare för distribution av krediter. De lagändringar som beskrivs i avsnitten ”– *Konkurrenslandskapet i Norden*” och ”– *Indirekt distribution*” kan komma att begränsa eller försvåra sådan indirekt distribution, medföra ökade kostnader för regelefterlevnad, krav på tillstånd eller omställningar i samarbeten samt påverka prissättning och volymer. Om ändringarna genomförs på ett för Banken ogynnsamt sätt, eller tolkas restriktivt av tillsynsmyndigheter, kan Bankens möjligheter att förmedla krediter i Sverige minska, vilket kan ha en väsentligt negativ påverkan på Bankens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till att attrahera, utveckla och behålla kvalificerad personal

Morrow Bank är ett relativt litet företag med en slimmad organisation med cirka 70 anställda och är därför beroende av sin förmåga att attrahera, utveckla och behålla högkompetenta nyckelmedarbetare och ledning, särskilt inom områden som kreditrisk, regelefterlevnad, IT/teknik och dataanalys. Förlust av nyckelmedarbetare och ledning kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bankens fortsatta framgång, finansiella ställning, resultat och/eller framtidsutsikter. Denna känslighet avser både den fortsatta driften av den huvudsakligen digitala verksamheten i Sverige, Norge och Finland och förmågan att utveckla verksamheten över tid. I den mån Banken inte kan uppfylla eller tillgodose sina personalbehov, inklusive i samband med pågående förändrings- och effektivitetsinitiativ samt den organisatoriska och operativa omställning som följer av den genomförda fusionen och redomicileringen till Sverige, kan Bankens tillväxt och lönsamhet försämrast, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bankens verksamhet, finansiella ställning, resultat och/eller framtidsutsikter.

Risker relaterade till identitetsbedrägeri

Morrow Bank är exponerat för risker relaterade till identitetsbedrägeri. Som en renodlad digitalbank med automatiserade kundflöden förlitar sig Morrow Bank i stor utsträckning på kundidentitetsverifieringar från tredjepartsleverantörer, såsom eID-utfärdare (t.ex. BankID i Sverige och Norge samt TUPAS i Finland), och andra externa datakällor för kundkännedomskontroller i samband med upprättande av kundrelationer, elektronisk signering av kundavtal och transaktioner. Även om Morrow Bank har etablerat en särskild funktion för förebyggande av ekonomisk

brottslighet (inklusive bedrägerihantering), använder ett dedikerat bedrägeriupptäcktsverktyg och löpande uppdaterar sina KYC-processer, samt bedriver regelbunden utbildning av styrelse och anställda, finns det en risk att Bankens policyer, processer och system inte i varje enskilt fall förhindrar identitetsbedrägeri eller att det förekommer överträdelser av sådana policyer av anställda eller externa parter. Beroende av tredjepartsidentifiering och externa uppgifter medför dessutom risker kopplade till felaktig, ofullständig eller manipulerad information, liksom till driftstörningar eller säkerhetsbrister hos leverantörer.

Fall av identitetsbedrägeri kan få allvarliga finansiella, juridiska och anseendemässiga konsekvenser för Banken, inklusive direkta kreditförluster, operativa kostnader för utredning och återställande, kundtvister, skadeståndsanspråk, administrativa åtgärder eller sanktioner från relevanta tillsynsmyndigheter samt skärpta kapitalkrav. Sådana händelser kan också leda till driftstörningar och minskat förtroende från kunder, motparter och kapitalmarknaden och kan därmed påverka Bankens verksamhet, resultat och/eller framtidsutsikter negativt.

Risker relaterade till Bolagets strategiska initiativ och övergripande strategi

Bolaget genomförde den 2 januari 2026 en gränsöverskridande fusion mellan Morrow Bank ASA och dess helägda dotterbolag Morrow Bank AB, där Morrow Bank AB är den överlevande enheten ("**Fusionen**"). Fusionen utgjorde en central del av Bolagets strategi att omlokalisera verksamheten till Sverige, i samband med att Bolaget erhöll svensk banklicens den 1 april 2025. I samband med Fusionens genomförande avnoterades Morrow Bank ASA från Euronext Oslo Børs ("**Oslo Børs**"), och Morrow Bank AB:s aktier togs upp till handel på Nasdaq Stockholm.

Genomförandet av Fusionen och de övriga strategiska initiativ som Bolaget har lanserat har inneburit och innebär alltjämt betydande förändringar för Bolaget. Dessa förändringar kräver komplexa bedömningar och beslut, inklusive att förutse kundbehov, konkurrenters agerande, utvecklingen av makroekonomiska faktorer i Norden samt förändringar i det regulatoriska landskapet. Det finns väsentliga risker förknippade med Bolagets förmåga att framgångsrikt genomföra de övriga strategiska initiativen och att fullt ut realisera de avsedda synergierna och fördelarna av Fusionen. Dessa risker omfattar bland annat genomföranderisker, hantering av kostnadsbasen, begränsningar i ledningens och organisationens kapacitet samt osäkerhet kring kundernas och marknadens reaktioner.

Utöver interna faktorer kan externa faktorer såsom en försämring av den nordiska eller globala ekonomin, ökad konkurrens inom konsumentfinansieringssektorn eller betydande förändringar i regelverket för finanssektorn i Norge eller Norden ytterligare öka riskerna. Om Bolaget inte lyckas genomföra de övriga strategiska initiativen enligt plan, eller om Bolaget inte förmår anpassa sig till förändrade marknads- och regulatoriska förutsättningar, kan detta få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat och/eller framtidsutsikter.

Finansiella risker

Kredit-, modell- och motpartsrisker

Morrow Bank är exponerat för kreditrisker, det vill säga risken för förlust om kunder eller andra gäldenärer inte fullgör sina betalningsåtaganden och om eventuella säkerheter – inklusive sådana som kan erhållas genom inkassoförfaranden – visar sig vara otillräckliga för att täcka Bolagets

utestående fordringar, särskilt inom utlåningsverksamheten. Kreditrisken påverkas av flera faktorer, däribland förändringar i kreditvärdigheten eller betalningsbeteendet hos Bolagets kunder, samt av allmänna ekonomiska förhållanden i de länder där Bolaget verkar (bland annat Sverige, Finland och Norge) och globalt. Försämrade marknadsförhållanden, till exempel orsakade av systemrisk i det globala finansiella systemet, kan leda till minskat återvinningsvärde på Bolagets tillgångar och därmed behov av ökade nedskrivningar.

Makroekonomiska faktorer såsom stigande arbetslöshet, fallande tillgångsvärden, minskad konsumtion, ökad skuldsättning hos kunder, högre räntor och/eller en ökning av antalet konkurser kan försämra kreditkvalitetsprofilen i Bolagets kundbas. En sådan utveckling kan medföra högre andel osäkra fordringar, lägre betalningsvilja eller -förmåga, längre återvinningsstider och lägre återvinningsgrader. Vidare kan värdeminskning på säkerheter (till exempel fastigheter eller andra pantsatta tillgångar), rättsliga och operativa hinder i verkställighets- och inkassoprocesser samt fördröjningar i domstols- och myndighetshandläggning leda till lägre nettoåtervinningar än förväntat och därmed högre kreditförluster.

Bolaget är även exponerat för modellrisk och data-/processrisk i sin kreditriskhantering. Felaktigheter, antagandefel eller otillräcklig kalibrering i de modeller, rating-/scoringssystem och makrosценарier som används (inklusive för beräkning av förväntade kreditförluster) kan leda till att kunders kreditrisk under- eller överskattas. Detta kan resultera i antingen otillräckliga reserver och därmed resultatvolatilitet när förluster realiserar, eller onödigt höga reserver som pressar lönsamheten och kapitaltäckningen. Brist i intern styrning, kontrollmiljö, data-kvalitet eller bedrägeririsk kan ytterligare förstärka den negativa effekten.

Morrow Bank är också exponerat för motpartsrisk gentemot de korrespondentbanker där Bolaget placerar likvida medel och som används för att genomföra betalningstransaktioner. Riskerna är främst relaterade till risken att någon av dessa banker blir insolventa. Vid en sådan händelse kan Bolaget drabbas av förluster upp till det nominella värdet av de medel som vid var tid är placerade i respektive institut, liksom störningar eller uteblivna genomföranden av betalningstransaktioner. Risknivån påverkas av flera faktorer, däribland det enskilda institutets affärsmodell och riskprofil, dess finansiella ställning, samt övergripande makroekonomiska förhållanden.

En väsentlig ökning av Bolagets kreditrisk, oavsett om den drivs av externa makrofaktorer, förändrade kundbeteenden, koncentrationsrisker (till exempel mot vissa sektorer, regioner eller större enskilda motparter) eller brister i interna riskprocesser, kan få betydande negativa effekter på Bolaget. Dessa omfattar bland annat:

- Ökade kreditförluster och nedskrivningar, vilket minskar resultatet.
- Högre kapitalkrav och försämrade kapitalrelationer, vilket kan begränsa Bolagets handlingsutrymme.
- Försämrade likviditet och potentiellt ökade finansieringskostnader, inklusive svårare tillgång till kapitalmarknader.
- Minskad utlåningskapacitet, lägre intäkter och pressade marginaler.
- Risk för brott mot finansiella åtaganden (covenants) i finansieringsavtal, vilket kan utlösa ytterligare kostnader eller förtida återbetalningskrav.

- Negativ påverkan på kreditbetyg och varumärke, vilket kan försvåra kundanskaffning och finansiering.
- Rättsliga och regelefterlevnadsrelaterade konsekvenser, inklusive tillsynsåtgärder, sanktionsavgifter eller tvister kopplade till kreditgivning och indrivning.

Sammantaget kan en sådan utveckling ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning, likviditet, kapitalisering och framtidsutsikter.

Likviditetsrisk

Morrow Bank är exponerat för likviditetsrisk, vilket innebär risken för förluster till följd av obalanser i löptid eller andra skillnader mellan Bolagets kassaflöden, utestående lån och dess inlåning eller övriga finansieringskällor. För att säkerställa en stabil verksamhet är det avgörande att Bolaget vid varje tidpunkt kan tillgodose sina finansieringsbehov genom en kombination av kundinlåning och kapitalmarknadsfinansiering.

Det finns en risk att Morrow Bank inte lyckas attrahera tillräcklig inlåning från kunder eller erhålla tillräcklig finansiering från marknaden för att täcka sina likviditetsbehov. Om detta inträffar kan Bolaget tvingas begränsa sin utlåningstillväxt, reducera tillväxtambitioner eller sälja tillgångar i en ogynnsam marknadsmiljö, vilket kan leda till realiserade förluster. Alternativt kan Bolaget behöva acceptera avsevärt högre finansieringskostnader, exempelvis genom att höja räntor på inlåning eller emittera skulder till förhöjda riskpremier, vilket skulle pressa räntenettet och försämra lönsamheten. Sammantaget kan detta medföra att tillväxttakten blir lägre och/eller att det finansiella utfallet blir svagare än tidigare prognostiserat. Om Morrow Bank inte kan säkra tillräckliga källor för såväl kort- som långfristig finansiering kan detta få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Likviditetsrisken kan öka avsevärt vid turbulens på kapitalmarknaderna, vid branschspecifika händelser eller om Bolagets egen utveckling blir svagare än förväntat. Den totala likviditetsbelastningen kan även öka genom oväntat hög efterfrågan på Bolagets utlåningsprodukter, exempelvis genom ett ökat utnyttjande av beviljade kreditramar. Marknadsvolatilitet kan dessutom utlösa ökade säkerhetskrav eller ytterligare marginalbetalningar kopplade till derivat och andra marknadstransaktioner, vilket binder mer säkerheter och begränsar Bolagets tillgång till likviditet. I en snabbt försämrad marknad kan likvida tillgångar vara svåra att avyttra utan betydande prisavdrag, vilket kan ge upphov till realisationsförluster och försvåra realisation av likviditetsreserven när behovet är som störst. Dessutom kan insättningar från allmänheten snabbt komma att dras tillbaka i en stressad situation, särskilt om det uppstår en allmän oro kring banksektorns stabilitet.

Även om Morrow Bank upprätthåller en likviditetsbuffert avsedd att absorbera förväntade fluktuationer i in- och utlåning finns det en risk att denna buffert inte är tillräcklig vid extraordinära händelser eller under exceptionella marknadsförhållanden. Om någon av ovan beskrivna situationer skulle inträffa kan det få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat och framtidsutsikter, inklusive Bolagets förmåga att fullgöra sina åtaganden i rätt tid.

Finansieringsrisk

Morrow Bank är beroende av att ha kontinuerlig tillgång till tillräcklig finansiering på konkurrenskraftiga och för Bolaget acceptabla villkor för att kunna möta sina finansiella åtaganden

när dessa förfaller. Bristande tillgång till finansiering, försämrade finansieringsvillkor eller ett avbrott i tillgången till viktiga finansieringskällor kan på kort tid leda till betydande likviditetsbrist, ökade finansieringskostnader och behov av att vidta finansiellt ogynnsamma åtgärder. Denna risk är inneboende i bankverksamhet och kan förstärkas av bolagsspecifika faktorer såsom koncentrationsrisk i finansieringskällor (till exempel ett överdrivet beroende av kortfristig finansiering eller dagslån), förändringar i kreditbetyg samt av externa faktorer såsom marknadsstörningar, systemstress, geopolitisk oro eller större katastrofer. Därutöver är Morrow Bank beroende av att kunna säkra tillräcklig finansiering för att bedriva och expandera sin utlåningsverksamhet och begränsningar i finansiering kan därför omedelbart begränsa Bolagets affärsvolym och tillväxt.

Morrow Banks huvudsakliga finansieringskälla utgörs av sparmarknaderna. Bolaget är därför beroende av tillgången till och utvecklingen på sparmarknaderna i de länder där inlåningsprodukter erbjuds – för närvarande Norge, Sverige, Tyskland, Nederländerna, Österrike, Frankrike och Irland. En tillfällig eller varaktig minskning av hushållens sparande (det vill säga hushållens sparande i förhållande till disponibel inkomst), betydande skiften i preferenser mellan sparprodukter, ökad konkurrens om insättningar eller andra väsentliga förändringar i kundbeteende kan leda till lägre inlåningsvolym hos Morrow Bank. Även negativ publicitet, förtroendeförluster i branschen, cyberincidenter, operativa störningar eller händelser som påverkar Bolagets eller branschens anseende kan minska kundernas vilja att placera eller behålla sina besparingar hos Morrow Bank, vilket kan utlösa insättningsutflöden.

En minskning av kundinsättningar eller en försämring av tillgången till andra finansieringskällor kan medföra att Morrow Bank behöver ersätta förlorad inlåning med dyrare finansieringsformer eller höja inlåningsräntor för att behålla och attrahera medel, vilket pressar räntenettet och lönsamheten. I ett stressat scenario kan Bolaget tvingas realisera tillgångar i förtid till ogynnsamma priser, minska nyutlåningen, avyttra portföljer, ställa in eller skjuta upp strategiska investeringar och tillväxtinitiativ, eller omförhandla villkor på mindre fördelaktiga grunder. Försämrade finansieringsvillkor kan även påverka Bolagets förmåga att uppfylla interna och regulatoriska likviditets- och kapitaltäckningskrav (inklusive relevanta likviditets- och stabilitetsmått), utlösa kontraktuella åtaganden, samt leda till negativ rating. En sänkning av kreditbetyget kan i sin tur öka finansieringskostnaderna ytterligare, begränsa tillgången till marknadsfinansiering, minska kundernas förtroende och förstärka insättningsutflöden, vilket kan skapa en självförstärkande negativ spiral.

Om Bolaget inte kan säkerställa tillräcklig finansiering i tid och på rimliga villkor kan detta få väsentligt negativa effekter på Morrow Banks likviditet, kapitalisering, affärsverksamhet och resultat. Sammantaget kan nämnda händelser i väsentlig grad försämma Morrow Banks verksamhet, finansiella ställning, resultat och framtidsutsikter.

Ränterisker

Morrow Bank är exponerat för ränterisk, det vill säga risken för förluster till följd av förändringar i allmänna marknadsräntor. Ränterisken kan påtagligt och negativt påverka Bolagets finansieringskostnader, likviditet, kreditförluster och därmed verksamhet, finansiella ställning, resultat och framtidsutsikter.

Ränteförändringar påverkar kostnaden och tillgången till Morrow Banks finansieringskällor, inklusive kundinlåning och icke-säkerställda seniora obligationer. En period med låga räntor kan

temporärt pressa finansieringskostnaderna, men kan samtidigt försvaga inlåningsbasen genom lägre sparincitament hos hushåll, vilket riskerar att öka beroendet av dyrare eller mer volatil marknadsfinansiering. Om marknadsfinansiering blir dyrare eller mindre tillgänglig till följd av stigande räntor, kan Morrow Bank tvingas justera prissättningen på sina produkter, minska utlåningsvolymerna eller acceptera lägre marginaler, vilket kan försämra lönsamheten och öka refinansieringsrisken.

Marknadsräntor, såsom Stockholm Interbank Offered Rate ("STIBOR"), påverkar Morrow Banks ränteintäktsmarginal och totala ränteintäkter genom effekter på prissättning av utlåning och inlåning. Tillgångar och skulder kan ha olika räntebindningstid, omsättningshastighet och känslighet för förändringar i räntenivån. Vid stora, plötsliga eller frekventa ränterörelser kan detta ge upphov till en negativ ränteglidning där räntenettet pressas, exempelvis om finansieringskostnader stiger snabbare än utlåningsräntor kan justeras. En sådan diskrepans kan också leda till orealiserade eller realiserade värdeförändringar i räntekänsliga instrument. Bristande förmåga att effektivt hantera denna volatilitet genom bland annat terminsstruktur, prissättningsstrategier och balansering av tillgångars och skulders löptid kan resultera i lägre intäkter, högre kostnader och ökad resultatvolatilitet.

Räntenivån påverkar även kreditrisk. Högre räntor försämrar kundernas betalningsförmåga genom ökade ränteutgifter, vilket kan leda till fler försenade betalningar, ökad andel nödlidande krediter, högre kreditförluster och ökade nedskrivningar. Detta kan i förlängningen urholka kapitaltäckningen och kräva kapitalförstärkningar eller balansräkningsanpassningar. Vid snabbt stigande räntor kan effekten bli särskilt tydlig i rörliga eller kortfristigt justerade låneportföljer.

Ett högre ränteläge kan samtidigt dämpa efterfrågan på låneprodukter från privatpersoner och företag, vilket kan reducera nyutlåningen, försvåra upprätthållandet av portföljvolymerna och pressa intäkterna. Låga räntor kan å andra sidan försämra avkastningen på överskottslikviditet och räntebärande placeringar, vilket påverkar resultatet negativt när marginaler redan är under press. Skiftande kundbeteende i olika ränteklimat kan dessutom öka förtida återbetalningar eller förändra mixen mellan produkter, vilket kan få ogynnsamma effekter på räntemarginal och intäktsstabilitet.

Sammantaget kan ränterisk materialiseras genom högre finansieringskostnader, lägre ränteintäkter, försämrad marginal, ökade kreditförluster, negativ påverkan på värderingen av räntekänsliga poster, minskad efterfrågan på krediter samt försvagad likviditet och kapitaltäckning. Om Morrow Bank inte framgångsrikt hanterar ränterisken genom effektiv balansräkningsstyrning, anpassad prissättning, robust likviditets- och kapitalplanering samt adekvat risk-hedging, kan detta ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat och framtidsutsikter.

Marknadsrisker

Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning är väsentligen exponerade mot ogynnsamma förändringar i makroekonomiska och finansiella marknadsförhållanden. Förändringar i räntenivåer, inflationsförväntningar och centralbankens penningpolitik kan påverka Bolagets räntekostnader, kundernas efterfrågan och återbetalningsförmåga samt värderingen av finansiella tillgångar och skulder. Vid stigande marknadsräntor riskerar finansieringskostnaderna att öka snabbare än avkastningen på tillgångar, vilket kan pressa nettoräntemarginaler och resultat, medan högre inflation kan urholka hushållens och företagens reala inkomster, minska försäljning, öka kreditförluster och påverka kassaflöden negativt.

Marknadsrisk avser risken för potentiella förluster till följd av förändringar i marknadspriser, inklusive värdeförändringar på värdepapper, ändringar i kreditspreaden, ränterörelser, valutakursförändringar, volatilitet och marknadslikviditet. För Morrow Bank innebär detta att Bolaget kan påverkas negativt av svängningar i värdet på finansiella tillgångar utanför utlåningen till allmänheten och av valutarisker kopplade till gränsöverskridande verksamhet. Morrow Banks exponering mot marknadsrisk är främst kopplad till innehav av finansiella instrument vars värde kan variera kraftigt beroende på utvecklingen på de finansiella marknaderna. Exempelvis kan en plötslig nedgång i värdet på värdepapper eller en oväntad ökning av kreditspreadar leda till omedelbara och betydande förluster. Därtill kan förändringar i räntenivåer påverka avkastningen på räntebärande tillgångar.

Bolaget är därtill exponerat mot valutakursrörelser i den utsträckning intäkter, kostnader, tillgångar eller skulder är denominerade i annan valuta än rapporteringsvalutan. Väsentliga försvagningar i relevanta valutor kan ge upphov till omräkningsdifferenser, resultatvolatilitet och negativ påverkan på kapitaltäckning, och valutakursförändringar kan påverka utfallet av transaktioner och värdet på tillgångar i utländsk valuta. Om Bolaget innehar tillgångar som redovisas till verkligt värde kan ökad marknadsvolatilitet, sämre likviditet i relevanta marknader eller förändrade kredit- och avkastningskrav leda till nedgångar i marknadsvärden samt orealiserade eller realiserade förluster.

Likviditetsförhållanden på kapital- och penningmarknaderna kan försämrats snabbt, särskilt vid geopolitisk oro, finansiell stress eller försämrat riskklimat. Begränsad marknadslikviditet kan fördyra eller försvåra refinansiering på förfall, tvinga fram försäljning av tillgångar på ofördelaktiga villkor och försämra Bolagets möjligheter att uppfylla regulatoriska likviditetskrav. Sammantaget kan ogynnsamma marknadsrörelser – var för sig eller i kombination – ha en väsentligt negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat och framtidsutsikter. Detta understryker behovet av robusta riskhanteringsprocesser och strategier för att identifiera, mäta och hantera de potentiella negativa effekterna av marknadsprisförändringar; utan en effektiv hantering kan Bolaget drabbas av betydande finansiella förluster som påverkar lönsamhet och finansiell stabilitet.

Valutarisker

Morrow Bank är exponerat mot valutarisk, vilket är risken för förluster till följd av valutakursförändringar. Morrow Bank har tillgångar och skulder samt framtida förväntade kassaflöden som för närvarande huvudsakligen är i SEK, EUR och NOK. Valutakurserna på finansmarknaderna är volatila och kan fluktuera snabbt. Valutakursförändringar kan medföra att Bankens tillgångar minskar eller skulder ökar i värde. Det finns också en risk att likviditeten på valutamarknaderna sinar, vilket gör det svårt eller omöjligt att säkra valutarisker eller reglera befintliga säkringar. Dessutom påverkar valutakursförändringar storleken på Bankens balansräkning och kan därmed öka Bankens kapitalkrav.

Risk för bristfällig tillgång till kapital

Morrow Bank är exponerat för risken att Bolaget i framtiden inte kan säkerställa tillgång till kapital på konkurrenskraftiga villkor eller, i värsta fall, överhuvudtaget. Behovet av att anskaffa ytterligare kapital kan uppstå till följd av bland annat minskade vinstmarginaler, rörelseförluster, försämrade kreditrisk, snabbare tillväxt än förväntat, ogynnsamma marknadsförhållanden, negativa ratingförändringar eller skärpta regulatoriska kapitalkrav. Sådana omständigheter kan försvaga Morrow Banks kapitaltäckning och likviditetsprofil, öka kapitalkostnaden och minska tillgången till stabil finansiering.

Om Morrow Bank behöver stärka sitt kapital kan det bli nödvändigt att ta in nytt kapital i form av exempelvis efterställda skulder, hybridkapital eller nytt eget kapital. Det finns en risk att sådant kapital inte kommer att vara tillgängligt i tillräcklig omfattning, inte kan anskaffas i rätt tid, eller endast kan erhållas på väsentligt ofördelaktiga villkor, exempelvis till högre ränta, med hårdare finansiella åtaganden, begränsningar i utdelnings- och investeringspolicy eller med krav på säkerheter. Om Morrow Bank inte lyckas anskaffa nödvändigt kapital kan det leda till ökade finansieringskostnader, ytterligare skuldsättning eller andra ogynnsamma villkor.

Misslyckad eller otillräcklig kapitalanskaffning kan få väsentligt negativa effekter på Morrow Banks verksamhet, lönsamhet och finansiella ställning. Potentiella konsekvenser omfattar, bland annat, högre finansieringskostnader, minskat räntenetto och pressade marginaler, minskad riskaptit och kreditgivning, begränsade möjligheter till affärsexpansion, försening eller avbrytande av strategiska initiativ, neddragningar eller avyttring av tillgångar på ogynnsamma villkor samt försämrade konkurrenskraft. Sådana situationer kan i sin tur tvinga Morrow Bank att förändra sin affärsmodell, begränsa verksamheten eller vidta andra åtgärder som kan få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, lönsamhet och finansiella ställning. Därför är det avgörande för Morrow Bank att kontinuerligt övervaka sitt kapitalbehov och ha en välfungerande strategi för kapitalanskaffning, för att säkerställa att Bolaget kan möta både nuvarande och framtida krav på kapitaltäckning.

Systemrisk

Den finansiella sektorn präglas av en hög grad av ömsesidigt beroende mellan olika aktörer, vilket innebär att Morrow Bank är och kommer att förbli exponerat för risker kopplade till försämrade kommersiell och finansiell soliditet hos andra finansiella företag, eller till och med till försämrade uppfattning om deras soliditet. Om ett finansiellt företag får likviditetsproblem eller fallerar kan detta snabbt sprida sig till andra företag inom sektorn, inklusive Morrow Bank, genom direkta eller indirekta kanaler.

Sådana händelser kan utlösa en kedjereaktion där oro för ett enskilt företags stabilitet leder till minskat förtroende, likviditetsbrist och i värsta fall ytterligare fallissemang inom sektorn. Denna typ av risk, som benämns systemrisk, kan därmed orsaka betydande störningar på marknaden och leda till omfattande förluster, likviditetsproblem eller till och med fallissemang för Morrow Bank.

Sammanfattningsvis utgör systemrisk ett väsentligt och potentiellt existentiellt hot mot Morrow Banks verksamhet, lönsamhet, kapitalisering och likviditet. En negativ utveckling inom den finansiella sektorn – oavsett Morrow Banks egna fundament eller riskhantering – kan därför ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning, resultat och framtidsutsikter. Det är därför av största vikt att Morrow Bank kontinuerligt övervakar utvecklingen inom sektorn och har beredskap för att hantera potentiella effekter av systemrisk.

Risker relaterade till att kvaliteten på Bolagets låneportfölj försämras väsentligt och att detta leder till nedskrivningar

Bolaget redovisar nedskrivningar av sina lån i enlighet med IFRS. Nedskrivningarna baseras dock på tillgänglig information, uppskattningar och antaganden, är föremål för osäkerhet och det finns en risk att de inte kommer att vara tillräckliga för att täcka de faktiska förlusterna när de uppstår. Negativa förändringar i kreditkvaliteten hos Bolagets låntagare och motparter eller en nedgång i värdet på säkerheter skulle sannolikt kräva en ökning av individuella nedskrivningar och/eller kollektiva nedskrivningar, vilket i sin tur skulle påverka Bolagets finansiella resultat negativt. Varje

betydande ökning av storleken på Bolagets nedskrivningar, eller avskrivningar av lån som inte täcks av nedskrivningar, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Legala och regulatoriska risker

Risker relaterade till den regulatoriska miljön

Bolagets verksamhet är föremål för löpande reglerings- och därmed sammanhängande risker. Bolaget är föremål för lagar och regler om finansiella tjänster (inklusive, men inte begränsat till, sådana som avser kapitaltäckning, affärsuppförande, bekämpning av penningtvätt, betalningar, konsumentkrediter, rapportering och bolagsstyrning), samt administrativa åtgärder och policyer i Sverige och i varje annan jurisdiktion där Bolaget bedriver verksamhet.

Bolaget är skyldigt att upprätthålla vissa kapitaltäckningskvoter, som beräknas i enlighet med Basel III-kraven, såsom de implementerats i svensk lagstiftning och reglering. Dessa krav regleras huvudsakligen genom EU:s kapitaltäckningspaket, bestående av kapitaltäckningsdirektivet 2013/36/EU ("CRD IV"), såsom ändrat genom Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2019/878 ("CRD V"), samt kapitaltäckningsförordningen ("CRR"), såsom ändrad genom Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 ("CRR II") och Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2024/1623 ("CRR III"). Tillsammans implementerar dessa regelverk Basel III-överenskommelsen inom Europeiska unionen (tillsammans "Basel III-regelverket"). Varje ökning av Bolagets riskvägda tillgångar till följd av bland annat marknadsvolatilitet, ökade kreditspreadar, förändringar i valutakurser eller ytterligare försämring av det ekonomiska läget kan potentiellt minska Bolagets kapitaltäckningskvoter. Om Bolaget av någon anledning (inklusive en förändring i det regulatoriska kapitalramverket) och/eller på grund av förändringar i den ytterligare Pillar 2 planeringsbufferten skulle uppleva en minskning av sina kapitaltäckningsgrader, kan det bli nödvändigt att minska sin utlåning eller sina investeringar i andra verksamheter eller, i mer allvarliga fall, anskaffa ytterligare kapital.

Områden där förändringar eller utveckling av reglering och/eller tillsyn kan ha en väsentlig negativ inverkan inkluderar, men är inte begränsade till (i) förändringar i penning-, ränte- och annan politik, (ii) allmänna förändringar i statlig och reglerande politik eller system som kan påverka investerares beslut eller öka kostnaderna för att bedriva verksamhet i Sverige, (iii) förändringar i konkurrens- och prissättningsförhållanden, (iv) differentiering mellan finansiella företag med avseende på utvidgning av garantier för bankinsättningar och lån från kunder och villkoren för sådana garantier, (v) ökade krav på finansiell rapportering och (vi) förändringar i regler som påverkar Morrow Banks nuvarande struktur för produkter eller verksamhet. Regleringsutvecklingar såsom dessa eller andra krav, restriktioner, begränsningar av finansinstituts verksamhet och därmed förknippade kostnader, oväntade krav enligt eller osäkerhet avseende det regelverk som ska tillämpas på Bolaget, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Morrow Bank är även föremål för lagar och förordningar som rör Morrow Banks verksamhet riktad mot konsumenter, målkunder, och är därför särskilt utsatt för effekterna av nyantagna regler och riktlinjer som är specifikt inriktade på konsumentfinansiering, samt eventuella ändringar av dessa och av Finansinspektionens eller andra myndigheters tolkning eller tillämpning av dessa eller ändringar av sådana. Effekterna av nyantagna regler och riktlinjer samt eventuella ändringar i lagar och regler avseende konsumentfinansiering och/eller marknadsföringsaktiviteter riktade mot

konsumenter kan ha en negativ inverkan på Morrow Banks verksamhet, resultat och finansiella ställning.

En icke uttömmande översikt över de aktuella regelverken för Morrow Bank beskrivs i avsnittet ”*Legala frågor och kompletterande information – Regulatorisk översikt*”.

Risker relaterade till penningtvätt och finansiering av terrorism

Bolaget är underkastat omfattande regler i lagar och förordningar avseende bekämpning av mutor, penningtvätt, finansiering av terrorism samt ekonomiska- och handelssanktioner. Risken att banker och finansiella institut utsätts för eller används i syfte att begå penningtvätt eller finansiera terrorism har ökat globalt, och myndigheternas krav och förväntningar på efterlevnad har blivit allt strängare. Bolaget omfattas bland annat av lagen (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism samt Finansinspektionens föreskrifter, vilka ställer krav på bland annat allmän riskbedömning, interna styrdokument, funktioner för regelefterlevnad och intern kontroll samt lämplighetsbedömningar av anställda. Bolagets verksamhet i den norska filialen omfattas därutöver av den norska lagen om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism (No. *Lov om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering*), i tillägg till de svenska penningtväftsreglerna. Det finns en risk att Bolagets interna styrdokument och rutiner inte bedöms vara tillräckliga av tillsynsmyndigheter, vilket kan leda till rättsliga och anseendemässiga konsekvenser såsom anmärkning, varning, sanktionsavgift eller i värsta fall återkallelse av banktillståndet.

Den 30 maj 2024 antog EU:s råd det nya AML-paketet, som bland annat bestod av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2024/1624 av den 31 maj 2024 om åtgärder för att förhindra att det finansiella systemet används för penningtvätt eller finansiering av terrorism. AML-paketet innebär även att en ny europeisk myndighet för bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism (”**AMLA**”) inrättats. AMLA har direkta och indirekta tillsynsbefogenheter över enheter med hög risk inom finanssektorn, och AML-paketet innebär skärpta krav på åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism.

Bolaget har genom sin interna riskbedömning identifierat att det nuvarande ramverket för sanktionskontroll uppvisar brister i förhållande till de standarder som förväntas enligt EBA:s riktlinjer om interna policyer, förfaranden och kontroller för att säkerställa efterlevnad av restriktiva åtgärder (EBA/GL/2024/14). De identifierade bristerna avser bland annat styrning av screening, hantering av screeningresultat, sanktionsspecifik utbildning, kopplingen mellan sanktionsriskdrivare och operativa kontroller samt avsaknad av tillräcklig evidens för kontrollernas effektivitet. Det finns en risk att ramverket, så länge bristerna kvarstår, inte uppfyller tillämpliga krav, vilket kan medföra tillsynsåtgärder, sanktionsavgifter eller andra ingripanden från behöriga myndigheter.

Trots att Bolaget kontinuerligt förbättrar sina metoder och system för att förebygga penningtvätt och finansiering av terrorism finns det en risk att policyer och rutiner inte alltid är tillräckliga för att förhindra överträdelser eller bristande efterlevnad från anställda. Varje överträdelse, eller till och med antydning om överträdelse, av tillämpliga regelverk kan få allvarliga rättsliga och anseendemässiga konsekvenser, inklusive betydande böter, och kan därmed ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning, resultat, affärsrelationer och anseende.

Risker relaterade till implementeringen av BRRD

Morrow Bank omfattas av direktivet om återhämtning och resolution av banker (2014/59/EU) ("BRRD") (som ändrades genom BRRD II). BRRD-lagstiftningspaketet fastställer ett ramverk för återhämtning och resolution av kreditinstitut och kräver bland annat att EU-kreditinstitut (såsom Morrow Bank) ska ta fram och upprätthålla återhämtningsplaner som anger de åtgärder som ska vidtas för att återställa institutets långsiktiga lönsamhet i händelse av en väsentlig försämring av dess finansiella ställning. BRRD och efterföljande ändringar, inklusive men inte begränsat till BRRD II, är implementerade i Sverige genom lagen (2015:1016) om resolution ("Resolutionslagen").

BRRD och Resolutionslagen innehåller ett antal resolutionsverktyg och resolutionsbefogenheter som kan användas av resolutionsmyndigheter (i Sverige är Riksgäldskontoret resolutionsmyndighet) om vissa villkor för resolution är uppfyllda. Dessa verktyg och befogenheter (som används ensamma eller i kombination) omfattar bland annat en allmän befogenhet att skriva ned hela eller en del av kapitalbeloppet eller räntan på vissa kvalificerade skulder, oavsett om de är efterställda eller ej, för institutet i resolution och/eller att konvertera vissa skuldfordringar utan säkerhet, inklusive seniora skuldebrev och efterställda skuldebrev, till andra värdepapper, vilka värdepapper också kan bli föremål för ytterligare tillämpning av det allmänna skuldnedskrivningsverktyget. Detta innebär att större delen av skulden i ett sådant fallerande institut kan bli föremål för skuldnedskrivning, med undantag för vissa skuldkategorier, t.ex. vissa insättningar och säkerställda skulder. Utöver det allmänna skuldnedskrivningsverktyget föreskriver BRRD och Resolutionslagen att de behöriga myndigheterna ska ha befogenhet att permanent skriva ned eller konvertera till eget kapital relevanta kapitalinstrument vid tidpunkten för bristande lönsamhet, innan någon annan resolutionsåtgärd vidtas. I slutändan har myndigheten befogenhet att ta kontroll över ett fallerande institut och t.ex. överföra institutet till en privat köpare eller till en offentligt kontrollerad enhet i avvaktan på ett arrangemang inom den privata sektorn. Alla dessa åtgärder kan vidtas utan föregående godkännande från aktieägare eller andra.

Det är inte möjligt att exakt förutse hur de befogenheter och verktyg för Riksgälden som beskrivs i BRRD och Resolutionslagen kommer att påverka Morrow Bank. De befogenheter och verktyg som ges till Riksgälden är många och kan, om de används, ha en betydande negativ inverkan på Morrow Bank. Följaktligen är det osäkert i vilken utsträckning ändringar i BRRD eller tillämpningen av BRRD kan påverka Morrow Bank och utgör en betydande risk för Bolagets finansierings- och efterlevnadskostnader.

Risker relaterade till behandling av personuppgifter och efterlevnad av dataskyddsregler

Morrow Bank är en fullt digital nischbank som erbjuder konsumentkrediter och kreditkort i Sverige, Norge och Finland samt insättningskonton i flera EU/EES-länder, behandlar Morrow Bank stora mängder personuppgifter inom hela kreditlivscykeln – från automatiserad onboarding och kreditprövning till kortutgivning, fakturering, inkasso och bedrägeribekämpning. Behandlingen sker i en koncernövergripande, skalbar IT-plattform med omfattande tredjepartsberoenden (inklusive molntjänster och externa data-/KYC-leverantörer) och gränsöverskridande dataflöden. Detta medför en förhöjd operativ och rättslig komplexitet i efterlevnaden av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter ("GDPR") och kompletterande nationell rätt (bl.a. i Sverige, Norge och Finland), särskilt vad gäller ändamålsbegränsning, uppgiftsminimering, lagringsbegränsning, transparens och säker överföring av personuppgifter mellan länder och leverantörer.

Trots Bankens etablerade dataskyddssystem, inklusive utsedd dataskyddsbudsfunktion och säkerhetsansvarig, regelbunden tvingande utbildning för personal, incidentrutiner samt löpande förbättring av internkontroll, kvarstår risker för otillbörlig åtkomst, utlämnande eller behandling i strid med lag, avtal eller interna riktlinjer. Morrow Banks affärsmodell bygger på hög grad av automatisering och integrationer med personuppgiftsbiträden, vilket ökar sårbarheten vid brister i leverantörsstyrning, loggning/separation av kunddata mellan marknader, ändamålsdrift i modeller och sekundäranvändning av data (t.ex. för riskmodellering och prissättning), liksom vid pågående plattformbyten och större IT-förändringar. Den gränsöverskridande verksamheten med passerade tjänster och planerad/ny svensk tillståndsstruktur innebär att Bankens efterlevnad kan komma att övervakas parallellt av flera tillsynsmyndigheter, däribland Integritetsskyddsmyndigheten i Sverige samt motsvarande myndigheter i Norge och Finland, med krav på samordnad incidentrapportering, dokumentation och bevis på efterlevnad i flera jurisdiktioner. Förändrade EU-krav (t.ex. rörande tredjelandsöverföringar, standardavtalsklausuler, DPIA-praxis och AI-användning i kreditprocesser) kan dessutom kräva snabba anpassningar av Bankens processer, system och avtal.

Överträdelser kan medföra administrativa sanktioner upp till 20 MEUR eller 4 procent av global omsättning, skadeståndsanspråk, avtalsrättsliga konsekvenser mot personuppgiftsbiträden/underbiträden, ålägganden om ändrade rutiner samt allvarlig skada på varumärke och kundförtroende. Därtill kan långtgående krav på begränsningar i utnyttjandet av personuppgifter (t.ex. för modellutveckling, kundanalys eller marknadsföring) påverka Bankens skalbarhet, effektivitet och affärsmodell negativt. Sammantaget innebär den tekniska och legala komplexiteten i Morrow Banks digitala, gränsöverskridande och tredjepartsintensiva verksamhet att det finns en risk att alla krav inte uppfylls vid varje tidpunkt, vilket utgör en väsentlig legal och operativ risk för Bankens verksamhet, finansiella ställning och anseende.

Risker relaterade till förändringar i insättningsgarantisystemen

Morrow Bank erbjuder allmänheten i Sverige och Norge möjligheten att göra insättningar som omfattas av respektive lands insättningsgaranti. Garantibeloppen uppgår för närvarande till 1 150 000 SEK i Sverige och 2 000 000 NOK i Norge per person och per finansiellt institut. Som ett resultat av detta är Morrow Bank skyldigt att upprätthålla robusta interna processer för att hantera de operativa risker som är förknippade med inlåningsverksamheten, inklusive säker hantering och skydd av de datasystem som används för att administrera insättningarna. Om Bolaget inte uppfyller dessa krav kan det leda till ingripanden från tillsynsmyndigheterna eller införande av sanktioner, såsom beslut om att Bolagets insättningar inte längre omfattas av insättningsgarantisystemet. Förlust av täckning från insättningsgarantin kan i sin tur tvinga Bolaget att upphöra med erbjudandet av inlåningskonton till allmänheten, vilket skulle kunna försämra Bolagets likviditetsposition avsevärt, försvåra finansieringen av verksamheten och i förlängningen äventyra Bolagets fortsatta drift i nuvarande form.

Under de senaste åren har relevanta tillsynsmyndigheter i Sverige, Norge och inom EU föreslagit och i vissa fall påbörjat implementeringen av förändringar i banksektorns regelverk, inklusive insättningsgarantisystemen. Effekterna av dessa pågående och framtida regelverksinitiativ är ännu osäkra, men det föreligger en risk att de kan medföra ökade administrativa och finansiella bördor för Bolaget. Exempelvis kan ökade avgiftskrav till insättningsgarantisystemet eller andra kostnadsdrivande åtgärder komma att införas, vilket skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Vidare finns det en risk att framtida regeländringar kan innebära en sänkning av det maximala ersättningsbeloppet eller andra förändringar i insättningsgarantisystemets utformning, vilket skulle kunna minska det belopp av kundernas insättningsmedel som omfattas av garantin. En sådan utveckling kan leda till minskat förtroende bland Bolagets kunder, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet, likviditet, finansiering och finansiella ställning negativt. Den fulla omfattningen av de risker som är förknippade med förändringar i insättningsgarantisystemen är svår att förutse, men de utgör en betydande risk för Bolagets verksamhet och likviditet.

Skatterisker

Morrow Banks verksamhet och transaktioner bedrivs i Sverige, Norge och Finland samt med insättningsverksamhet i flera EU/EES-länder, och följer Morrow Banks tolkningar av tillämpliga skatteregler, dubbelbeskattningsavtal, föreskrifter och myndighetspraxis. Det föreligger en risk att dessa tolkningar – exempelvis avseende gränsöverskridande verksamhet, källskatter, mervärdesskatt, ränteavdragsbegränsningar, förlustutjämning och förhandsbesked – kan visa sig vara felaktiga eller ifrågasättas av skattemyndigheter. Vidare kan regelverk och praxis ändras, även med retroaktiv verkan. Sammantaget kan detta påverka skatt, kapitalkrav, administrativa kostnader och redovisning. Därutöver kan den genomförda omdomicilieringen till Sverige – inklusive beviljat svenskt banktillstånd och Fusionen – innebära att andra nationella skatte- och tillsynsramar blir tillämpliga, med möjliga effekter på effektiv skattesats, skattepositioner och kapitalplanering. Beslut från skattemyndigheter, domstolar eller förändringar i skatteavtal och regelverk kan därför väsentligen påverka Morrow Banks skattesituation för tidigare, innevarande och kommande år och därmed ha en negativ inverkan på Morrow Banks finansiella ställning, kapitalisering och resultat.

Risker relaterade till det banktillstånd som utfärdats av Finansinspektionen

Bolaget är beroende av att inneha och upprätthålla sitt banktillstånd, vilket beviljades av Finansinspektionen den 1 april 2025 enligt lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse ("LBF"). Bolaget står under löpande tillsyn av Finansinspektionen och, i förekommande fall, andra relevanta tillsynsmyndigheter i de jurisdiktioner där Bolaget är verksam. Bolaget måste följa ett omfattande regelverk, inklusive nationella och internationella lagar, förordningar och andra författningar som rör bland annat intern styrning och kontroll, åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism, hantering av personuppgifter, betalningstjänster, konsumentkrediter, konsumentskydd, kapitalkrav, rapportering, regelefterlevnad, outsourcing och skatt.

Om Bolaget inte uppfyller tillämpliga lagkrav, förordningar eller administrativa bestämmelser, kan tillsynsmyndigheter och domstolar besluta att Bolaget har brutit mot dessa regler. Detta kan leda till olika sanktioner, såsom anmärkningar med krav på att avhjälpa brister, sanktionsavgifter, offentliga varningar, och i allvarliga fall återkallelse av Bolagets banktillstånd. Förlust eller indragning av banktillståndet skulle kräva att Bolaget upphör med sin bankverksamhet, vilket skulle ha en mycket negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till bristande efterlevnad av regelverk

Morrow Banks verksamhet är föremål för lagstiftning, regleringar, uppförandekoder, rättsliga uttalanden och allmänna rekommendationer i de jurisdiktioner där den är verksam och i förhållande till de produkter som den marknadsför och säljer. Som svensk bank är Morrow Bank föremål för tillsyn av Finansinspektionen avseende bland annat kapitaltäckning och likviditet samt regler om

intern styrning och kontroll och regler om riskhantering för informations- och kommunikationsteknik (inklusive Förordning (EU) 2022/2554 om digital operativ motståndskraft för den finansiella sektorn ("DORA")). Därutöver arbetar Konsumentverket med att tillvarata konsumenters intressen i Sverige och bevakar konsumentintressena inom EU och Integritetsskyddsmyndigheten arbetar för att skydda den personliga integriteten.

Dessutom fokuserar tillsynsmyndigheterna alltmer på miljö, sociala frågor och bolagsstyrning ("ESG") och hållbarhetsrelaterade metoder. Till exempel antog Europeiska rådet i november 2022 formellt direktivet om hållbarhetsrapportering för företag (EU) 2022/2464 ("CSRD"). CSRD kräver att Morrow Bank lämnar mer specifik information om miljö- och klimatfrågor och frågor som rör socialt ansvar, behandling av anställda, respekt för mänskliga rättigheter samt antikorruption och mutor. Bolag som omfattas av kraven på hållbarhetsrapportering, såsom Morrow Bank, måste också lämna ytterligare upplysningar i sina hållbarhetsrapporter enligt skatteförordningen (EU) 2020/852.

Initiativ till regeländringar kommer löpande och Bolaget kan inte med säkerhet förutse vilka regeländringar som kan komma att införas i framtiden till följd av initiativ inom EU, från den svenska lagstiftaren, från Finansinspektionen eller andra myndigheter och organ. Sådana förändringar kan ha en väsentlig negativ inverkan på bland annat Bolagets produktutbud och verksamhet, försäljningen och prissättningen av Bolagets produkter samt Morrow Banks lönsamhet, solvens och kapitaltäckning, och kan leda till ökade kostnader för regelefterlevnad.

Det finns en risk att de åtgärder som Bolaget vidtar för att säkerställa efterlevnad av nya lagar och förordningar inte är tillräckliga. Dessutom kan Bolaget misstolka eller felaktigt tillämpa nya eller ändrade lagar och regler, särskilt på grund av den ökande volymen och komplexiteten i lagstiftningen, vilket kan få negativa konsekvenser för Bolaget. Morrow Bank har ådragit sig, och förväntar sig att fortsätta att ådra sig, betydande kostnader och utgifter för att följa den alltmer komplexa regleringsmiljön. Sådana kostnader kan ha en negativ inverkan på Morrow Banks intäkter och vinst.

Risker relaterade till förändringar i redovisningsregler

Från tid till annan ändrar International Accounting Standards Board ("IASB") och/eller EU:s IFRS redovisningsstandarder, vilka styr upprättandet av Bolagets finansiella rapporter. Dessa förändringar kan vara svåra att förutse och väsentligt påverka hur Morrow Bank redovisar och rapporterar sin finansiella ställning och verksamhetens resultat. I vissa fall kan Morrow Bank tvingas att tillämpa en ny eller reviderad standard retroaktivt, vilket kan leda till omräkning av tidigare perioders finansiella rapporter.

Till exempel utfärdade IASB i juli 2014 en ny redovisningsstandard, International Financial Reporting Standard 9 (Finansiella instrument) ("IFRS 9"), som trädde i kraft den 1 januari 2018 och ersatte IAS 39. IFRS 9 innehåller principer för klassificering av finansiella instrument och avsättning för förväntade kreditförluster som är obligatoriska och som därför implementerades fullt ut av Morrow Bank från och med den 1 januari 2018. IASB kan komma att göra andra ändringar i de redovisnings- och rapporteringsstandarder som styr upprättandet av Bolagets finansiella rapporter, vilka Bolaget kan komma att anta före det datum då sådana ändringar blir obligatoriska om så bedöms lämpligt, eller vilka Bolaget kan komma att bli skyldig att anta. Det finns en risk att sådana förändringar i Bolagets redovisningsprinciper eller redovisningsstandarder kommer att ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Detta kan i sin tur minska Morrow Banks

förmåga att lämna utdelning (se även avsnittet ”– *Risker relaterade till eventuella framtida utdelningar*” nedan).

Risker relaterade till rättsliga förfaranden, tvister etc.

Morrow Bank verkar i en miljö präglad av omfattande reglering, som medför potentiella risker kopplade till tvister och tillsynsärenden. Bolaget kan i framtiden bli involverat i rättsliga, administrativa eller statliga förfaranden i Sverige, Norge, Finland, Frankrike, Irland, Nederländerna, Tyskland och Österrike, eller andra jurisdiktioner, som kan leda till betydande kostnader, förluster eller skulder för Bolaget. Tvister och andra rättsliga förfaranden präglas ofta av betydande osäkerheter, särskilt i de inledande skedena, vilket gör deras utfall svåra att förutsäga. Negativa beslut eller myndighetsåtgärder kan resultera i bland annat sanktionsavgifter, böter, skadestånd, ogiltigförklaring av avtal eller restriktioner eller begränsningar av Bolagets verksamhet, vilka kan få en väsentlig negativ inverkan på Bankens anseende eller finansiella ställning. Dessutom kan beslut av Finansinspektionen eller Integritetsskyddsmyndigheten, eller motsvarande myndigheter i jurisdiktioner där Bolaget är verksam, få negativa följder om Bolaget bedöms ha agerat i strid med tillämpliga regelverk. Bristande samarbete eller svaga relationer med relevanta myndigheter kan dessutom påverka Bankens verksamhet och anseende negativt. Förfaranden som rör Bankens reglerade verksamhet kan utsätta den för ökad tillsyn och tvinga den att acceptera begränsningar som medför ytterligare kostnader eller på annat sätt försätter den i en konkurrensmässig nackdel, vilket också kommer att kräva ökade resurser.

Morrow Bank har vid ett tillfälle sanktionerats av Finanstilsynet. År 2019 påfördes Bolaget, som då verkade under namnet Komplet Bank, en sanktionsavgift om 18 MNOK för överträdelse av AML-regelverket. I övrigt har Morrow Bank inte varit föremål för några tvister som omnämns i detta avsnitt.

Morrow Bank är för närvarande inte part i några civilrättsliga processer eller rättsliga förfaranden som rör dess ordinarie verksamhet, eller på annat sätt som väsentligt påverkar eller kan komma att påverka Bolagets finansiella ställning. Det finns dock en risk att framtida anspråk, rättsliga åtgärder eller regleringsprocesser kan uppstå, vilka skulle kunna få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning, resultat eller marknadsposition.

Risker relaterade till otillräckligt försäkringsskydd

Morrow Banks verksamhet bedrivs fullt ut digitalt och över landsgränser i Norge, Sverige och Finland, med betydande beroende av egenutvecklade IT-system samt tjänster från externa leverantörer för drift, datahantering och kundgränssnitt. Detta medför operativa risker kopplade till bedrägerier (inklusive identitetsbedrägerier i icke-fysiska kundprocesser), cyberangrepp och andra digitala sårbarheter, liksom risk för störningar i infrastruktur och systemintegrationer samt mänskliga fel i högautomatiserade beslutsflöden. Banken är vidare exponerad för risker hänförliga till efterlevnad av regelverk, inklusive AML/CTF, GDPR och konsumentkrediter, samt potentiella rättstvister och/eller brottsliga handlingar i de jurisdiktioner där Banken är verksam. Sådana händelser kan resultera i finansiella förluster, operativa avbrott, sanktioner eller rättsligt ansvar. Även om Morrow Bank upprätthåller relevanta försäkringar (bl.a. ansvarsförsäkring) och avtalsmässiga skydd, kan dessa vara otillräckliga eller inte täcka alla potentiella händelser, särskilt relaterade till cyberincidenter, bedrägerier, tredjepartsfel, regulatoriska processer eller tvister. Kundinsättningsgarantier i de aktuella marknaderna skyddar inte Banken mot egna förluster. En

materiell realisering av ovanstående risker kan ha en väsentlig negativ inverkan på Morrow Banks verksamhet, finansiella ställning, resultat och/eller framtidsutsikter.

Risker relaterade till värdepapperen

Risker relaterade till bytet av handelsplats, framtida handel, kursutvecklingen och volatilitet i Morrow Banks aktier

Efter att ha uppmärksammat en betydande möjlighet att expandera sin verksamhet och öka sin närvaro på den svenska marknaden beslutade Morrow Bank under 2025 att genomföra Fusionen och att notera Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, vilket var ett strategiskt steg för att kapitalisera på den identifierade tillväxtpotentialen.

Investeringar i aktier är förknippade med en inneboende risk, där det primära orosmomentet för investerare ofta är risken att inte återfå det investerade kapitalet. Det finns flera risker associerade med bytet av handelsplats och framtida handel i Morrow Banks aktier. En av de primära riskerna är att det inte utvecklas en aktiv och likvid marknad för Morrow Banks aktier på Nasdaq Stockholm. Även om Morrow Banks aktier var föremål för en likvid och fungerande marknad på Oslo Børs finns det en risk att detsamma inte kommer att ske för Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. En likvid marknad är en viktig förutsättning för att aktieägare enkelt ska kunna köpa och sälja aktier utan att i betydande grad påverka priset. Om en sådan marknad inte utvecklas, eller om den inte består över tid, kan det bli svårt för investerare att realisera sina investeringar utan att påverka aktiekursen negativt. En brist på likviditet kan därmed begränsa investerares möjligheter att sälja sina aktier när de önskar, vilket kan resultera i svårigheter att återfå det investerade kapitalet.

Samtidigt finns det en risk att en aktiv och likvid marknad öppnar möjligheten för aktieägare att enkelt sälja ett större antal aktier. Marknadskursen för Morrow Banks aktier kan sjunka om det sker en betydande försäljning av aktier. Detta kan vara särskilt påtagligt om försäljningen sker från Bolagets nyckelpersoner såsom styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare. Deras försäljning kan uppfattas som en brist på förtroende för Bolagets framtidsutsikter, vilket kan leda till negativ påverkan på investerarnas syn på Bolaget och därmed på aktiekursen.

Aktiekursens volatilitet är multifaktoriell och kan härledas till en kombination av bolagsspecifika faktorer och externa marknadsförhållanden. Under perioden 9 januari 2026 – 31 mars 2026 fluktuerade till exempel aktiekursen för Morrow Bank på Nasdaq Stockholm mellan 14,7 SEK och 11,9 SEK. Följaktligen kan aktiekursen vara volatil. Bolagsspecifika faktorer inkluderar, men är inte begränsade till, variationer i faktiska eller förväntade finansiella resultat, Bolagets förmåga eller oförmåga att möta analytikens resultatförväntningar, samt framgång eller misslyckande i att uppnå finansiella och operativa mål. Externa faktorer som påverkar aktiekursen kan vara förändringar i de allmänna ekonomiska förhållandena, regulatoriska förändringar, samt utbud och efterfrågan på aktiemarknaden. Dessutom kan Morrow Banks aktiekurs påverkas av konkurrenternas aktiviteter och position på marknaden, vilket innebär att aktiekursen kan påverkas av händelser och strategier som ligger utanför Morrow Banks kontroll.

Risker relaterade till eventuella framtida utdelningar

Morrow Banks förmåga att betala utdelning i framtiden är beroende av ett flertal faktorer, såsom framtida resultat, finansiell ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov, investeringskostnader och

andra faktorer. Det finns en risk att Bolaget inte har tillräckliga utbetalningsbara medel och en majoritet av Morrow Banks aktieägare kan också eventuellt besluta om att inte betala ut utdelning, även om förutsättningar för sådan utdelning föreligger. Bolaget har en utdelningspolicy som innebär att Bolaget behåller tillräckligt med kapital för att växa på utvalda marknader i enlighet med sin strategi och eventuellt överskottskapital utöver detta kommer att återföras till aktieägarna i form av utdelning.

Det är viktigt att notera att även om Morrow Bank genererar tillräckliga medel som är tillgängliga för utdelning, så finns det en risk att sådana medel inte kommer att distribueras till aktieägarna. Beslutet om utdelning är slutligen beroende av aktieägarna. En majoritet av aktieägarna kan välja att inte godkänna en utdelning, trots att ekonomiska förhållanden kan tillåta det. Detta kan bero på en strategisk beslutning att återinvestera vinsterna i Bolaget för att finansiera framtida tillväxt och utveckling, eller för att stärka Morrow Banks finansiella robusthet inför eventuella framtida ekonomiska nedgångar. Om ingen utdelning lämnas kommer avkastningen på aktieägares investering i Bolaget enbart att genereras av den potentiella utvecklingen av aktiekursen.

Morrow Banks aktier är noterade på Nasdaq Stockholm i SEK och eventuella utdelningar kommer att betalas i SEK. Det innebär att aktieägare utanför Sverige kan få en negativ effekt på värdet av innehav och utdelningar när dessa omvandlas till andra valutor om SEK minskar i värde mot den aktuella valutan.

Risker relaterade till framtida emissioner

Utöver Företrädesemissionen kan Bolaget i framtiden besluta att erbjuda ytterligare aktier eller andra värdepapper för att finansiera fortsatt tillväxt, möjliga portföljförvärv, uppfylla förändrade kapitalkrav eller genomföra strategiska initiativ. Sådana aktiekapitalökningar kommer att leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som inte deltar i en sådan emission eller väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Sådana utspädningar skulle kunna ha en negativ inverkan på Morrow Banks aktiekurs, resultatet per aktie och substansvärdet per aktie.

Risker relaterade till prövning av kvalificerat ägarskap i Bolagets aktier

Morrow Bank och dess aktieägare omfattas av bestämmelserna om lämplighetsprövning av ägare av kvalificerat innehav enligt LBF. Aktieägare som har ett direkt eller indirekt kvalificerat ägande måste anmäla detta till Finansinspektionen som beslutar om aktieägaren är lämplig. Med direkt eller indirekt kvalificerat innehav menas att aktieägaren representerar mer än tio procent av Bankens aktier eller röster. En ansökan om tillstånd att förvärva aktier i Morrow Bank måste alltid göras om aktieägaren överstiger tröskelvärdena på 20, 30 respektive 50 procent av Morrow Banks aktier eller röster. Godkännande att förvärva aktier måste lämnas av Finansinspektionen och förvärvaren, både fysiska och juridiska personer, behöver prövas. Det kan finnas en risk att Finansinspektionen nekar en aktieägare att förvärva aktier som överstiger tröskelvärdena. Detta kan innebära att Morrow Banks aktier inte kan handlas lika fritt på marknaden som bolag som inte står under Finansinspektionens tillsyn. Risken innebär att aktieägare kan dra sig för att investera i Morrow Banks aktier på grund av att de måste prövas av Finansinspektionen vilket kan ta tid och vara kostsamt.

Risker relaterade till Företrädesemissionen

Risker relaterade till att handeln i Teckningsrätter och BTA kan komma att vara begränsad

Den som på avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i Morrow Bank erhåller Teckningsrätter i relation till sitt befintliga aktieinnehav. Teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde som endast kan komma innehavaren till del om denna antingen utnyttjar dem för teckning av Nya Aktier senast den 23 juni 2026 eller säljer dem senast den 17 juni. Efter den 23 juni 2026 kommer, utan avisering, outnyttjade Teckningsrätter att bokas bort från innehavarens VP-konto, varvid innehavaren helt går miste om det förväntade ekonomiska värdet för Teckningsrätterna. Både Teckningsrätter och betalda tecknade aktier ("BTA") som, efter erlagd betalning, bokas in på VP-konto tillhörande dem som tecknat Nya Aktier kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på Nasdaq Stockholm. Handeln i dessa instrument kan vara begränsad, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina Teckningsrätter och/eller BTA och därigenom innebära att innehavaren inte kan kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekt som Företrädesemissionen innebär (se avsnittet "Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen drabbas av utspädning" nedan). Investerares riskerar därmed att inte kunna realisera värdet av sina BTA. Sådana förhållanden skulle utgöra en betydande risk för enskilda investerares. En begränsad likviditet kan också förstärka fluktuationerna i marknadspriset för Teckningsrätter och/eller BTA. Prisbildningen för dessa instrument riskerar därmed att vara inkorrekt eller missvisande.

Risker relaterade till ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Kistefos AS, som tillsammans med sitt närstående bolag Kistefos Investment AS äger cirka 24,11 procent av antalet aktier och röster i Morrow Bank per dagen för Prospektet (gemensamt kontrollerade av Christen Sveaas som är ensam ägare av Kistefos AS), AS Straen, som äger cirka 1,88 procent av antalet aktier och röster i Morrow Bank per dagen för Prospektet, Belair AS, som äger cirka 1,15 procent av antalet aktier och röster i Morrow Bank per dagen för Prospektet, samt Jotelino AS, som äger cirka 0,19 procent av antalet aktier och röster i Morrow Bank per dagen för Prospektet, har ingått tecknings- och garantiåtaganden avseende Företrädesemissionen. Respektive part har åtagit sig att teckna sin pro rata-andel i Företrädesemissionen beräknad utifrån respektive parts innehav av aktier per avstämningsdagen för Företrädesemissionen, samt därutöver garantera teckning av ytterligare aktier upp till ett sammanlagt belopp (inklusive pro rata-andelen) om 300 MSEK för Kistefos AS, 54,5 MSEK för AS Straen, 50 MSEK för Belair AS samt 5,5 MSEK för Jotelino AS. Därutöver har Christen Sveaas personligen ingått ett garantiåtagande om 190 MSEK avseende Företrädesemissionen. Teckningsåtagandena uppgår till sammanlagt 161 728 696 SEK, vilket motsvarar cirka 27,3 procent av Företrädesemissionen. Tecknings- och garantiåtagandena uppgår till sammanlagt 600 MSEK, vilket motsvarar cirka 101,4 procent av Företrädesemissionen.

Tecknings- och garantiåtagandena är bland annat villkorade av att Morrow Bank genomför Förvärvet samt att Bolaget efter genomförandet uppfyller tillämpliga kapitaltäckningskrav. Per dagen för Prospektet har samtliga villkor för Förvärvet uppfyllts. Varje garantigivares, med undantag för Christen Sveaas, åtagande är vidare föremål för begränsningen att garantigivarens totala aktieinnehav i Morrow Bank inte vid något tillfälle får uppgå till eller överstiga 30 procent av det totala antalet utestående aktier. För det fall teckning under garantiåtagandet ändå skulle medföra att denna gräns nås eller överskrids ska garantiåtagandet reduceras till det antal aktier som medför att innehavet uppgår till högst 29,99 procent.

Tecknings- respektive garantiåtagandena är inte säkerställda genom exempelvis bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att nämnda parter inte kommer att kunna uppfylla sina åtaganden. Uppfylls inte ovannämnda tecknings- respektive garantiåtaganden skulle det inverka negativt på Morrow Banks möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen drabbas av utspädning

Väljer aktieägare att inte utnyttja eller sälja sina Teckningsrätter i Företrädesemissionen i enlighet med det förfarande som beskrivs i Prospektet kommer Teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa utan rätt till ersättning för innehavaren. Följaktligen kommer sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Morrow Bank att minska. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 18,2 procent genom att högst 51 476 320 Nya Aktier (motsvarande en ökning av antalet aktier om högst cirka 22,2 procent) emitteras. Vidare kompenseras sådana aktieägare inte för den utspädning av Morrow Banks resultat per aktie med upp till högst cirka 18,2 procent som Företrädesemissionen innebär. Deras relativa andel av Morrow Banks egna kapital kommer också att minska. Om en aktieägare väljer att sälja sina outnyttjade Teckningsrätter eller om dessa Teckningsrätter säljs å aktieägarens vägnar finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för Teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Morrow Bank efter att Företrädesemissionen slutförts.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I MORROW BANK

Morrow Banks styrelse beslutade den 29 maj 2026, med stöd av bemyndigandet lämnat av årsstämman den 28 april 2026 att öka Bolagets aktiekapital genom Företrädesemissionen.

Emissionsbeslutet innebär att Morrow Banks aktiekapital ökas med högst 51 476 320 SEK, från 231 643 441 SEK till högst 283 119 761 SEK genom utgivande av högst 51 476 320 Nya Aktier. Efter Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Morrow Bank att uppgå till högst 283 119 761 aktier. Morrow Banks aktieägare har företrädesrätt att teckna de Nya Aktierna i förhållande till det antal aktier de äger på avstämningsdagen för Företrädesemissionen. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 5 juni 2026.

De som på avstämningsdagen var registrerade som aktieägare i Morrow Bank erhåller en (1) Teckningsrätt för varje på avstämningsdagen innehavd aktie i Morrow Bank. Nio (9) Teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) Nya Aktier i Morrow Bank. I den utsträckning Nya Aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa tilldelas aktieägare och andra investerare som har tecknat aktier utan företrädesrätt i enlighet med vad som anges i avsnittet ”*Villkor och anvisningar*”. Sådan tilldelning ska i första hand ske till dem som även har tecknat aktier med stöd av Teckningsrätter. Teckning ska ske under perioden från och med den 9 juni 2026 till och med den 23 juni 2026 eller den senare dag som bestäms av styrelsen samt i övrigt i enlighet med vad som framgår av avsnittet ”*Villkor och anvisningar*”.

Teckningskursen har fastställts till 11,50 SEK per aktie, vilket innebär att Företrädesemissionen, om den fulltecknas, sammanlagt tillför Morrow Bank cirka 592 MSEK före emissionskostnader. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 18,2 procent men har möjlighet att delvis ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina Teckningsrätter, i enlighet med vad som beskrivs i avsnittet ”*Villkor och anvisningar*”.

Vissa av Morrow Banks större aktieägare, inklusive Kistefos AS (som tillsammans med sitt närstående bolag Kistefos Investment AS är gemensamt kontrollerade av Christen Sveaas), AS Straen, Belair AS och Jotelino AS, har åtagit sig att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen motsvarande sina respektive pro rata-andelar. Dessa teckningsåtaganden uppgår sammanlagt till 161 728 696 SEK, vilket motsvarar cirka 27,3 procent av Företrädesemissionen. Utöver teckningsåtagandena har Kistefos AS, AS Straen, Belair AS och Jotelino AS lämnat garantiåtaganden med sedvanliga villkor för teckning av ytterligare aktier, så att deras sammanlagda åtaganden uppgår till 300 MSEK, 54,5 MSEK, 50 MSEK respektive 5,5 MSEK. Därutöver har Christen Sveaas personligen lämnat ett garantiåtagande om 190 MSEK. Tecknings- och garantiåtagandena uppgår sammanlagt till 600 MSEK, vilket motsvarar cirka 101,4 procent av Företrädesemissionen. Följaktligen täcks Företrädesemissionen av ovan nämnda tecknings- och garantiåtaganden. För garantiåtagandena utgår en kontant garantiersättning om fem procent av det garanterade beloppet, uppgående till sammanlagt 22 MSEK. Se vidare avsnitt ”*Legala frågor och kompletterande information – Tecknings- och garantiåtaganden*”.

Stockholm den 4 juni 2026

Morrow Bank AB

Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

Den 24 mars 2026 offentliggjorde Morrow Bank att Bolaget ingått avtal med Kooperativa Förbundet om att förvärva 100 procent av aktierna i MedMera Bank till ett totalt vederlag vid tillträdet om 1 960 MSEK. Per dagen för Prospektet har samtliga nödvändiga tillstånd från myndigheter för förvärvet av MedMera Bank erhållits och tillträde förväntas ske i början av tredje kvartalet 2026.

MedMera Bank är en digital bank verksam i Sverige som sedan 2007 erbjuder sparande och lån till privatpersoner med fokus på enkla och tillgängliga finansieringslösningar. Banken har cirka 135 000 kunder och har historiskt verkat med nära koppling till Kooperativa Förbundet och dess cirka fyra miljoner Coop-medlemmar. Styrelsen för Morrow Bank anser att förvärvet stärker Bolagets ställning, intjäningsförmåga och avkastningsprofil och att den sammanslagna plattformen skapar förutsättningar för accelererad tillväxt och uthållig vinsttillväxt. Transaktionen bedöms positionera Morrow Bank för en ökad avkastning på eget kapital på medellång sikt.

I samband med offentliggörande av förvärvet av MedMera Bank den 24 mars 2026, kommunicerade Morrow Bank också avsikten att genomföra en nyemission om cirka 600 miljoner kronor i syfte att finansiera förvärvet av MedMera Bank. Styrelsen för Morrow Bank beslutade den 29 maj 2026, med stöd av bemyndigandet lämnat av årsstämman den 28 april 2026 att genomföra Företrädesemissionen med företrädesrätt för befintliga aktieägare om upp till cirka 600 miljoner kronor före avdrag för emissionskostnader.

Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras högst cirka 592 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 44,8 MSEK. Morrow Bank avser använda nettolikviden om cirka 547,2 MSEK till att finansiera Förvärvet.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i föreliggande Prospekt, vilket har upprättats av styrelsen för Morrow Bank AB med anledning av Företrädesemissionen.

Styrelsen för Morrow Bank AB är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats i Prospektet.

Stockholm den 4 juni 2026

Morrow Bank AB

Styrelsen

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt och Teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 5 juni 2026 är registrerad som aktieägare i Morrow Bank erhåller en (1) Teckningsrätt för varje innehavd aktie i Morrow Bank, samt de restriktioner som framgår i avsnittet ”*Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner*”. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen, där nio (9) Teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) Nya Aktier i Morrow Bank. Teckning av Nya Aktier kan även göras utan stöd av Teckningsrätter.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till 18,2 procent (18,2 procent exklusive egna aktier som innehas av Morrow Bank) samt röstandel utspädd med upp till 18,2 procent, men har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekten genom att sälja sina Teckningsrätter. Vid överlåtelse av Teckningsrätt övergår företrädesrätten till den nya innehavaren av Teckningsrätten.

Efter teckningsperiodens utgång den 23 juni 2026 klockan 15.00 blir Teckningsrätter som inte nyttjas ogiltiga och förfaller utan värde.

Teckningskurs

De Nya Aktierna emitteras till en teckningskurs om 11,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för fastställande av vilka som är berättigade att erhålla Teckningsrätter i företrädesemissionen är den 5 juni 2026. Aktierna i Morrow Bank handlas exklusive rätt att erhålla Teckningsrätter från och med den 4 juni 2026. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt att erhålla Teckningsrätter är således den 3 juni 2026.

Teckningsperiod

Teckning av Nya Aktier ska ske under perioden från och med den 9 juni 2026 till och med den 23 juni 2026 klockan 15.00. Bolagets styrelse äger rätt att förlänga teckningsperioden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Morrow Bank genom pressmeddelande så snart som möjligt efter att ett sådant beslut har fattats.

Handel med Teckningsrätter

Handel med Teckningsrätter i Morrow Bank äger rum på Nasdaq Stockholm. Handeln äger rum under perioden från och med den 9 juni 2026 till och med den 17 juni 2026. ISIN-koden för Teckningsrätterna är SE0029279215. Nordea och andra värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av Teckningsrätter. Erhållna Teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 23 juni 2026 klockan 15.00 eller säljas senast den 17 juni 2026 på Nasdaq Stockholm för att inte förfalla utan värde. Ingen kompensation kommer att utgå till innehavare vars Teckningsrätter förfaller till följd av att de inte utnyttjas eller säljs.

Beräknad tidplan

Datum	Händelse
3 juni 2026	Sista handelsdagen för Morrow Banks aktie inklusive rätt att erhålla Teckningsrätter i Företrädesemissionen
4 juni 2026	Första handelsdagen för Morrow Banks aktie exklusive rätt att erhålla Teckningsrätter i Företrädesemissionen
4 juni 2026	Offentliggörande av prospektet för Företrädesemissionen
5 juni 2026	Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen
9 juni 2026 – 17 juni 2026	Handel med Teckningsrätter på Nasdaq Stockholm
9 juni 2026 – 23 juni 2026	Teckningsperiod
9 juni 2026 – 1 juli 2026	Handel med betalda tecknade aktier på Nasdaq Stockholm
24 juni 2026	Offentliggörande av preliminärt utfall av Företrädesemissionen
29 juni 2026	Offentliggörande av slutligt utfall av Företrädesemissionen

Emissionsredovisning

Direktregistrerade aktieägare

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande plusgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden för Morrow Banks räkning förda aktieboken, dock med undantag för sådana aktieägare som är bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bl.a. antalet erhållna Teckningsrätter och det hela antal Nya Aktier som kan tecknas med stöd av dessa. VP-avi (värdepappers-avi) som redovisar registreringen av Teckningsrätter på aktieägars VP-konto skickas inte ut. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte någon emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare i Morrow Bank vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear Sweden. Teckning av och

betalning för Nya Aktier ska istället ske genom respektive bank eller förvaltare, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, genom envar av dessa.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av Teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av Teckningsrätter till personer som är bosatta i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningen i sådana länder. Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Australien, Hongkong (särskilda administrativa regionen i folkrepubliken Kina), Japan, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller annat myndighetsgodkännande inte att erhålla några Teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De Teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Banker eller andra förvaltare som innehar aktier för aktieägare i Morrow Bank vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade får inte skicka den förtryckta emissionsredovisningen till aktieägare med adress i, eller som är belägna eller bosatta i USA, Australien, Hongkong (särskilda administrativa regionen i folkrepubliken Kina), Japan, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion, vari deltagande i Företrädesemissionen kräver ytterligare prospekt, registrering eller annat myndighetsgodkännande, utan förhandsgodkännande från Morrow Bank.

Teckning av Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter

Teckning av Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 9 juni 2026 till och med den 23 juni 2026. Betalningen måste vara Nordea tillhanda senast den 23 juni 2026 klockan 15.00.

Efter den 23 juni 2026 klockan 15.00 blir Teckningsrätter som inte nyttjats ogiltiga och förfaller utan värde. Teckningsrätter som inte nyttjas för teckning kommer att avregistreras från respektive aktieägars VP-konto utan avisering från Euroclear Sweden. För att inte värdet av Teckningsrätter ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja erhållna Teckningsrätter och teckna Nya Aktier senast den 23 juni 2026 klockan 15.00, vilket är sista dagen i teckningsperioden; eller
- senast den 17 juni 2026, vilket är sista dagen för handel med Teckningsrätter på Nasdaq Stockholm, sälja de erhållna Teckningsrätterna som inte har utnyttjats för teckning av Nya Aktier.

Tecknare som har sitt innehav i depå hos bank eller annan förvaltare tecknar aktier eller säljer Teckningsrätter i enlighet med instruktion från sin eller sina förvaltare. Sista dag för teckning eller försäljning kan då avvika från ovan.

Teckning av Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter är oåterkallelig och kan inte återtas eller modifieras.

Aktieägare med direktregistrerade innehav bosatta i Sverige

Teckning av Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning, antingen genom användande av den förtryckta emissionsredovisningen med vidhängande plusgiroavi eller genom användande av en särskild anmälningsedel, enligt något av följande alternativ:

- *Plusgiroavi:* Den förtryckta plusgiroavinen ska användas om samtliga Teckningsrätter enligt

emissionsredovisningen från Euroclear Sweden ska utnyttjas. Inga tillägg eller ändringar får göras på plusgiroavin. Särskild anmälningssedel ska i detta fall inte användas.

- *Anmälningssedel:* I det fall ett annat antal Teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. om Teckningsrätter har köpts eller sålts, ska särskild anmälningssedel användas som underlag för teckning genom betalning. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas per post till Nordea Bank Abp, filial i Sverige, Issuer Services L850, 105 71 Stockholm eller genom e-post till Issuerservices.Se@nordea.com, ska betalning ske för de tecknade Nya Aktierna i enlighet med instruktion på anmälningssedeln. Anmälningssedeln och betalningen ska vara Nordea tillhanda senast den 23 juni 2026 klockan 15.00. Anmälningssedeln kan erhållas efter förfrågan via mail till Nordea på: Issuerservices.se@nordea.com.

Information till aktieägare med direktregistrerade innehav bosatta utomlands

Direktregistrerade aktieägare i Morrow Bank som är bosatta utanför Sverige och som inte är föremål för de restriktioner som beskrivs i avsnittet ”*Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner*”, ska använda den utsända anmälningssedeln vid teckning. I samband med att anmälningssedeln insänds till nedan angiven adress per post eller genom e-post ska betalningen göras i svenska kronor, SEK, till nedan angivet bankkonto. Vänligen notera att aktieägare med direktregistrerade innehav bosatta utomlands som har tillgång till en svensk internetbank kan använda den förtryckta plusgiroavin för teckning och betalning.

Adress:

Nordea Bank Abp, filial i Sverige

Issuer Services L850

105 71 Stockholm

IBAN-nummer: SE78 3000 0000 0347 3170 1430

Kontonummer: 3473 17 01430

Swift/BIC: NDEASESS

E-post: Issuerservices.Se@nordea.com

Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-kontonummer och referensen från emissionsredovisningen anges. Betalningen måste vara Nordea tillhanda senast den 23 juni 2026 klockan 15.00. Om teckning avser annat antal Teckningsrätter än vad som framgår av emissionsredovisningen ska i stället anmälningssedeln användas, vilken av aktieägare i Morrow Bank som är bosatta utanför Sverige och som inte är föremål för de restriktioner som beskrivs i avsnittet ”*Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner*” kan beställas från Nordea, efter förfrågan via mail till: Issuerservices.se@nordea.com. Betalningen ska ske enligt ovan angiven instruktion, dock ska referens från anmälningssedeln anges. Anmälningssedeln ska vara Nordea tillhanda enligt adress ovan senast den 23 juni 2026 klockan 15.00.

Varje sådan aktieägare kommer, genom att använda den förtryckta inbetalningsavin eller sända in anmälningssedeln och genomföra betalning, eller genom att godkänna leverans av Teckningsrätterna eller de Nya Aktierna, anses ha förklarat, försäkrat och godkänt att denne inte är, och inte vid tiden för när denne erhåller Teckningsrätten eller tecknar de Nya Aktierna kommer vara, belägen eller bosatt i USA, Australien, Hongkong (särskilda administrativa regionen i folkrepubliken Kina), Japan, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion vari deltagande i Företrädesemissionen kräver

ytterligare prospekt, registrering eller annat myndighetsgodkännande, och att denne inte heller agerar på en ickediskretionär basis på uppdrag av, eller till förmån för, någon sådan person.

Aktieägare med förvaltarregistrerat innehav

För aktieägare med innehav i depå hos bank eller annan förvaltare gäller att teckning av Nya Aktier med företrädesrätt förutsätter att aktieägaren har anmält sig för teckning i enlighet med instruktioner från sin eller sina förvaltare.

Betalda tecknade aktier (BTA)

Registrering av aktier vilka tecknats och betalats med stöd av Teckningsrätter registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till två bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi som bekräftelse att inbokning av BTA skett på tecknarens VP-konto. Efter det att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 1 juli 2026, kommer BTA, utan avisering från Euroclear Sweden, att omvandlas till Nya Aktier. De Nya Aktierna beräknas finnas på respektive VP-konto omkring den 9 juli 2026. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner. ISIN-koden för BTA är SE0029279223. Handel med BTA beräknas ske på Nasdaq Stockholm från och med den 9 juni 2026 till och med den 1 juli 2026. Nordea och andra värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling och försäljning av BTA.

Teckning av Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter

Aktieägare med direktregistrerade innehav och övriga

Anmälan om teckning av Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter ska göras på därför avsedd anmälningssedel, benämnd ”Teckning av aktier utan stöd av Teckningsrätter”. Det är tillåtet att ge in fler än en anmälningssedel, varvid dock endast den senast daterade anmälningssedeln kommer att beaktas. Teckning av Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter är oåterkallelig och kan inte återtas eller modifieras. Anmälningssedeln kan erhållas efter förfrågan via mail till: Issuerservices.se@nordea.com.

Anmälningssedeln ska skickas per post till Nordea Bank Abp, filial i Sverige, Issuer Services L850, 105 71 Stockholm eller genom e-post till Issuerservices.Se@nordea.com. Anmälningssedeln ska vara Nordea tillhanda senast den 23 juni 2026 klockan 15.00 CET.

Aktieägare med förvaltarregistrerat innehav

Anmälan om teckning av Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter ska ske till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa.

Viktig information angående NID och LEI vid teckning av aktier utan stöd av Teckningsrätter

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU ("MiFID II") behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod, nationellt ID eller National Client Identifier ("NID-nummer") för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att fysiska personer behöver ange sitt NID-nummer för att kunna göra en värdepapperstransaktion. För fysiska personer som enbart har svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer.

Tänk på att ta reda på NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln. Om sådant nummer inte anges kan Nordea vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta ditt bankkontor.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier ("LEI") är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om LEI-kod saknas kan Nordea vara förhindrad att genomföra transaktionen. Registrering av LEI-kod kan tillhandahållas av någon av de leverantörer som finns på marknaden. Tänk på att registrera LEI-kod i god tid då den behöver bekräftas på anmälningssedeln.

Tilldelning av Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter

För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av Teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, till de som tecknat sig utan stöd av Teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder:

- **I första hand** ska Nya Aktier tilldelas de som tecknat aktier med stöd av Teckningsrätter (oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och för det fall tilldelning inte kan ske fullt ut till dessa ska tilldelning ske pro rata i förhållande till antalet Nya Aktier som tecknats med stöd av Teckningsrätter och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- **I andra hand** ska Nya Aktier tilldelas övriga som anmält sig för teckning av aktier utan stöd av Teckningsrätter (gäller allmänheten i Sverige, Norge och kvalificerade investerare), och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- **I tredje och sista hand** ska tilldelning ske till de investerare som ställt garantier i enlighet med deras garantiåtaganden.

Som bekräftelse på tilldelning av Nya Aktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter kommer avräkningsnota att skickas till tecknaren omkring den 29 juni 2026. Inget meddelande kommer att skickas till tecknare som inte erhållit någon tilldelning. Tecknade och tilldelade Nya Aktier ska betalas kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan som skickas till tecknaren. Efter att betalning av tecknade och tilldelade Nya Aktier har skett och de Nya Aktierna har registrerats hos Bolagsverket kommer Euroclear Sweden att sända ut en VP-avi som bekräftar inbokningen av de

Nya Aktierna på tecknarens VP-konto. Tecknaren erhåller aktier direkt, dvs. inga BTA kommer att bokas in på tecknarens VP-konto. Registreringen av Nya Aktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 7 juli 2026. Inbokning av aktier på VP-konto beräknas ske den 8 juli 2026. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning samt betalning i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Notering av de Nya Aktierna

Aktien i Morrow Bank är upptagen till handel på Nasdaq Stockholm. Efter att Bolagsverket har registrerat de Nya Aktierna kommer även dessa att noteras på Nasdaq Stockholm. Registrering hos Bolagsverket av de Nya Aktier som tecknats med stöd av Teckningsrätter beräknas ske omkring den 1 juli 2026. Handel i de Nya Aktierna beräknas inledas omkring den 9 juli 2026 förutsatt att registrering skett. De Nya Aktier som tecknats utan stöd av Teckningsrätter beräknas registreras hos Bolagsverket omkring den 7 juli 2026 och aktierna beräknas vara bokförda på respektive VP-konto omkring den 8 juli 2026, samt bli föremål för handel omkring den 9 juli 2026 förutsatt att registrering skett.

Rätt till utdelning

De Nya Aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna har blivit införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken och Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket.

Villkor för erbjudandets fullföljande

Styrelsen för Morrow Bank har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna aktier i Morrow Bank i enlighet med villkoren i Prospektet. Styrelsen för Morrow Bank äger dock rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Preliminärt utfall av Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande från Morrow Bank, vilket beräknas ske omkring den 24 juni 2026. Definitivt utfall av Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande från Morrow Bank, vilket beräknas ske omkring den 29 juni 2026.

Övrig information

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare, kommer Nordea att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Teckning av aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som inte ianspråktagits kommer i så fall att återbetalas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Nordeas mottagande och hantering av anmälningssedlar och teckningslikvider i företrädesemissionen görs på uppdrag av Morrow Bank. Detta innebär att det inte uppstår ett

kundförhållande mellan tecknaren och Nordea enbart genom att Nordea mottar och hanterar anmälningssedlar och teckningslikvider.

Information om behandling av personuppgifter

Investerare i erbjudandet kommer att lämna ut personuppgifter till Nordea. Personuppgifterna som lämnas in till Nordea kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang i Nordea. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Nordea samarbetar. Som personuppgiftsansvarig behandlar Nordea personuppgifter för att leverera de produkter och tjänster som parterna kommit överens om och för andra ändamål, exempelvis för att följa lagar och andra regler. För detaljerad information om behandlingen av personuppgifter, se Nordeas dataskyddspolicy som finns tillgänglig på Nordeas webbplats (www.nordea.se/dataskyddspolicy) eller kontakta Nordea. Dataskyddspolicyn innehåller information om den registrerades rättigheter i samband med behandlingen av personuppgifter, såsom rätten till information, rättelse, dataportabilitet m.m.

MARKNADSÖVERSIKT

Detta Prospekt innehåller statistik, data och annan information avseende marknader, marknadsstorlek, marknadspositioner och annan branschinformation som hänför sig till Bolagets marknader och verksamhet. Sådan information baseras på Bolagets analys av interna såväl som externa källor, vilka anges löpande i avsnittet. Dessutom gör Bolaget flera uttalanden och antaganden i Prospektet om både branschen och sin konkurrensposition inom branschen. Dessa uttalanden och antaganden är baserade på Bolagets erfarenhet och egna marknadsundersökningar. Information inhämtad från tredjepartskällor är enligt Bolagets uppfattning tillförlitlig och korrekt återgiven. De antaganden eller marknadsutsikter som presenteras i Prospektet kan dock ha förändrats sedan Prospektet färdigställdes och, såvitt Bolaget känner till och kan fastställa utifrån annan information som publicerats av sådana tredje parter, har ingen fakta utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. När information från tredje part har presenterats har källan till sådan information angetts. Marknadsstatistik och branschdata och statistik är i sig oförutsägbara och föremål för osäkerhet och återspeglar inte nödvändigtvis de faktiska marknadsförhållandena. Uppfattningar och antaganden om marknader, marknadsstorlek eller marknadsposition som uttrycks av Bolaget har inte verifierats av en tredje part, som kan ha en avvikande uppfattning.

Information som anskaffats från tredje part har återgetts korrekt och såvitt Morrow Bank känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Informationen som presenteras i detta avsnitt kan innehålla uppskattningar av framtida marknadsutveckling och andra framåtblickande uttalanden. Prognoser och framåtblickande uttalanden utgör ingen garanti för framtida resultat och faktiska händelser och omständigheterna kan komma att skilja sig väsentligt från nuvarande förväntningar. En mängd olika faktorer kan orsaka eller bidra till sådana skillnader, se bland annat avsnitten "Viktig information – Framåtriktade uttalanden" och "Riskfaktorer".

Introduktion

Avsnittet innehåller en översikt över Morrow Banks valda affärsområden inom konsumentfinansiering och kreditkort, deras historik samt centrala drivkrafter på de norska, svenska och finska sektorerna för specialiserad bankverksamhet vilket är Morrow Banks huvudmarknader.

Analysen baseras på siffror, rapporter och information från Finanstilsynet i Norge, Finansinspektionen i Finland, Statistisk sentralbyrå i Norge ("SSB"), Statistik Finland, Statistiska centralbyrån i Sverige ("SCB"), Norges Bank, Finlands Bank, Sveriges Riksbank, Finansieringsselskapenes Forening samt andra relevanta källor.

Marknadsstruktur och -översikt

Den nordiska sektorn för specialiserad bankverksamhet har under de senaste decennierna genomgått omfattande strukturella förändringar. De främsta drivkrafterna bakom denna utveckling har varit ökad marknadsintegration, skärpta regulatoriska krav, disruptiv teknologisk innovation samt instabila makroekonomiska förhållanden. Sektorn har även präglats av ett flertal fusioner och förvärv, där gränsöverskridande initiativ har varit särskilt framträdande under de senaste åren.

Historiskt har den nordiska specialbanksektorn huvudsakligen bestått av etablerade kommersiella banker och sparbanker. Under slutet av 2000-talet och början av 2010-talet etablerades dock flera

nya aktörer med nischade produktportföljer. Dessa banker har sedan dess vuxit och utvecklats till att bli en integrerad del av det nordiska finansiella ekosystemet. Exempel på sådana aktörer inkluderar NOBA Bank Group, Enity Bank Group, Resurs Bank, Avarda Bank (tidigare TF Bank), Kraft Bank, Aprila Bank, Norion Bank, Instabank och Lea Bank.

Inom segmentet för konsumentkrediter (inklusive privatlån och kreditkort), vilket är Morrow Banks valda nisch, erbjuds tjänster av ett flertal banker. För ytterligare information om konkurrenssituationen där Morrow Bank är verksam, se avsnittet ”Marknadsöversikt – Konkurrenslandskapet i Norden”.

Makroekonomisk översikt i Sverige, Norge och Finland

Konsumentkreditsektorn påverkas i hög grad av det makroekonomiska klimatet. Morrow Bank har kunder och utestående lån i samtliga av dessa marknader. Detta avsnitt behandlar aktuella trender och prognoser för utvalda ekonomiska indikatorer i de svenska, norska och finska ekonomierna, inklusive utvecklingen inom nationalräkenskaper, hushållens skuldsättning, konsumtion, BNP, arbetslöshet, inflation, olje- och bostadspriser samt finans- och penningpolitik.

Svensk makroekonomisk översikt

Följande tabell presenterar nyckeltal och prognoser för den svenska ekonomin.

Nyckeltal och prognoser (Sverige)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026E	2027E	2028E
BNP (y/y volymtillväxt, %)	1,8	2,2	1,9	2,6	-2,2	5,1	1,3	0,1	1,0	1,8	2,2	2,6	
Arbetslöshet (%)	7,1	6,8	6,5	6,9	8,5	8,9	7,5	7,7	8,4	8,8	8,4	7,8	7,2
Konsumentprisindex (y/y, %)	1,0	1,8	2,0	1,8	0,5	2,2	8,4	8,6	2,8	0,7	0,9	2,2	
3-månaders statsskuldsväxelränta (%)	-0,7	-0,7	-0,7	-0,4	-0,1	-0,2	0,7	3,6	3,5	2,1	1,9	2,2	2,7

Konjunkturinstitutet – Konjunkturbarometern & Prognosdatabasen, Mars 2026

Sverige har en väldiversifierad och avancerad ekonomi, understödd av starka institutioner och sunda makroekonomiska ramverk. Efter svag ekonomisk aktivitet under 2023 – 2024 har BNP-tillväxten ökat till 1,8 procent under 2025, med en väntad måttlig uppgång till cirka 2,2 procent under 2026. Arbetsmarknaden är under press, med en arbetslöshet nära 9 procent under 2025, som gradvis väntas sjunka till omkring 7 procent fram till 2028.⁸

Inflationen, som steg kraftigt under 2022 – 2023, har därefter avtagit och förväntas stabiliseras nära inflationsmålet på 2 procent under det kommande året. Penningpolitiken har stramats åt avsevärt, vilket återspeglas i att 3-månaders statsskuldsväxelränta har stigit från negativa nivåer tidigare under decenniet till 2,1 procent under 2025. Räntorna förväntas stabiliseras inom intervallet 1,9 – 2,7 procent under perioden 2026–2028.⁹

⁸ Konjunkturinstitutet – Konjunkturbarometern & Prognosdatabasen.

⁹ Konjunkturinstitutet – Konjunkturbarometern & Prognosdatabasen.

Norsk makroekonomisk översikt

Följande tabell presenterar nyckeltal och prognoser för den norska ekonomin.

Nyckeltal och prognos (Norge)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026E	2027E	2028E	2029E
BNP (y/y volymtillväxt, %)	1,3	2,7	1,1	1,5	-1,4	4,1	4,1	0,4	1,4	1,1	1,4	1,0	0,4	0,1
Arbetslöshet (%)	4,7	4,2	3,8	3,7	4,6	4,4	3,2	3,6	4,0	4,5	4,4	4,4	4,3	4,2
Konsumentprisindex (y/y, %)	3,6	1,9	2,7	2,2	1,4	3,4	5,8	5,5	3,2	3,0	3,2	2,4	2,3	1,9
3-månaders NIBOR (%)	1,1	0,9	1,1	1,6	0,7	0,5	2,1	4,2	4,7	4,4	4,2	4,1	3,9	3,8
Oljepris, Brent Blend (USD per fat) ¹⁰	45	55	72	64	43	71	99	82	80	68	78	71	70	70

Källa: Økonomiske analyser 2/2026, Statistisk sentralbyrå (SSB) Mars 2026

Norge har en högt utvecklad och motståndskraftig ekonomi, understödd av starka institutioner, försiktig finanspolitisk styrning och betydande intäkter från oljeindustrin. Fastlandsekonomin är brett diversifierad, med tjänster, industri, fiske och teknologi som kompletterar olje- och gasindustrin. Stabilt politiskt och makroekonomiskt klimat bidrar till en förutsägbar affärsmiljö.

Framöver förväntas BNP-tillväxten växa med cirka 1,0 – 1,4 procent 2026 – 2027 för att sedan avta i tillväxt 2028 – 2029. Arbetslösheten förväntas ligga kvar strax över 4 procent vilket indikerar fortsatt stabilitet på arbetsmarknaden.

Inflationen, som steg kraftigt under 2022 – 2023, har normaliserats något och förväntas fortsatt normaliseras mot 1,9 – 2,4 procent under perioden 2027 – 2029, i linje med penningpolitiska mål. Bostadspriserna förväntas växa i en mer dämpad takt jämfört med tidigare år, vilket speglar stramare finansiella förhållanden, medan 3-månaders NIBOR, som nådde sin topp under 2024, förväntas sjunka måttligt framöver.¹¹

Oljepriserna antas öka tillfälligt under 2026 som effekt av den geopolitiska miljön med konflikter i Mellanöstern som tillsammans med en ökad geopolitisk oro och eskalerade handelshinder väntas vara en utmaning för Norges ekonomi framöver. Sammantaget pekar utsikterna mot en svagt avtagande tillväxt närmsta åren.¹²

Finsk makroekonomisk översikt

Tabellen nedan presenterar nyckeltal och prognoser för den finska ekonomin.

¹⁰ Genomsnittligt pris.

¹¹ Økonomiske analyser 2/2026, Statistisk sentralbyrå (SSB).

¹² Økonomiske analyser 2/2026, Statistisk sentralbyrå (SSB).

Nyckeltal och prognos (Finland)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026E ²	2027E ²
BNP (y/y volymtillväxt, %) ¹	2.6	3.3	1.2	1.4	-2.5	2.7	0.8	-1.3	0.4	0.2	1.5	1.6
Arbetslöshet (%) ¹	8.9	8.7	7.5	6.8	7.7	7.7	6.8	7.2	8.4	9.7	9.0	8.5
Konsumentprisindex (y/y, %) ¹	0.4	0.7	1.1	1.0	0.3	2.2	7.1	6.2	1.6	0.3	1.0	1.8
3-månaders EURIBOR (%) ²	-0.3	-0.3	-0.3	-0.4	-0.4	-0.5	0.3	3.4	3.6	2.2	1.9	2.2

1) Statistics Finland

2) Bank of Finland

Finland har en stabil och välfungerande ekonomi, understödd av starka institutioner och en djup integration inom euroområdet. Den ekonomiska utvecklingen har varit svag under de senaste åren, med negativ BNP-tillväxt under 2023 och endast marginell tillväxt under 2024 – 2025. Tillväxten förväntas återhämta sig något framöver, med en BNP-tillväxt omkring 1,5 – 1,6 procent under 2026 – 2027.

Arbetsmarknaden har försvagats, med stigande arbetslöshet över 9 procent under 2025, som väntas minska något under de följande åren. Inflationen, som ökade kraftigt under 2022 – 2023, har därefter fallit markant och förväntas förbli låg, inom intervallet 1,0 – 1,8 procent under prognosperioden.¹³

De monetära förhållandena har förändrats avsevärt, där 3-månaders EURIBOR har gått från negativa nivåer under 2010-talet till en topp på 3,6 procent under 2024. Räntorna förväntas sjunka och stabiliseras nära 2 procent på medellång sikt, i takt med att inflationstakten normaliseras.

Sammantaget står Finland inför en gradvis återhämtning, understödd av lättare finansiella förhållanden, även om utmaningar kvarstår i form av svag tillväxtdynamik och anpassning på arbetsmarknaden.

Retailbankmarknaden i Sverige, Norge och Finland

Marknaden för konsumentkrediter i Sverige, Norge och Finland påverkas även av den övergripande utvecklingen inom retailbanksektorn. Centrala trender inom tillväxt, hushållens återbetalningsförmåga samt deras framtidsförväntningar har indirekt effekt på efterfrågan inom konsumentkreditsegmentet.

Den svenska retailbankmarknaden

Den svenska retailbankmarknaden har vuxit kontinuerligt sedan finanskrisen 2008/2009, med en genomsnittlig årlig tillväxt ("CAGR") på 3,7 procent i hushållsutlåningen mellan 31 december 2018 och 31 december 2025. Under 2023 och 2024 noterades dock en avmattning i tillväxten till 0,2 – 1,4 procent per år, innan den ökade till 2,7 procent i december 2025.

Per 31 december 2025 uppgick den totala hushållsutlåningen till 5 176 miljarder SEK.

Total utlåning till hushåll (Sverige)	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
---------------------------------------	------	------	------	------	------	------	------	------

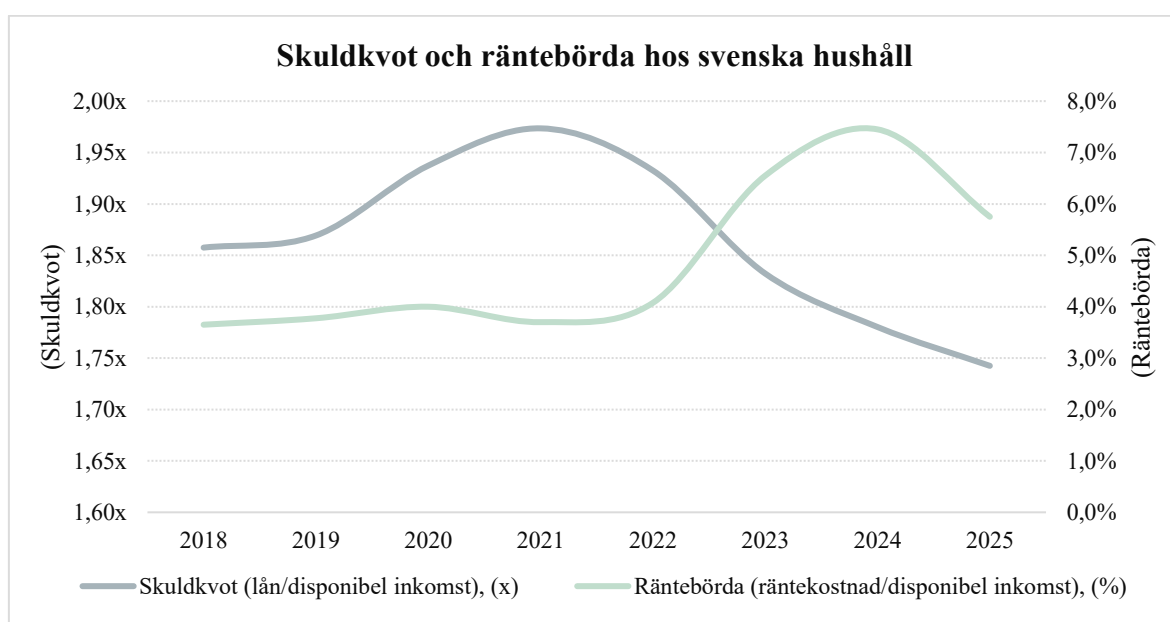
¹³ Bank of Finland – forecast tables for 2026–2027.

Total volym (SEK miljarder)	4 016	4 226	4 468	4 779	4 962	4 974	5 042	5 176
Tillväxt (y/y, %)		5,2%	5,7%	7,0%	3,8%	0,2%	1,4%	2,7%

Källa: Statistiska centralbyrån (SCB)

Not: MFI:s, kreditinstitut och AIF-fonders utlåning till hushåll

Svenska hushåll har upprätthållit en relativt måttlig skuldsättningsgrad, som nådde en topp på cirka 2,0 gånger disponibel inkomst under 2020 – 2021, men har därefter minskat successivt. Samtidigt har räntebördan ökat kraftigt sedan 2022, och uppgick till 7,5 procent av disponibel inkomst under 2024 för att sedan gå ner något till 5,8 procent i 2025. Detta speglar den snabba effekten av högre räntor på hushållens ekonomi, samtidigt som skuldsättningen har justerats nedåt och var cirka 1.7 gånger disponibel inkomst i 2025.



Källa: Statistiska centralbyrån (SCB)

Not: Skuldkvot är lån till hushåll som andel av disponibel inkomst, netto. Disponibel inkomst är summan av alla skattepliktiga och skattefria inkomster minus skatt och övriga negativa transfereringar. Räntebördan är räntekostnaden, brutto, som andel av disponibel inkomst, netto. Beräknat som årligt genomsnitt av kvartalsdata.

Den norska retailbankmarknaden

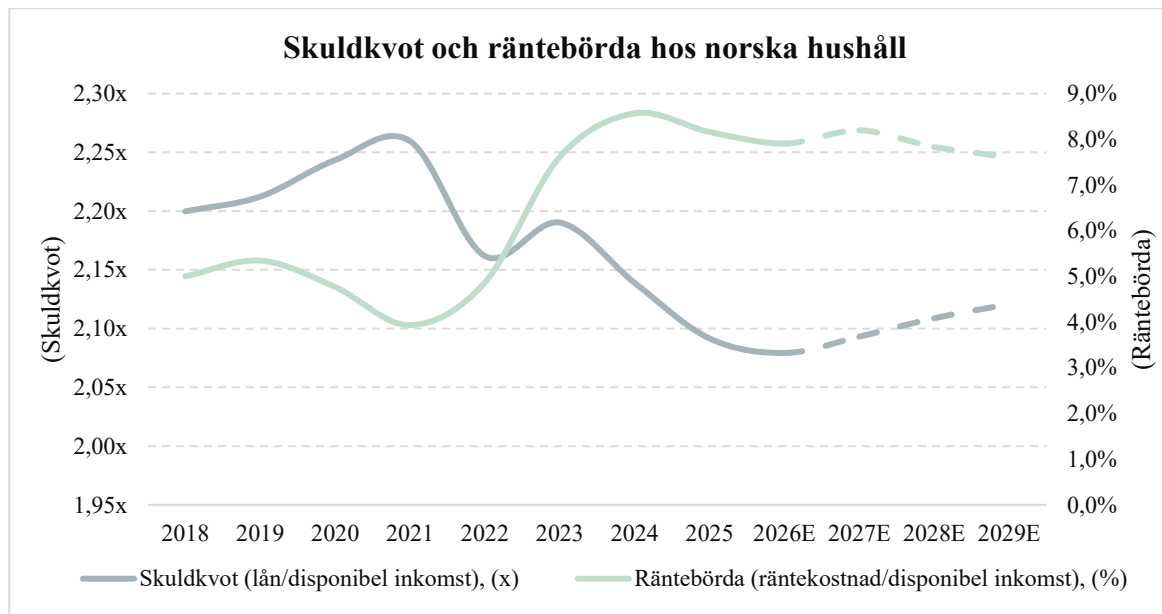
Den norska retailbankmarknaden har, i likhet med den svenska, vuxit kontinuerligt sedan finanskrisen 2008/2009. Den totala hushållsutlåningen har ökat med en CAGR på 4,4 procent under perioden från 31 december 2018 till 31 december 2025 – något högre än den svenska marknaden. Sedan COVID-19-pandemin har tillväxttakten dock avtagit något, med årlig tillväxt inom intervallet 3,3 – 4,1 procent 2022 – 2024 som ökade något till 4,7 procent i 2025.

Per 31 december 2025 uppgick den totala hushållsutlåningen till 4 660 miljarder NOK.

Total utlåning till hushåll (Norge)	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Total volym (NOK miljarder)	3 457	3 628	3 807	3 997	4 160	4 300	4 450	4 660

Källa: Statistisk sentralbyrå (SSB)

Norska hushåll har under det senaste decenniet haft en relativt hög skuldsättningsgrad, med skulder som stabiliserats nära 2,1 – 2,2 gånger disponibel inkomst 2023 – 2025. Samtidigt har räntebördan ökat kraftigt sedan 2021, vilket speglar effekten av stigande räntor från historiskt låga nivåer under pandemin. Skuldsättningsgraden förväntas stabiliseras inom intervallet 2,1 gånger disponibel inkomst under de kommande åren. Räntebördan väntas dock förbli förhöjd och stabiliseras strax under 8 procent.



Källa: Norges Bank - Pengepolitisk rapport 1/2026

Not: Skuldkvot är lån som andel av disponibel inkomst. Disponibel inkomst är efter skatt och efter avdrag för räntekostnader. Räntebördan är räntekostnaden som andel av disponibel inkomst efter skatt. Beräknat som årligt genomsnitt av kvartalsdata.

Den finska retailbankmarknaden

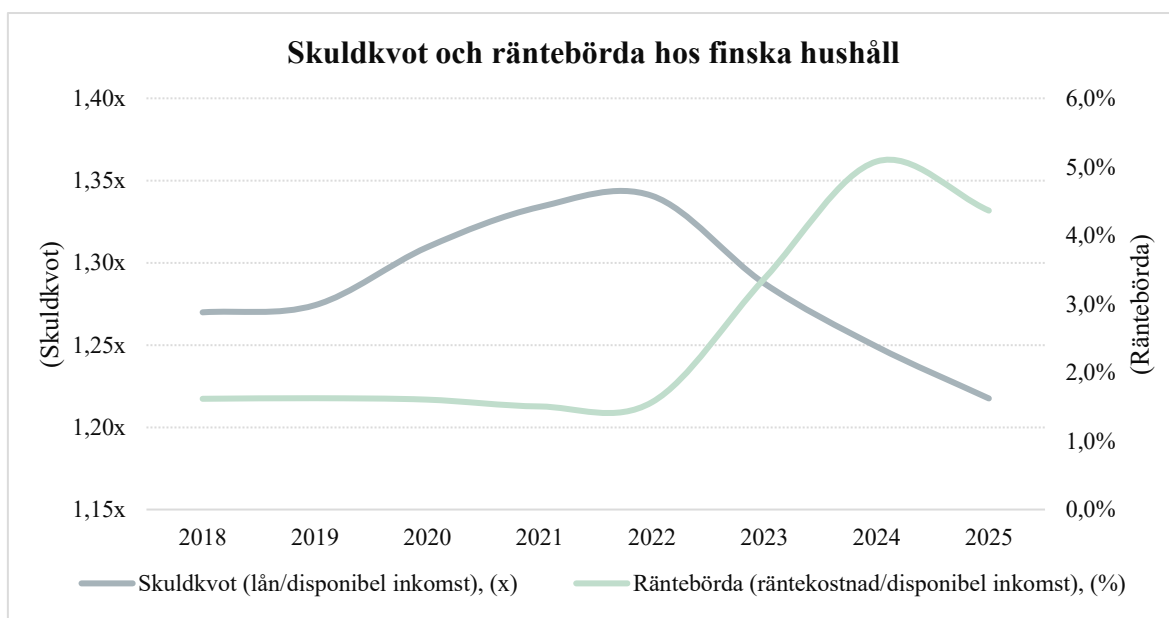
Den finska retailbankmarknaden har också vuxit sedan finanskrisen 2008/2009, men i en betydligt långsammare takt än den svenska och norska marknaden. Den totala hushållsutlåningen har ökat med en CAGR på 1,3 procent under perioden från 31 december 2018 till 31 december 2025. Under 2023 och 2024 har Finland dock upplevt en nedgång i hushållsutlåningen.

Per 31 december 2025 uppgick den totala hushållsutlåningen till 140,9 miljarder EUR.

Total utlåning till hushåll (Finland)	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Total volym (EUR miljarder) ¹⁴	129	132	137	142	144	141	141	141
Tillväxt (y/y, %)	2,0 %	2,9 %	3,2 %	3,8 %	1,3 %	-1,5 %	-0,3 %	0,0 %

Källa: Finlands Bank

Finska hushåll har under de senaste två decennierna haft en måttlig skuldsättningsnivå, med en gradvis ökning av skuldsättningsgraden fram till 2021, varefter den stabiliserats kring 120 procent av disponibel inkomst. Räntebördan har varit låg och relativt stabil under den långvariga perioden med negativa och nära nollräntor, men har ökat kraftigt sedan 2022. Under 2024 uppgick räntekostnaderna till cirka 5,2 procent av disponibel inkomst, vilket speglar den betydande påverkan som högre räntor haft på hushållens ekonomi.



Källa: Finlands Bank och Statistik Finland

Viktiga bransch- och marknadskarakteristika

Marknaden för hushållsutlåning kan delas in i olika kategorier beroende på typ av lån. De huvudsakliga kategorierna inkluderar bolån, konsumentkrediter, billån samt andra typer av lån, exempelvis kreditlinor med säkerhet (No. *rammelån*).

Segmentet för konsumentkrediter kan vidare delas upp i följande undersegment:

- **Konsumentlån:** Ett lån utan säkerhet (blancolån) med fast belopp, vanligtvis mellan 10 000 och 500 000 SEK. Lånet återbetalas normalt inom fem år. Konsumentlån används ofta för att finansiera större inköp, komplettera säkerställda lån, finansiera allmän konsumtion eller konsolidera befintliga mindre osäkrade lån.

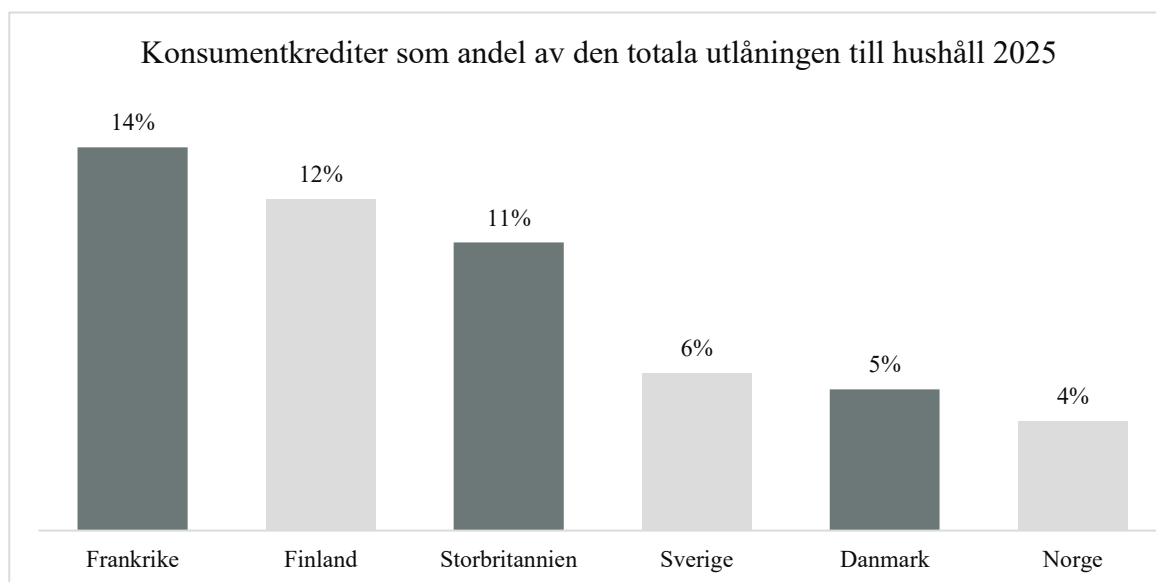
¹⁴ Inkluderar huslån, konsumentkreditlån och andra lån. Utgående balans för aktuellt år utgör respektive års utlåningsvolym.

- **Kreditkort:** Betal- och kreditkort som används som ett ”betala senare”-instrument. Kreditkort är särskilt relevanta när kunden väljer att delbetala fakturan över tid. Den totala utestående kreditkortsskulden inkluderar både räntebärande och icke-räntebärande skuld.
- **Retail Finance:** En finansieringslösning för butiksköp, både offline och online. När kunden väljer retail finance betalar finansbolaget direkt till butiken, och kunden återbetalar till finansbolaget i delbetalningar över en period som normalt sträcker sig upp till 36 månader.
- **Leasing:** Leasingavtal som redovisas som skuld, exempelvis finansiell leasing.
- **Säkerställda lån:** Lån med säkerhet, exempelvis bil- och båtlån.
- **Kreditlinor:** Kontoöverdrag eller konton med revolverande kreditram.

Konsumentkrediter i Norden

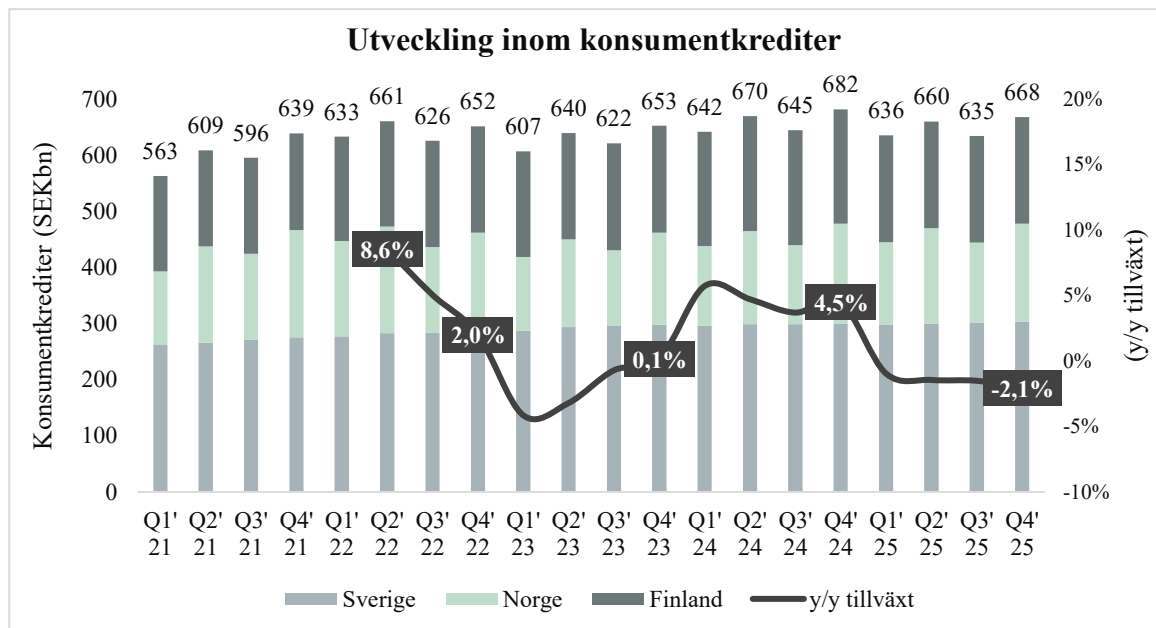
Hushållsutlåningen i Norden domineras av bolån och andra säkerställda krediter (t.ex. billån). Trots en lägre tillväxttakt under de senaste åren är den övergripande trenden fortsatt positiv – marknaden för konsumentkrediter utan säkerhet i Norden växer och får allt större betydelse i den totala utlåningsmixen.

I Frankrike utgör konsumentkrediter cirka 14 procent av den totala hushållsutlåningen, vilket är högre än i både Finland och Storbritannien. I kontrast är konsumentkrediter som andel av total utlåning till hushållen betydligt lägre i Sverige (~6 procent), Danmark (~5 procent) och särskilt i Norge (~4 procent), vilket förklaras av en relativt stor andel bolån i dessa länder.



Källa: Länestatistik rapporterade av olika regeringar samt statistik för konsumentkrediter rapporterade av respektive lands centralbank eller statistiska centralbyrå.

Not: Definitionen av hushållslån och konsumentkredit kan variera från land till land. Storbritannien baseras på Q1 2025.



Källa: Finlands Bank, Statistiska centralbyrån (SCB), Statistisk sentralbyrå (SSB)

Not: Definitionen av konsumentkredit kan variera från land till land. Valutakurs per 31 december för respektive år för NOK/SEK samt EUR/SEK har använts. Årlig tillväxt beräknad per kvartalsbasis.

Marknaden för konsumentkrediter och finansiering (inklusive kreditkort) har vuxit stadigt under de senaste åren. Enligt statistik från lokala myndigheter i Sverige, Norge och Finland har utestående konsumentkrediter ökat från motsvarande 562 miljarder SEK per 31 december 2020 till 668 miljarder SEK per 31 december 2025, vilket motsvarar en CAGR på 3,5 procent.

Norge har haft den starkaste tillväxten under perioden, med en CAGR på 5,4 procent, medan Finland har haft den svagaste utvecklingen med en CAGR på 2,6 procent. Sverige har haft en tillväxttakt på 3,1 procent.

Konkurrenslandskapet i Norden

Under de senaste åren har konsumentkreditsektorn i Norden förändrats avsevärt. Marknaden, som tidigare dominerades av stora universalbanker, expanderade snabbt under 2010-talet då flera nya nischbanker etablerades. Sedan dess har striktare reglering, högre räntor och minskad efterfrågan lett till lägre tillväxt och strukturella förändringar.

I Norge erbjuder aktörer som Instabank konsumentfinansprodukter, tillsammans med svenska och internationella aktörer såsom Morrow Bank, Santander Consumer Bank, BNP Paribas, Avarða Bank (tidigare TF Bank), Resurs Bank, Lea Bank, Norion Bank med flera. De flesta aktörer är verksamma i samtliga nordiska länder.

Flera av de tidiga norska aktörerna har genomgått ägarförändringar eller strukturell omvandling. Komplet Bank har bytt namn till Morrow Bank, medan Bank Norwegian har förvärvats av Nordax Bank och ingår nu i NOBA Bank Group. Monobank och BRABank fusionerades 2019, och den nya banken (BRABank) fusionerades senare med Easybank och heter idag Lea Bank.

En strukturell förändring som observerats i Norge är att flera konsumentkreditbanker har flyttat sin juridiska hemvist till Sverige och Finland. Lea Bank flyttade till Sverige i januari 2025 och bytte börsplats till Nasdaq First North Premier Growth Market Stockholm. Instabank har meddelat att de planerar att flytta till Finland under första halvåret 2026. Vanliga skäl till flytten är att skapa mer jämlika regulatoriska förutsättningar jämfört med konkurrenter. Morrow Bank följde samma utveckling och flyttade till Sverige genom en gränsöverskridande fusion som trädde i kraft i januari 2026, i samband med vilken Bolagets aktier togs upp till handel på Nasdaq Stockholms huvudlista.

Antalet förmedlare har också ökat markant. Detta har gjort konsumentkrediter mer lättillgängliga för konsumenter. Förmedlarna erbjuder ofta enkla digitala plattformar där kunder kan jämföra olika långgivare baserat på räntor, lånebelopp och andra villkor. Den ökade tillgången till förmedlare och deras starka närvaro online har varit en viktig drivkraft bakom tillväxten inom konsumentkrediter det senaste decenniet. Banker använder ofta förmedlare som sin primära distributionskanal. Lagändringen som trädde i kraft 1 juli 2025, enligt vilken förmedling av konsumentkrediter kräver tillstånd enligt lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse, innebär att svenska förmedlare för att fortsätta bedriva förmedling även kommer behöva lämna egna krediter samt ta emot insättningar. Dessa krav kommer alltså att påverka hur förmedlarnas verksamheter bedrivs, och kan leda till förändringar på den svenska konsumentkreditmarknaden.

Dessutom spelar insättningsplattformar som Raisin, ett kreditinstitut som erbjuder insättningar via sin inlåningsplattform till privatkunder på flera marknader i Europa, en viktig roll i att attrahera insättningar till bankerna och därmed möjliggöra tillväxt för konsumentkreditbanker genom attraktiv finansiering.

Den finska konsumentkreditmarknaden är relativt mindre utvecklad jämfört med övriga nordiska länder. Konkurrenslandskapet består av specialiserade konsumentkreditaktörer, universalbanker och smala nischbanker. Alla större nordiska aktörer erbjuder konsumentkrediter i Finland. Precis som i Norge fokuserar universalbankerna främst på att erbjuda osäkrade lån till befintliga kunder.

Konsolidering har också varit ett centralt tema i Finland, med sammanslagningen mellan Fellow Finance och Evli Bank i april 2022. Den nya banken bytte namn till Alisa Bank under 2023. Under 2024 fusionerades Alisa Bank med fintechbolaget PURO Finance.

Marknadsdynamiken kännetecknas av något högre konkurrens, drivet av en relativt stor andel förmedlare och god tillgång till persondata. Precis som i övriga nordiska länder fokuserar universalbankerna främst på utlåning med säkerhet och är relativt passiva inom konsumentkrediter. Alla större nordiska aktörer erbjuder konsumentkrediter i Sverige.

Konkurrenslandskapet kan delas in i tre huvudgrupper:

- 1) Specialiserade konsumentkreditaktörer
- 2) Universalbanker som erbjuder konsumentkrediter som en del av ett bredare produktutbud
- 3) Smala nischaktörer och hybridmodeller

Specialiserade konsumentfinansaktörer är Morrow Banks närmaste konkurrenter, och består t.ex. av:¹⁵

- Avarda Bank (tidigare TF Bank),

¹⁵ Ingen fullständig översikt. Fler konkurrenter och/eller substitut till Bankens produkter kan förekomma.

- Avida Finans,
- Ikano Bank,
- Instabank,
- Lea Bank,
- Noba Bank,
- Resurs Bank, och
- Santander Consumer Bank.

Universalbanker som erbjuder konsumentlån, dock som en del av en bredare produktportfölj, och består t.ex. av:¹⁶

- Aktia Bank,
- Danske Bank,
- DNB,
- Handelsbanken,
- Nordea,
- POP Pankki,
- SEB,
- SpareBank 1 Sør-Norge,
- Sparebanken Norge, och
- Swedbank.

Den sista gruppen består av ett bredare urval av olika nischade finansaktörer, och består t.ex. av:¹⁷

- Aprila Bank,
- Brage Finans,
- Enity Bank Group,
- Eurocard,
- Ferratum,
- Klarna,
- Kraft Bank,
- Norton,
- Re:member, och
- Svea Bank.

Regulatoriska krav och inträdesbarriärer

Regulatoriska krav

Efter den globala finanskrisen 2007–2010 har ökade regulatoriska krav haft stor påverkan på sektorn. Kapitäläckningsdirektivet 2013/36/EU ("CRD IV"), såsom ändrat genom Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2019/878 ("CRD V"), samt kapitäläckningsförordningen ("CRR"), såsom ändrad genom Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 ("CRR II") och Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2024/1623 ("CRR III"). Tillsammans implementerar dessa regelverk Basel III-överenskommelsen inom Europeiska unionen (tillsammans

¹⁶ Ingen fullständig översikt. Fler konkurrenter och/eller substitut till Bankens produkter kan förekomma.

¹⁷ Ingen fullständig översikt. Fler konkurrenter och/eller substitut till Bankens produkter kan förekomma.

”**Basel III-regelverket**”). Basel III-regelverket, tillsammans med ett antal andra direktiv och regelverk, har utvecklats som svar på krisen. Det ökade fokuset på regelefterlevnad, bolagsstyrning, kapitalkrav och riskhantering har höjt inträdesbarriärerna för nya aktörer.

Tillsynsmyndigheter genomför så kallade ”fit and proper”-bedömningar för att avgöra om potentiella aktörer måste genomgå tillståndsansökningar hos tillsynsmyndigheten i sin hemmedlemsstat för att få tillstånd att bedriva bankverksamhet. Om en aktör uppfyller samtliga juridiska krav som reglerar dess verksamhet kan en banklicens beviljas. En bank som är licensierad att verka i ett EES-land har även rätt att verka i andra EES-länder, antingen genom att etablera filial eller på gränsöverskridande basis, förutsatt att den anmäler sin avsikt till tillsynsmyndigheten i det aktuella värdlandet.

Vad gäller konsumentkrediter omfattas den marknaden av ytterligare lagstiftning och reglering, för att säkerställa ett gott konsumentskydd. Se avsnittet ”*Legala frågor och kompletterande information – Regulatorisk översikt*” för ytterligare information.

Marknadsutsikter

Den ekonomiska aktiviteten och stabiliteten utgör centrala drivkrafter för marknaden för konsumentfinansiering med ekonomisk stabilitet och tillväxt samt låg arbetslöshet som vanligtvis stimulerar detaljhandeln och konsumenternas förtroende. Detta leder i sin tur till ökad efterfrågan på icke-säkerställda konsumentkrediter som tillhandahålls av Morrow Bank.

Morrow Bank är verksamt i Sverige, Norge och Finland, länder som, enligt beskrivningen i avsnittet ” – *Viktiga bransch- och marknadskaraktistika*”, kännetecknas av stabila makroekonomiska förhållanden och starka offentliga finanser. Dessa faktorer utgör en solid grund för hållbar utlåningsverksamhet.

Utöver den makroekonomiska miljön bidrar ökad effektivisering och automatisering inom banksektorn till en växande klyfta i kundtäckningen. Traditionella bankers kreditbedömningsprocesser har blivit alltmer standardiserade och bygger ofta på strikta digitala kriterier, vilket utesluter individer som inte passar in i fördefinierade profiler. Denna utveckling har skapat utrymme för specialiserade konsumentfinansieringsbanker, såsom Morrow Bank, att betjäna kundsegment som förbises av konventionella aktörer.

Som ett resultat är marknadsutsikterna för icke-säkerställd konsumentutlåning i Norden positiva. Specialiserade långgivare tar allt större utrymme för att tillgodose behoven hos kunder som inte får sina behov tillgodosedda; genom att erbjuda mer flexibla kreditbedömningar, individuellt anpassade villkor och snabbare digital onboarding. Denna trend utgör en viktig drivkraft för efterfrågan på marknaden för icke-säkerställda konsumentkrediter.

PROFORMAREDOVISNING

Proformainformationen som inkluderas i Prospektet ämnar endast att beskriva en hypotetisk situation och har enbart upprättats för illustrativa ändamål. Den finansiella proformainformationen kan skilja sig från hur Morrow Banks faktiska resultat hade sett ut om förvärvet samt finansiering av dessa, vilken beskrivs nedan, hade genomförts per den 1 januari 2025 för perioden 1 januari 2025 till 31 december 2025 och för perioden 1 januari 2026 till 31 mars 2026. Proformainformationen omfattar även en proformabalansräkning per den 31 mars 2026, som illustrerar hur koncernens finansiella ställning hade sett ut om transaktionen hade genomförts på balansdagen. Proformainformationen ska heller inte ses som en prognos eller indikation på Koncernens faktiska resultat. Potentiella investerare bör inte fästa otillbörlig vikt vid den oreviderade finansiella proformainformationen.

Proformajusteringarna och grunden för upprättandet av proformaredovisningen beskrivs nedan. Ytterligare information presenteras i proformaresultaträkningarna och proformabalansräkningen samt tillhörande noter. Proformaredovisningen i Prospektet har upprättats baserat på kraven i kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 om komplettering av Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129, i tillämpliga delar.

Bakgrund

Morrow Bank har ingått ett aktieöverlåtelseavtal per den 24 mars 2026 om att förvärva 100 procent av aktierna i MedMera Bank AB. Genomförandet av MedMera Bank-förvärvet är villkorat av uppfyllandet av vissa sedvanliga villkor, inklusive att Bolaget erhåller erforderliga myndighets- och regulatoriska godkännanden. Per dagen för Prospektet har samtliga nödvändiga tillstånd från myndigheter för förvärvet av MedMera Bank erhållits.

Den totala köpeskillingen för aktierna i MedMera Bank uppgick till 1 960 MSEK. Köpeskillingen förväntas finansieras genom 468 MSEK i överskottskapital, emission av 32 780 579 vederlagsaktier i Morrow Bank till säljaren, en fullt garanterad företrädesemission om 600 MSEK samt emission av AT1- och T2-obligationer om 500 MSEK. AT1- och T2-obligationer är inte garanterade vid tidpunkten för publiceringen av Prospektet och är därmed inte inkluderade i proformarapporteringen.

Syftet med proformaredovisningen

Den oreviderade proformaresultaträkningen för 2025 och tremånadersperioden som tog slut den 31 mars 2026 samt den oreviderade proformabalansräkningen per den 31 mars 2026 (tillsammans den **”Oreviderade proformaredovisningen”**) har upprättats enbart i illustrativt syfte. Den oreviderade proformaresultaträkningen visar hur MedMera Bank-förvärvet, inklusive tillhörande finansiering, skulle ha påverkat Bolagets resultaträkning för helåret 2025 och tremånadersperioden som tog slut den 31 mars 2026, om Förvärvet hade genomförts den 1 januari 2025. Den oreviderade proformabalansräkningen visar hur MedMera Bank-förvärvet, inklusive tillhörande finansiering, skulle ha påverkat Bolagets balansräkning, som om MedMera Bank-Förvärvet hade genomförts den 31 mars 2026.

Den Oreviderade proformaredovisningen baseras på vissa antaganden och justeringar gjorda av Bolagets ledning i syfte att illustrera hur Bolagets finansiella resultat och finansiella ställning skulle ha sett ut om Bolaget hade genomfört Förvärvet vid dessa tidigare tidpunkter. Även om de Oreviderade proformaredovisningen baseras på uppskattningar och antaganden som mot rådande

omständigheter bedöms vara rimliga, kan det faktiska utfallet väsentligen avvika från vad som presenteras häri. Till sin natur avser den Oreviderade proformaredovisningen en hypotetisk situation och gör därför inte anspråk på att återge Bolagets faktiska resultat för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2025 eller för kvartalet som avslutades den 31 mars 2026, eller Bolagets faktiska balansräkning per den 31 mars 2026. Den Oreviderade proformaredovisningen är inte heller representativ för Bolagets rörelseresultat för någon framtida period.

De antaganden som ligger till grund för de oreviderade proformajusteringar som tillämpats på den historiska finansiella informationen beskrivs i noterna till de oreviderade proformaresultaträkningarna och den oreviderade proformabalansräkningen. Varken dessa justeringar eller de därav följande oreviderade proformaresultaträkningarna eller den oreviderade proformabalansräkningen har granskats i enlighet med norska, svenska eller andra allmänt accepterade revisionsstandarder. Vid utvärderingen av de oreviderade proformaresultaträkningarna och den oreviderade proformabalansräkningen bör varje läsare noggrant beakta Bolagets årsredovisningar, inklusive tillhörande noter, noterna till den Oreviderade proformaredovisningen samt övrig information som återfinns i Prospektet. Den Oreviderade proformaredovisningen för Bolaget omfattar inte all information som krävs för finansiella rapporter enligt IFRS® redovisningsstandarder såsom antagna av EU ("IFRS") och ska läsas tillsammans med Bolagets övriga historiska finansiella information som ingår i prospektet.

Det bör noteras att den Oreviderade proformaredovisningen är förenad med en högre grad av osäkerhet än faktisk historisk finansiell information.

Grunder och antaganden för proformaredovisningen

Redovisningsprinciper

De redovisningsprinciper (IFRS) som har tillämpats vid upprättandet av de oreviderade proformaresultaträkningarna och den oreviderade proformabalansräkningen är förenliga med de redovisningsprinciper som har tillämpats vid upprättandet av Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2025. Redovisningsprinciper, standarder eller tolkningar som har utfärdats eller träder i kraft efter denna tidpunkt har inte beaktats i den Oreviderade proformaredovisningen.

Förvärvet redovisas som ett rörelseförvärv i enlighet med IFRS 3 *Rörelseförvärv*, varvid de värderings- och fördelningsprinciper som anges i IFRS 3 har tillämpats. Enligt denna standard kan förvärvsanalysen justeras inom tolv månader baserat på ny information. Mot denna bakgrund utgör den förvärvsanalys som redovisas här en preliminär förvärvsanalys.

Grunder för proformaredovisningen

Morrow Bank AB – Resultaträkning 2025

Såsom beskrivs i avsnitt "*Risikfaktorer – Risker relaterade till Bolagets strategiska initiativ och övergripande strategi*" slutförde Bolaget den 2 januari 2026 en gränsöverskridande fusion mellan Morrow Bank ASA och dess helägda dotterbolag Morrow Bank, varigenom Morrow Bank är det överlevande bolaget ("**Fusionen**"). Vid tidpunkten för Fusionen saknade Morrow Bank AB egen historisk finansiell information eftersom bolaget var ett helägt dotterbolag till Morrow Bank ASA

utan egen verksamhet. Fusionen har redovisats enligt kontinuitetsmetoden, varvid Morrow Bank AB har övertagit Morrow Bank ASA:s finansiella historik. Den historiska finansiella informationen för användning i proformaredovisningen för 2025 har därmed hämtats från Morrow Bank ASA:s årsredovisning. Dessa siffror bedöms vara representativa för bankens historiska finansiella utveckling.

Morrow Bank ASA:s årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2025 har upprättats i enlighet med IFRS® redovisningsstandarder såsom antagna av EU ("IFRS") och publicerades den 26 mars 2026. Den historiska finansiella informationen för Morrow Bank ASA presenteras i NOK, se avsnitt "*Finansiell information i sammandrag*". För proformaändamål har resultaträkningen omräknats till SEK med användning av den genomsnittliga växelkursen för den tolv månadersperiod som redovisas i den oreviderade proformaresultaträkningen. Vid omräkningen från NOK till SEK har en växelkurs om 0,944 tillämpats, som baseras på växelkursen enligt Norges Bank. Bolaget har presenterat den proforma-finansiella informationen i tusental SEK.

MedMera Bank AB – Resultaträkning 2025

Proformaredovisningen för 2025 avseende MedMera Bank AB baseras på MedMera Bank AB:s årsredovisning, upprättad i SEK. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag ("ÅRKL"), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) samt Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 *Kompletterande redovisningsregler för juridiska personer*. Banken tillämpar därmed så kallad lagbegränsad IFRS, vilket innebär IFRS® redovisningsstandarder såsom antagna av EU, med de begränsningar som följer av ÅRKL, RFR 2 och FFFS 2008:25. Detta innebär att samtliga IFRS-standarder och tolkningar som antagits av EU tillämpas i den utsträckning som är möjlig inom ramen för ÅRKL och med beaktande av sambandet mellan redovisning och beskattning.

Morrow Bank AB – Delårsrapport för Q1 2026

Proformaredovisningen för det första kvartalet 2026 baseras på Morrow Bank:s delårsrapport för det första kvartalet 2026 och har upprättats i SEK. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34.

MedMera Bank AB – Internredovisning för Q1 2026

För proformaändamål har oreviderade månatliga internredovisningar, baserade på historisk ojusterad finansiell information för perioden från och med den 1 januari 2026 till och med den 31 mars 2026, sammanställts och upprättats i SEK. Internredovisningarna har upprättats i enlighet med ÅRKL.

Andra justeringar och antaganden för proformaredovisningen

Som en del av upprättandet av den Oreviderade proformaredovisningen har Bolagets ledning bedömt skillnader mellan Bolagets redovisningsprinciper enligt IFRS och MedMera Banks redovisningsprinciper enligt ÅRKL. Baserat på den analys som har genomförts har identifierade skillnader beaktats och redovisats nedan i form av GAAP-justeringar. Den Oreviderade proformaredovisningen omfattar inte all information som krävs för finansiella rapporter enligt IFRS och ska läsas tillsammans med Bolagets övriga historiska finansiella information som ingår i Prospektet.

De oreviderade proformaresultaträkningarna och den oreviderade proformabalansräkningen har upprättats baserat på antagande om fortlevnad. De oreviderade proformajusteringarna hänförliga till de oreviderade proformaresultaträkningarna har en fortlöpande resultatpåverkan, om inte annat uttryckligen anges.

Förvärvsanalys och beräkning av goodwill

Bolaget har, för den Oreviderade proformaredovisningen, genomfört en preliminär förvärvsanalys ("Förvärvsanalysen" eller "PPA") av vederlaget i företagsförvärvet, varvid vederlaget har fördelats på de övertagna tillgångarna och skulderna i enlighet med IFRS 3. Förvärvsanalysen är preliminär och är förenad med osäkerhet avseende värderingen av tillgångar och skulder, till följd av begränsad tillgång till information samt den begränsade tidsperiod som stått till förfogande för upprättandet av den Oreviderade proformaredovisningen. Även om Bolagets ledning bedömer att rimliga antaganden har gjorts vid upprättandet av den Oreviderade proformaredovisningen, kommer det faktiska förvärvspriset och de slutliga justeringarna av förvärvsanalysen att avvika från de uppskattningar som redovisas.

Förvärvsanalysen har legat till grund för de oreviderade proformajusteringarna avseende relevanta tillgångar och skulder samt den relaterade påverkan på de oreviderade proformaresultaträkningarna och den oreviderade proformabalansräkningen. De kvarvarande övervärden som inte har allokerats till identifierbara tillgångar redovisas som goodwill. Goodwill amorteras inte, utan kommer att bli föremål för årlig nedskrivningsprövning i enlighet med IAS 36 *Nedskrivningar*. Inga nedskrivningar av goodwill har redovisats i de oreviderade proformaresultaträkningarna.

MedMera Bank AB (förvärvsanalys)

Förvärvsanalysen för MedMera Bank AB har genomförts baserat på oreviderad finansiell information per den 31 mars 2026. De preliminära justeringarna av verkligt värde som har identifierats i förvärvsanalysen hänför sig till kundrelationer och en banklicens. Kundrelationer har värderats med tillämpning av metoden för flerperiodigt överskottsresultat (multi-period excess earnings method, "MEEM"). Externa indikationer tyder på att banklicensen har ett högre värde än vad som återspeglas i förvärvsanalysen. En sådan uppjustering skulle emellertid ha medfört negativ goodwill (Eng. *bargain purchase*) enligt IFRS 3. Givet avsaknaden av indikationer på bargain purchase fastställs banklicensen därför som en residualpost. En mindre nedjustering har gjorts av IT-relaterade värden, eftersom teknologin inte anses ha ett väsentligt värde. Tillgångar som inte uppfyller identifieringskriterierna enligt IFRS har redovisats som goodwill och avser bland annat synergier, organisationens förmåga att generera framtida tillväxt samt arbetskraft. Justeringen av uppskjuten skatt speglar den uppskjutna skatt som hänför sig till de identifierade övervärdena i förvärvsanalysen.

Förvärvsanalysen innehåller följande förvärvsprisjusteringar:

Uppskattat verkligt värde per den 31 mars 2026	
SEK, tusental	
Kundrelationer	71 135
Banklicens	73 138

Teknologi	(1 437)
Uppskattat bokfört värde på eget kapital	1 771 981
Totalt vederlag (förvärvspris)	1 914 817
Övervärde allokerat till goodwill	0
Plus: Uppskjuten skatt från justeringar för verkligt värde	29 720
Goodwill justerat för uppskjuten skatt	29 720

Proformaresultaträkning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2025

Tabellen nedan visar Bolagets oreviderade proformaresultaträkning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2025, som om MedMera Bank-förvärvet hade genomförts den 1 januari 2025.

Resultaträkning	Historisk finansiell information		GAAP-justeringar	Noter	Proforma-justeringar	Noter	PROFORMA
	Morrow Bank ASA	MedMera Bank AB					
	IFRS 2025	ÄRKL 2025					
			(oreviderat)		(oreviderat)		(oreviderat)
<i>Valuta, tusental</i>	<i>SEK*</i>	<i>SEK</i>	<i>SEK</i>		<i>SEK</i>		<i>SEK</i>
Ränteintäkter	1 730 668	823 050	-		-		2 553 718
Räntekostnader	(462 487)	(255 185)	-		-		(717 672)
Netto ränteintäkter	1 268 180	567 865	-		-		1 836 045
Provisionsintäkter m.m.	79 427	59 082	-		-		138 509
Provisionskostnader m.m.	(68 660)	-	(7 545)	A	-		(76 205)
Netto provisioner	10 767	59 082	(7 545)		-		62 304
Nettovinst/(förlust) på värdepapper och valuta	67 432	9 911	-		-		77 343
Övriga rörelseintäkter**	-	179	-		-		179
Summa intäkter	1 346 379	637 038	(7 545)		-		1 975 872
Personalkostnader	(127 592)	(79 230)	-		-		(206 822)
Administrationskostnader	(126 459)	(92 669)	7 545	A	-		(211 583)
Övriga driftskostnader	(59 027)	(20 203)	-		(8 735)	D	(87 965)
Av- och nedskrivningar	(48 544)	(8 725)	-		(17 784)	E	(75 052)
Summa driftskostnader före kreditförluster	(361 622)	(200 827)	7 545		(26 518)		(581 423)
Kreditförluster på utlån	(636 168)	(214 868)	-		(52 038)	F	(903 074)
Koncernbidrag**	-	(222 714)	222 714	B	-		-
Resultat före skatt	348 495	(1 371)	222 714		(78 556)		491 281
Skattekostnad	(82 449)	-	(12 610)	C	14 383	G	(80 676)

Resultat efter skatt	266 046	(1 371)	210 104		(64 173)		410 606
<i>* Den historiska finansiella informationen för Morrow Bank ASA presenteras i NOK och den finansiella informationen har därför omräknats till SEK med användning av den genomsnittliga växelkursen för tolv månadersperioden, i enlighet med vad som beskrivs i avsnittet "Proformaredovisning – Grunder för proformaredovisningen".</i>							
<i>** Kontoraden har lagts till för proformaändamål</i>							

Noter till proformaresultaträkning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2025

Noterna till den Oreviderade proformaredovisningen utgör en integrerad del av den Oreviderade proformaredovisningen.

GAAP-justeringar

GAAP-justeringar i den oreviderade resultaträkningen

Not A Omklassificering av kostnader

GAAP-justeringen innebär en omklassificering av provisionskostnader och avgifter från administrationskostnader för att säkerställa att beloppen presenteras konsekvent. MedMera Bank har i sin rapportering använt en annan klassificering av dessa provisionskostnader, och justeringen har därför gjorts för att uppnå en enhetlig presentation.

Tabellen nedan visar effekten av GAAP-justeringen i den oreviderade proformaresultaträkningen.

<i>SEK, tusental</i>		Morrow Bank ASA	MedMera Bank AB	Total
Provisionskostnader m.m.		-	(7 545)	(7 545)
Administrationskostnader		-	7 545	7 545

Not B Koncernbidrag

Justeringarna återspeglar behandlingen av koncernbidrag som en transaktion i eget kapital samt skillnader i redovisningstidpunkt enligt IFRS. Enligt ÅRKL redovisas koncernbidrag i juridisk person som vid bokslutet lämnat koncernbidrag (bokslutsdispositioner) i resultaträkningen till nominellt belopp vid beslutstillfället, vilket påverkar resultatet före skatt. I resultaträkningen elimineras koncernbidraget i enlighet med IFRS.

<i>SEK, tusental</i>			MedMera Bank AB	Summa
Koncernbidrag			222 714	222 714

Not C Skattekostnader koncernbidrag

Justeringen om -12 610 TSEK återspeglar skatteeffekten som uppkommer till följd av de justeringar som beskrivs i not B. Skatteeffekten beräknas baserat på skillnaden i koncernbidrag mellan 2024 och 2025, uppgående till 61 214 TSEK, med tillämpning av det förvärvade bolagets skattesats (20,6 %).

Proformajusteringar

Proformajusteringar i den oreviderade proformaresultaträkningen

Om inget annat anges kommer proformajusteringen att ha en återkommande påverkan på Bolagets finansiella rapporter framöver.

Not D Övriga driftskostnader

Proformajusteringen återspeglar transaktionskostnader hänförliga till MedMera Bank-förvärvet. Transaktionskostnaderna består huvudsakligen av externa kostnader till finansiella och juridiska rådgivare.

Tabellen nedan visar effekten av proformajusteringen i den oreviderade proformaresultaträkningen.

Proformajusteringen kommer inte att ha några fortlöpande effekter på Bolagets finansiella rapporter framöver.

<i>SEK tusental</i>		Morrow Bank ASA	MedMera Bank AB	Summa
Övriga driftskostnader		(8 735)	-	(8 735)

Not E Av- och nedskrivningar

De identifierbara tillgångarna och skulderna i MedMera Bank AB har justerats för att återspegla deras verkliga värden per tillträdesdagen för Förvärvet. Proformajusteringen återspeglar beräknade av- och nedskrivningar hänförliga till kundrelationer. Kundrelationer skrivs av linjärt över den återstående livslängden

Livslängder och av- och nedskrivningar för övervärden		Morrow Bank ASA		
<i>SEK, tusental</i>		Per år	Livslängd i år	Summa
Kundrelationer		(17 784)	4	(17 784)
Summa av- och nedskrivningar av övervärden		(17 784)		(17 784)

Not F Förväntade kreditförluster (Expected Credit Loss, ECL)

Proformaresultaträkning inkluderar en justering för att redovisa förväntade kreditförluster (Expected Credit Loss, "ECL") i enlighet med IFRS 9 efter den initiala redovisningen av finansiella tillgångar som förvärvats som en del av transaktionen.

Proformajusteringen återspeglar redovisningen av ECL på den förvärvade låneportföljen baserat på ledningens bedömning av kreditrisk samt framåtblickande information per förvärvsdagen. Justeringen minskar det redovisade värdet av utlåning till allmänheten och medför en motsvarande ökning av nedskrivningsförluster i resultaträkningen.

Denna justering är av engångskaraktär och avser enbart tillämpningen av IFRS 9 nedskrivningskrav vid initial redovisning av de förvärvade finansiella tillgångarna. De uppskattade ECL kan avvika från

faktiska utfall till följd av förändringar i kreditrisk, makroekonomiska förhållanden och andra faktorer.

SEK tusental		Morrow Bank ASA	Summa
Övriga driftskostnader		(52 038)	(52 038)

Not G Skattekostnader

SEK, tusental		Morrow Bank ASA	MedMera Bank AB	Summa
Skatteeffekt av- och nedskrivningar		3 663	-	3 663
Skatteeffekt förväntade kreditförluster		10 720		10 720
Summa skatteeffekt		14 383	-	14 383

Proformajusteringen på 14 383 TSEK återspeglar skatteeffekten som uppkommer till följd av justeringarna som beskrivs i ovanstående noter, beräknade med tillämpning av de förvärvade bolagens respektive skattesatser (20,6 %).

Det förutsätts att transaktionskostnader som ingår i not D inte är skattemässigt avdragsgilla.

Proformaresultaträkning för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2026

Tabellen nedan visar Bolagets oreviderade proformaresultaträkning för perioden som avslutades den 31 mars 2026, som om Förvärvet hade genomförts den 1 januari 2025.

Resultaträkning	Historisk finansiell information		GAAP-justeringar	Noter	Proforma-justeringar	Noter	PRO FORMA
	Morrow Bank AB	MedMera Bank AB					
	IFRS 2026	ÅRKL 2026					
	(oreviderat)	(oreviderat)	(oreviderat)		(oreviderat)		(oreviderat)
Valuta, tusental	SEK	SEK	SEK		SEK		SEK
Ränteintäkter	480 652	218 090	-		-		698 742
Räntekostnader	(132 651)	(62 152)	-		-		(194 803)
Räntenetto	348 001	155 937	-		-		503 938
Provisionsintäkter	23 718	16 004	-		-		39 722
Provisionskostnader	(19 262)	-	(1 970)	A	-		(21 232)
Provisionsnetto	4 457	16 004	(1 970)		-		18 490
Nettoresultat av finansiella transaktioner	17 868	853	-		-		18 721

Övriga rörelseintäkter*	-	25	-		-		25
Summa rörelseintäkter	370 325	172 820	(1 970)		-		541 175
Allmänna administrationskostnader	(67 664)	(40 372)	1 970	A	-		(106 066)
Övriga rörelsekostnader	(22 526)	(3 664)	-		-		(26 190)
Av- och nedskrivningar	(13 666)	(747)	-		(4 446)	B	(18 859)
Summa rörelsekostnader	(103 855)	(44 783)	1 970		(4 446)		(151 114)
Kreditförluster, netto	(179 557)	(70 803)	-		-		(250 360)
Resultat före skatt	86 913	57 234	-		(4 446)		139 701
Skatt på periodens resultat	(19 115)	-	-		916	C	(18 199)
Periodens resultat	67 798	57 234	-		(3 530)		121 502
* Kontoraden har lagts till för proformaändamål							

Noter till proformaresultaträkning för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2026

Noterna till den Oreviderade proformaredovisningen utgör en integrerad del av den Oreviderade proformaredovisningen.

GAAP-justeringar

GAAP-justeringar i den oreviderade resultaträkningen

Not A Omklassificering av kostnader

GAAP-justeringen innebär en omklassificering av provisionskostnader och avgifter från administrationskostnader för att säkerställa att beloppen presenteras konsekvent. MedMera Bank har i sin rapportering använt en annan klassificering av dessa provisionskostnader, och justeringen har därför gjorts för att uppnå en enhetlig presentation.

Tabellen nedan visar effekten av proformajusteringen i den oreviderade proformaresultaträkningen.

SEK, tusental		Morrow Bank AB	MedMera Bank AB	Summa
Provisionskostnader m.m.		-	(1 970)	(1 970)
Administrationskostnader		-	1 970	1 970

Proformajusteringar

Proformajusteringar i den oreviderade resultaträkningen

Om inget annat anges kommer proformajusteringen att ha en återkommande påverkan på Bolagets finansiella rapporter framöver.

Not B Av- och nedskrivningar

De identifierbara tillgångarna och skulderna i MedMera Bank AB har justerats för att återspegla deras verkliga värden per tillträdesdagen för Förvärvet. Proformajusteringen återspeglar beräknade av- och nedskrivningar hänförliga till kundrelationer. Kundrelationer skrivs av linjärt över den återstående livslängden.

Livslängder och av- och nedskrivningar för övervärden		Morrow Bank AB		
SEK, tusental		Per kvartal	Livslängd i år	Summa
Kundrelationer		(4 446)	4	(4 446)
Summa av- och nedskrivningar av övervärden		(4 446)		(4 446)

Not C Skattekostnader

SEK, tusental		Morrow Bank ASA	MedMera Bank AB	Summa
Skatteeffekt av- och nedskrivningar		916	-	916
Summa skatteeffekt		916	-	916

Proformajusteringen på 916 TSEK återspeglar skatteeffekten som uppkommer till följd av justeringarna som beskrivs i ovanstående noter, beräknade med tillämpning av de förvärvade bolagens respektive skattesatser (20,6 %).

Proformabalansräkning per 31 mars 2026

Tabellen nedan visar Bolagets oreviderade proformabalansräkning, som om MedMera Bank-Förvärvet hade genomförts den 31 mars 2026.

Balansräkning	Historisk finansiell information		GAAP-justeringar	Noter	Proformajusteringar	Noter	PROFORMA
	Morrow Bank AB	MedMera Bank AB					
	IFRS	ÅRKL					
	Q1 2026	Q1 2026					
	(oreviderat)	(oreviderat)	(oreviderat)		(oreviderat)		(oreviderat)
Valuta, tusental	SEK	SEK	SEK		SEK		SEK
Utlåning till och inlåning från kreditinstitut	1 495 429	355 117	-		(898 003)	B	952 543
Utlåning till allmänheten, netto	16 380 494	10 955 359	-		(58 213)	C	27 277 639
Räntebärande värdepapper	3 308 802	1 716 009	-		-		5 024 811
Övriga fordringar	15 564	22 775	-		-		38 339
Uppskjuten skattefordran	728	-	-		-		728
Materiella anläggningstillgångar	28 148	815	-		-		28 963

Immateriella anläggningstillgångar	63 890	1 437	-		172 557	A	237 884
Summa tillgångar	21 293 055	13 051 511	-		(783 660)		33 560 906
In- och upplåning från allmänheten	18 048 747	11 212 113	-		-		29 260 860
Övriga skulder	206 826	67 416	-		17 007	D	291 249
Aktuell skatteskuld	68 876	-	-		-		68 876
Uppskjutet skatteskuld	20 513	-	-		17 728	A, C	38 242
Efterställda skulder (Tier 2)	390 386	-	-				390 386
Summa skulder	18 735 348	11 279 530	-		34 735		30 049 613
Aktiekapital	231 378	300 000	-		(215 743)	E	315 635
Balanserade vinstmedel	1 990 141	1 411 289	-		(1 485 530)	F	1 915 900
Periodens resultat	67 798	57 234	-		(46 221)	F	78 810
Överkurs	-	-	-		932 557	E	932 557
Annat tillskjutet eget kapital	-	3 458	-		(3 458)	F	-
Primärkapitaltillskott (AT1)	268 390	-	-		-		268 390
Summa eget kapital	2 557 707	1 771 981	-		(818 395)		3 511 293
Summa skulder och eget kapital	21 293 055	13 051 511	-		(783 660)		33 560 906

* Kontoraden har lagts till för proformaändamål

Noter till proformabalansräkning per 31 mars 2026

Noterna till den Oreviderade proformaredovisningen utgör en integrerad del av den Oreviderade proformaredovisningen.

Proformajusteringar

Proformajusteringar i den oreviderade proformabalansräkningen

Not A Förvärvsanalysjusteringar

Såsom beskrivs i avsnittet ”Proformaredovisning – Förvärvsanalys och beräkning av goodwill” (Förvärvsanalys och beräkning av goodwill) har en preliminär förvärvsanalys genomförts avseende MedMera Bank-förvärvet, varigenom övervärden har identifierats.

Proformajusteringen om 29 720 TSEK återspeglar den goodwill som uppkommer till följd av MedMera Bank-förvärvet.

Proformajusteringen om 71 135 TSEK återspeglar de verkliga värden för kundrelationer som identifierades i förvärvsanalysen.

Proformajusteringen om 73 138 TSEK återspeglar de verkliga värden för banklicens som identifierades i förvärvsanalysen.

Proformajusteringen om -1 437 TSEK återspeglar de verkliga värden för teknologi som identifierades i förvärvsanalysen.

Proformajusteringen om 29 720 TSEK återspeglar uppskjuten skatt för övervärden som identifierades i förvärvsanalysen, beräknade med tillämpning av MedMera Bank AB:s skattesats (20,6 %).

Justeringar av verkligt värde	
SEK, tusental	Summa
Goodwill	0
Uppskjuten skattefordran (technical goodwill)	29 720
Summa goodwill	29 720
Kundrelationer	71 135
Banklicens	73 138
Teknologi	(1 437)
Summa övriga immateriella tillgångar	172 557
Uppskjutna skatteskulder	29 720

Not B Utlåning till och inlåning från kreditinstitut

Proformajusteringen återspeglar kassautflödet avseende kontantvederlaget för MedMera Bank i samband med Förvärvet av MedMera Bank, såsom beskrivs i avsnittet ”Proformaredovisning – Bakgrund”.

Eftersom obligationslånen inte är garanterade har beloppen avseende AT1- och T2-obligationer om totalt 500 MSEK dragits av från kassan.

SEK, tusental	Morrow Bank AB	Summa
Kontantvederlag	(898 003)	(898 003)
Summa proformajusteringar i utlåning till och inlåning från kreditinstitut	(898 003)	(898 003)

Not C Förväntade kreditförluster (Expected Credit Loss, ECL)

Proformaresultaträkning inkluderar en justering för att redovisa förväntade kreditförluster (Expected Credit Loss, “ECL”) i enlighet med IFRS 9 efter den initiala redovisningen av finansiella tillgångar som förvärvats som en del av transaktionen.

Proformajusteringen återspeglar redovisningen av ECL på den förvärvade låneportföljen baserat på ledningens bedömning av kreditrisk samt framåtblickande information per förvärvsdagen. Justeringen minskar det redovisade värdet av utlåning till allmänheten och medför en motsvarande ökning av nedskrivningsförluster i resultaträkningen.

Denna justering är av engångskaraktär och avser enbart tillämpningen av IFRS 9 nedskrivningskrav vid initial redovisning av de förvärvade finansiella tillgångarna. De uppskattade ECL kan avvika från faktiska utfall till följd av förändringar i kreditrisk, makroekonomiska förhållanden och andra faktorer.

SEK, tusental	Morrow Bank ASA	Summa

Utlåning till allmänheten, netto	(58 213)	(58 213)
Uppskjuten skatteskuld	(11 992)	(11 992)
Periodens resultat (eget kapital)	(46 221)	(46 221)

Not D Övriga skulder

Proformajusteringen återspeglar avsättning för emissionskostnader och transaktionskostnader hänförliga till MedMera Bank-förvärvet.

SEK, tusental	MedMera Bank AB	Summa
Avsättning för emissionskostnader och transaktionskostnader	17 007	17 007
Summa proformajusteringar i övriga skulder	17 007	17 007

Not E Aktiekapital och övrigt inbetalt kapital

Proformajusteringen återspeglar elimineringen av aktiekapitalet i MedMera Bank AB samt en ökning av aktiekapitalet hänförlig till vederlagsaktierna i MedMera Bank-förvärvet och den nyemission som beskrivs i avsnittet ”Proformaredovisning – Bakgrund”.

SEK, tusental	Morrow Bank AB	MedMera Bank AB	Summa
Eliminering av aktiekapital		(300 000)	(300 000)
Vederlagsaktier i MedMera Bank AB	32 781		32 781
Nyemission	51 476		51 476
Summa proformajusteringar i aktiekapital	84 257	(300 000)	(215 743)

SEK, tusental	Antal aktier	Kvotvärde per aktie (SEK)	Teckningskurs (SEK)	Aktiekapital	Överkurs	Summa
Emission av nya aktier till säljaren	32 780 579	1	12,96*	32 781	392 056	424 836
Nyemission	51 476 320	1	11,5	51 476	540 501	591 978
Summa	84 256 899			84 257	932 557	1 016 814

* Teckningskursen fastställs på transaktionsdagen. För upprättandet av proforma har den senaste tillgängliga slutkursen tillämpats.

SEK, tusental	Morrow Bank AB	Summa
Emission av nya aktier till säljaren	392 056	392 056
Nyemission	540 501	540 501
Summa proformajusteringar i överkurs	932 557	932 557

Not F Övriga reserver

Proformajusteringen återspeglar förändringar i övriga reserver och totalt eget kapital till följd av de justeringar som beskrivs ovan.

SEK, tusental	Summa

Justering av verkligt värde goodwill	29 720
Justering av verkligt värde kundrelationer	71 135
Justering av verkligt värde banklicens	73 138
Justering av verkligt värde teknologi	(1 437)
Justering av verkligt värde uppskjuten skatteskuld	(29 720)
Finansiering och kontant vederlag	(1 489 891)
Eliminering av aktiekapital i MedMera Bank AB	300 000
Vederlagsaktier	(424 836)
Avsättning för emissionskostnader och transaktionskostnader	(17 007)
Förväntade kreditförluster (Expected Credit Loss, ECL)	(46 221)
Total pro forma-justering till andra reserver	(1 535 209)
Total pro forma-justering till aktiekapital	(215 743)
Total pro forma-justering till överkurs	932 557
Total pro forma-justering till eget kapital	(818 395)

Revisorsrapport avseende proformaredovisning

Till styrelsen i Morrow Bank AB

Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Vi har slutfört vårt bestyrkandeoppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation för Morrow Bank AB ("Företaget") av styrelsen och verkställande direktören i Företaget ("Ledningen"). Den finansiella proformainformationen består av proformaresultaträkningen för perioden fram till den 31 december 2025, och tillhörande noter som återfinns på sidorna 55-62 i det prospekt som är utfärdat av Företaget. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken Ledningen har sammanställt den finansiella proformainformationen anges i bilaga 20 till kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980, som kompletterar EU:s prospektförordning (EU) 2017/1129, och beskrivs i den ovan nämnda proformaredovisningen (de "tillämpliga kriterierna").

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av Ledningen för att illustrera effekten av transaktionen som anges på sidorna 55-62 ("Transaktionen") på Företagets finansiella resultat för perioden fram till 31 december 2025 som om Transaktionen hade ägt rum den 1 januari 2025. Som del av processen har information om Företagets finansiella resultat från Morrow Bank ASA:s reviderad årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2025 och från MedMera Bank AB:s reviderade årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2025.

Ledningens ansvar för den finansiella proformainformationen

Ledningen är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen med grund i *de tillämpliga kriterierna*.

Vårt oberoende och vår kvalitetsstyrning

Vi har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i International Ethics Standards Board for Accountants' *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inklusive *International Independence Standards*) (Etikkoden), som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

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

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss, i enlighet med punkt 3 i bilaga 20 till kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980, om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, av Ledningen med grund i *de tillämpliga kriterierna*.

Vi har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 *Bestyrkandeoppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt*, som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att revisorn planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida Ledningen har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen med grund i *de tillämpliga kriterierna*.

För detta uppdrags syfte, är vi inte ansvariga för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämna uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har vi under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i ett prospekt är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på företagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet för händelsen eller transaktionen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2025 hade blivit som den har presenterats.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av Ledningen i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till händelsen eller transaktionen, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- Proformajusteringarna har gjorts enligt kriterierna.
- Den finansiella proformainformationen som vi uttalar oss om avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på företaget, händelsen eller transaktionen för vilken den finansiella proformainformationen som vi uttalar oss om har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden.

Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen som vi uttalar oss om.

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

Uttalande

Enligt vår uppfattning:

- har den finansiella proformainformationen bestående av proformaresultatretningen för perioden fram till 31 december 2025 och tillhörande noter som återfinns på sidorna 55-62 sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på s. 55-62; och
- dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av Företaget.

Distribution och användning

Denna rapport har utfärdats uteslutande i syfte att erbjuda aktier i Sverige och ta upp aktier till handel på Nasdaq Stockholm samt andra reglerade marknader i Europeiska unionen eller Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, i enlighet med vad som anges i det prospekt som godkänts av Finansinspektionen. Vårt arbete har inte utförts i enlighet med revisionsstandarder, standarder för bestyrkande eller andra standarder och praxis som är allmänt accepterade i USA och ska därför inte åberopas som om det hade utförts i enlighet med sådana standarder och sådan praxis. Denna rapport är därför inte lämplig i andra jurisdiktioner och ska inte användas eller åberopas för något annat syfte än den notering och emission av aktier som beskrivs ovan. Vi har ingen skyldighet eller något ansvar gentemot någon part och fransäger oss allt ansvar för användning av, eller åberopande av, denna rapport i samband med någon typ av transaktion, inklusive försäljning av värdepapper, annan än upptagandet av aktierna till handel på Nasdaq Stockholm och andra reglerade marknader i Europeiska unionen eller Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, i enlighet med vad som anges i det prospekt som godkänts av Finansinspektionen.

Oslo, 4 juni 2026

PricewaterhouseCoopers AS

Erik Andersen

Auktoriserad revisor

(elektroniskt undertecknad)

Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Till styrelsen i Morrow Bank AB, org.nr 559490–6546

Rapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Vi har slutfört vårt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för Morrow Bank AB ("bolaget"). Den finansiella proformainformationen som vi uttalar oss om består av proformabalansräkningen per 31 mars 2026, proformaresultaträkningen för tremånadersperioden fram till den 31 mars 2026 och tillhörande noter som återfinns på sidorna 55-59 och 62-68 i det prospekt som är utfärdat av bolaget. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 och beskrivs på sidorna 55-59 och 62-68 i det prospekt som är utfärdat av bolaget.

Den finansiella proformainformationen som vi uttalar oss om har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekten av MedMera Bank-förvärvet med tillhörande finansiering som anges på sidorna 55-59 och 62-68 på bolagets finansiella ställning per 31 mars 2026 och bolagets finansiella resultat för tremånadersperioden fram till 31 mars 2026 som om MedMera Bank-förvärvet med tillhörande finansiering hade ägt rum den 31 mars 2026 respektive 1 januari 2025. Som del av processen har information om bolagets finansiella ställning och finansiella resultat hämtats av styrelsen från bolagets finansiella rapporter för den tremånadersperiod som slutade 31 mars 2026, om vilka en rapport om en översiktlig granskning har publicerats.

Styrelsens ansvar för den finansiella proformainformationen

Styrelsen är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen i enlighet med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

Vårt oberoende och vår kvalitetsstyrning

Vi har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner

avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss huruvida den finansiella proformainformationen, i alla väsentliga avseenden, har sammanställts korrekt av styrelsen i enlighet med den delegerade förordningen (EU) 2019/980, på de angivna grunderna samt att dessa grunder överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

Vi har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 "Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt", som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att revisorn planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida styrelsen har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen i enlighet med den delegerade förordningen.

För detta uppdrags syfte, är vi inte ansvariga för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämna uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har vi under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i ett prospekt är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på bolagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet för händelsen eller transaktionen per 1 januari 2025 respektive 31 mars 2026 hade blivit som den har presenterats.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till händelsen eller transaktionen, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- Proformajusteringarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.
- Den finansiella proformainformationen som vi uttalar oss om avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.
- De angivna grunderna överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på bolaget, händelsen eller transaktionen för vilken den finansiella proformainformationen som vi uttalar oss om har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden.

Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen som vi uttalar oss om.

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

Uttalande

Enligt vår uppfattning har den finansiella proformainformationen bestående av proformabalansräkningen per 31 mars 2026, proformaresultaträkningen för tremånadersperioden fram till den 31 mars 2026 och tillhörande noter som återfinns på sidorna 55-59 och 62-68 sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på sidorna 55-58 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 4 juni 2026
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Frida Main
Auktoriserad revisor

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Morrow Bank i korthet

Morrow Bank är en specialiserad konsumentfinansieringsbank med ambitionen att skapa långsiktigt värde genom att erbjuda olika finansieringslösningar främst till konsumenter på den nordiska marknaden. Morrow Banks strategi bygger på en digital, skalbar, och effektiv verksamhetsmodell i kombination med ett stort fokus på riskkontroll. På en alltmer digital marknad fokuserar Morrow Bank på att skapa kundvärde genom flexibla lösningar och effektiva och användarvänliga processer. Produktportföljen omfattar konsumentlån, kreditkort, sparkonto samt olika försäkringsprodukter. Morrow Banks huvudstrategi för tillväxt är organisk tillväxt inom befintliga produkter och marknader. Morrow Bank följer också en tillväxtstrategi som bygger på produktdiversifiering och geografisk expansion.

Med tio års erfarenhet av lån och krediter har Morrow Bank etablerat sig på den svenska, finska och norska marknaden och har som mål att bli ett ledande nordiskt konsumentfinansieringsföretag. Konsumentfinansiering ger individer flexibilitet som i sin tur bidrar till ekonomisk aktivitet och tillväxt för samhället i stort. Morrow Bank erbjuder sina tjänster till fysiska personer och målgruppen är kreditvärdiga kunder med stabil privatekonomi och utan betalningsanmärkningar. Kreditrisk hanteras till stor del av automatiserade processer för kreditbedömning. Morrow Bank har en diversifierad och balanserad distributionsmodell som använder sig av både indirekta kanaler (kreditförmedlare) och egna kanaler. Morrow Banks konsumentkredit-, kreditkorts- och försäkringskunder finns i Sverige, Finland och Norge. Därutöver erbjuder Morrow Bank sparkonton till kunder i Sverige, Norge, Tyskland, Österrike, Irland, Frankrike och Nederländerna. Operativ effektivitet och låga kostnader är grundläggande för Morrow Bank, vilket möjliggörs av ett digitalt upplägg med moderna system och en strömlinjeformad verksamhet.

I dag bedriver Morrow Bank sin gränsöverskridande verksamhet med cirka 70 anställda från Stockholm med en norsk filial i Oslo. Den svenska banklicensen ger Morrow Bank möjlighet att passportera sina tjänster inom hela EES. Morrow Bank har i dag mer än 72 procent av sin marknadsexponering utanför Norge, varav cirka 33 procent av den totala exponeringen utgörs av Sverige. Morrow Bank konkurrerar i hög grad med andra svenska banker på den nordiska marknaden och Morrow Banks fortsatta tillväxtstrategi fokuserar på Sverige som är den största och mest dynamiska marknaden i Norden.

Historik

Tabellen nedan ger en översikt över viktiga händelser i Morrow Banks historia.

Datum	Viktiga händelser
Oktober 2012	Morrow Bank bildas.
Mars 2014	Finanstilsynet beviljar Morrow Bank banklicens. Bankverksamheten inleds under namnet Komplet Bank ASA.

Mars 2015	Komplett Bank ASA noteras på den norska OTC-listan.
Augusti 2015	Komplett Bank ASA:s första lönsamma kvartal rapporteras.
Oktober 2015	Komplett Bank ASA uppnår 1 miljard NOK i utestående lån till kunder.
November 2015	Komplett Bank MasterCard lanseras.
Februari 2017	Komplett Bank ASA påbörjar sin gränsöverskridande bankverksamhet i Finland.
Oktober 2017	Komplett Bank ASA uppnår 5 miljarder NOK i utestående lån till kunder.
November 2017	Komplett Bank ASA noteras på Oslobörsen.
Mars 2018	Komplett Bank ASA påbörjar sin gränsöverskridande bankverksamhet i Sverige.
Juli 2019	Komplett Bank ASA tilldelas en sanktionsavgift om 18 MNOK för överträdelser av AML regelverket av Finanstilsynet.
Oktober 2021	Øyvind Oanes blir ny VD.
Oktober 2021	Förfallna lån säljs för 1,4 miljarder NOK.
Mars 2022	Strategin ”Repositioning for growth” initieras med initiativ som organisatorisk anpassning och IT-förenkling.
Maj 2022	Nödlidande krediter säljs för 700 MNOK.
Februari 2023	Komplett Bank ASA genomför en riktad nyemission genom vilken Komplett Bank ASA emitterar 18,2 miljoner aktier med en bruttolikvid om 100 MNOK.
Mars 2023	Komplett Bank ASA uppnår 10 miljarder NOK i utestående lån till kunder (Q1 2023).
April 2023	Komplett Bank ASA:s samarbetsavtal med Komplett Group upphör.
April/maj 2023	Namnbyte från Komplett Bank ASA till Morrow Bank ASA.
Juni 2023	Morrow Bank ASA genomför en riktad nyemission genom vilken Morrow Bank ASA emitterar 22,2 miljoner aktier med en bruttolikvid om 100 MNOK (Private Placement).

Juli 2024	Morrow Bank ASA ingår avtal om att förvärva en portfölj på cirka 700 MSEK i lån från Qliro AB.
Augusti 2024	Morrow Bank ASA ingår avtal om förvärv av Lunar Banks svenska konsumentkreditportfölj på cirka 1,6 miljarder SEK.
September 2024	Morrow Bank ASA uppnår 15 miljarder NOK i utestående lån till kunder (Q3 2024).
Oktober 2024	Morgon Finans AB bildas som ett helägt svenskt dotterbolag till Morrow Bank ASA.
Oktober 2024	Ansökan om svensk banklicens lämnas in.
April 2025	Svensk banklicens beviljas.
Maj 2025	Morrow Bank ASA emitterar ett FRN Hybrid Tier 1-återkalleligt obligationslån om 275 MNOK.
Juli 2025	Den norska finansmyndigheten beviljar nödvändigt godkännande för sammanslagningen och omlokaliseringsprocessen enligt plan.
November 2025	Morrow Bank ASA ingår avtal om att förvärva en konsumentkreditportfölj till ett värde av cirka 640 MSEK från Moank AB.
November 2025	Finansinspektionen godkänner fusionsplanen mellan Morrow Bank ASA och Morrow Bank AB.
Januari 2026	Fusionen träder i kraft, Morrow Bank AB:s aktier tas upp till handel på Nasdaq Stockholm och Bankens huvudkontor flyttas till Sverige.
Mars 2026	Morrow Bank AB ingår avtal med Kooperativa Förbundet om att förvärva samtliga aktier i MedMera Bank AB för ett totalt vederlag vid genomförande om 1 960 MSEK.

Översikt över Bankens produkterbjudande

Morrow Banks huvudprodukter är konsumentlån i form av Annuitetslån (A) och så kallade Flexibla lån (B) med funktioner som ger kunden större flexibilitet i användningen av krediten, samt Kreditkort (C) via Mastercard. Banken erbjuder dessa produkter inom Sverige, Norge och Finland. Tillsammans med dessa konsumentlån och kreditkort erbjuder Banken även olika kompletterande produkter (D).

Banken erbjuder därutöver (E) sparkonto för kunder i Sverige, Norge, Tyskland, Österrike, Irland, Frankrike och Nederländerna.

Produkterna (A)–(E) beskrivs närmare nedan i avsnitten ("Annuitetslån (A)", "Flexibla lån (B)", "Kreditkort (C)", "Kompletterande produkter (D)" och "Sparkonto (E)").

Produktsortimentet är mycket strömlinjeformat med enkla och standardiserade produkter som är transparenta och lätta att förstå och navigera för Bankens kunder.

Banken genererar främst intäkter genom räntor och avgifter från Bankens konsumentlån och kreditkort samt genom premier från försäljningen av Bankens olika kompletterande försäkringsprodukter.

Översikt kreditlimiter per produkt och marknad

	Kreditkort	Flexibelt lån	Annuitetslån
Maxgräns Sverige	100 000 SEK	500 000 SEK	500 000 SEK
Maxgräns Norge	100 000 NOK	500 000 NOK	500 000 NOK
Maxgräns Finland	10 000 EUR	50 000 EUR	50 000 EUR

Konsumentkrediter

Huvuddelen av Bankens nettoutlåning består i dagsläget av konsumentlån. Som framgår av tabellen ovan är den högsta kreditgränsen i Sverige 500 000 SEK. Den genomsnittliga kreditgränsen i Sverige ligger dock på cirka 150 000 SEK.

Banken kräver inga säkerheter och begränsar inte användningen av medel från konsumentkrediter. Individer använder dessa personliga lån för olika ändamål, såsom skuldkonsolidering/refinansiering, hemförbättringar och annan allmän konsumtion eller fritidsaktiviteter.

Som nämnts ovan erbjuder Banken två typer av konsumentlån, annuitetslån och flexibelt lån, som beskrivs nedan.

Annuitetslån (A)

Ett annuitetslån är ett lån med återkommande återbetalningar, vilket innebär att samma fasta belopp betalas till Banken varje gång. Varje delbetalning består av två delar: ränta och återbetalningsdelen. Återbetalningsbeloppet bestäms av den totala återbetalningstid som kunden har valt.

Banken erbjuder både privatlån och refinansiering inom annuitetslåneprodukten, det senare för att hjälpa Bankens kunder att konsolidera skulder för att minska de totala kostnaderna.

Annuitetslånet ger kunderna en fast återbetalningsplan. I Sverige och Finland erbjuds återbetalningsplaner på upp till 15 år. I Norge är den maximala återbetalningstiden fem år för privatlån och 15 år för refinansiering.

Flexibelt lån (B)

Det flexibla lånet fungerar som en kontokredit, och gör det möjligt för kunderna att hantera sin återbetalningsplan med möjlighet att fritt låna och återbetala medel inom kreditramen, efter behov. Kunden måste dock uppfylla minimikravet på att betala upplupen ränta, amortering och eventuella avgifter när de förfaller till betalning.

Flexibla lån kommer ha en fast löptid och ett lägsta återbetalningskrav i Finland och Sverige, baserat på kundens valda lånetid, med ett maximum på upp till 20 år. I Norge är produkten uppsatt med ett amorteringskrav baserat på en maximal löptid om fem år, i linje med norsk lag.



Kreditkort (C)

Bankens kreditkort har en maximal kreditgräns beroende på i vilket land det erbjuds, enligt vad som anges i avsnittet ”– Översikt över Bankens produkterbjudande” ovan, och erbjuder ett system för gratis betalningsuppskov för köp på upp till 50 dagar. Dessutom har kortinnehavare tillgång till uppskjuten betalning på tre, sex och nio månader för enskilda transaktioner. Kreditkortsprodukten har inga dolda avgifter och inkluderar olika praktiska försäkringsprodukter utan extra kostnad.

Bankens kreditkortsprodukt har också ett underliggande lojalitetsbonusprogram. Aktiva kreditkorts kunder tjänar bonuspoäng på varje köp de gör.

En bonuspoäng motsvarar en (1) SEK eller NOK beroende på i vilket land kunden är bosatt; i Finland motsvarar en bonuspoäng tio cent. Bonuspoängen kan lösas in mot det fakturerade beloppet som debiteras kortet. Genereringen av bonuspoäng har begränsats till 500 bonuspoäng per månad och 2 000 bonuspoäng per år.

Det genomsnittliga utestående saldot per kort och kund är mellan 5 000 och 10 000 SEK, och den genomsnittliga kreditgränsen per kort är mellan 40 000 och 50 000 SEK. Kreditlimiten sätts utifrån Bankens kreditbedömning av kunden, som beskrivs i avsnittet ”– Beviljande av kredit”.

Bankens kortinnehavare kan också, utan kostnad, använda sitt kreditkort digitalt i betallösningar som ApplePay, Google Pay, Garmin Pay och Samsung Pay.

Banken har i samarbete med Mastercard nyligen lanserat en plattform för IT-stöldskydd tillsammans med Mastercard. Plattformen genomgår pilottestning i Norge och Finland, och kommer även att introduceras i Sverige.

Genom att logga in på Bankens internetbank eller Bankens app kan kunderna enkelt komma åt flera tjänster som:

- översikt över saldo och kreditgräns,
- detaljerad transaktionsöversikt,

- tjänster för överföring och betalning av räkningar,
- blockering av kort,
- uppgifter om fakturor,
- arkiv för dokument, och
- PIN-tjänster.

Kompletterande produkter (D)

Tillsammans med Bankens konsumentlån och kreditkort (produkterna A–C) erbjuder Banken även en rad kompletterande produkter i form av olika typer av försäkringar.

Banken erbjuder endast försäkringsprodukter från tredje part och bär därför inte någon egen försäkringsrisk på sina konton. Banken har avtal med BNP Paribas Cardif Livförsäkring AB och BNP Paribas Cardif Försäkring AB avseende de betalskyddsprodukter som erbjuds. Banken är registrerad som anknutet ombud hos Bolagsverket avseende förmedling av dessa försäkringsprodukter.

Försäkring för låneskydd

Låneskyddsförsäkringen för privatlån ger månatlig ersättning vid sjukdom eller arbetslöshet. Kompensationen är antingen lika med den månatliga avbetalningen av lånet, eller en procentandel av det utestående lånesaldot: 3 procent i Sverige och 2 procent i Norge och Finland. Vid dödsfall eller allvarlig sjukdom ger försäkringen ersättning motsvarande det återstående lånesaldot, upp till maximalt 500 000 SEK i Sverige, 500 000 NOK i Norge och 50 000 EUR i Finland (vilket alltså motsvarar den maximala kreditgränsen i varje land), från och med skadedagen.

I Sverige distribueras försäkringen genom en frivillig gruppförsäkringsmodell via reservationsförbindelse. Det innebär att kunderna automatiskt tecknar försäkringen när de ingår ett låneavtal med Banken, om de inte väljer att avstå från det. Svenska kunder får dock upp till tre månaders fria premier, för att ge en rimlig period till de som inte tackar nej till försäkringen för att de ska ha möjlighet att bestämma om de ska behålla försäkringen eller inte. Information kommer också att skickas ut till kunden i slutet av gratisperioden. I Norge och Finland väljer kunderna aktivt att ingå försäkringarna under den så kallade onboarding-processen (d.v.s. processen för när en person blir kund). Norska kunder får två månaders fria premier och finska kunder får upp till fyra månaders fria premier, i enlighet med lokala bestämmelser.

Försäkring för kreditkortsskydd

Försäkringen ger månatlig ersättning vid sjukdom eller arbetslöshet, motsvarande 10 procent av den utestående skulden på kreditkortet. Vid dödsfall eller allvarlig sjukdom lämnas ersättning motsvarande den skuld som återstår vid tidpunkten för anspråket, begränsad till 100 000 SEK i Sverige, 100 000 NOK i Norge och 10 000 EUR i Finland (vilket alltså motsvarar den maximala kreditgränsen för kreditkortet). Denna försäkring distribueras i Sverige, Norge och Finland, genom en modell där kunden aktivt väljer att teckna försäkringen. Premien för kreditkortsskyddet baseras på det utestående saldot på kortet och varierar därför. Försäkringen kostar alltså inget när det inte finns något utestående saldo, men återaktiveras när ett saldo fylls på igen.

Köpskydd för kreditkort

Kreditkortsköpskyddet är en obligatorisk grupp försäkring som täcker det belopp som debiteras kortet vid köp av varor för personligt bruk, om de beställda varorna/produkterna blir stulna eller oavsiktligt skadade till följd av inbrott eller rån under försäkringstiden. Försäkringen är en del av kreditkortens värdeerbjudande och är därför kostnadsfri för kunden.

Reseförsäkring för kreditkort

Reseförsäkringen för Bankens kreditkort tillhandahålls av Gouda, Gjensidige Forsikring ASA, och täcker resor i hela världen.

Försäkringen inkluderar bland annat:

- Bagageförsening
- Ersättningsresa
- Komma ikapp resan
- Självriskskydd för bl.a. hyrd bil, båt, MC
- Sjukdom/olycksfall under resan
- Förseningar
- Anslutningsreseskydd vid hemkomst

Försäkringen är en del av kreditkortens värdeerbjudande och är därför kostnadsfri för kunden. För att reseförsäkringen ska vara tillämpbar måste kunden ha ett aktivt kreditkort från Banken, och mer än 50 procent av resans transportkostnader måste vara betalda med kortet.

Sparkonto (E)

Banken erbjuder sparkonto till privatpersoner i Sverige, Norge, Finland, Tyskland, Österrike, Irland, Frankrike och Nederländerna. Bankens sparkonton erbjuder flexibilitet, genom att inte ha fasta avgifter, ingen minsta innehavsperiod och inga gränser för antalet transaktioner eller uttag. Eftersom Banken kommer att vara medlem i Riksgälden kommer kundernas insättningar att vara garanterade upp till 1 150 000 SEK (motsvarande 100 000 EUR) per individ i Sverige, Tyskland, Österrike, Irland, Frankrike och Nederländerna. För att säkerställa att de norska inlåningskunderna erbjuds insättningsgaranti enligt norsk standard har Banken den 18 oktober 2025 etablerat en norsk filial – som omfattas av den norska bankgarantifonden (No. *Bankenes Sikringsfond*). På så sätt kommer de norska kunderna garanteras upp till 2 000 000 NOK enligt norsk standard.

För kunder i Tyskland, Österrike, Irland, Frankrike och Nederländerna erbjuder Banken inlåning i EUR via Raisins inlåningsplattform. En mer detaljerad beskrivning av Bankens inlåningsprocesser, inklusive Raisins inlåningsplattform, följer i avsnittet ”– *Inlåning*”.

Medel från kundinsättningar utgör huvuddelen av Bankens finansiering.

Målgrupp och varumärkesstrategi

Målgrupp

I enlighet med Bankens kreditinstruktion ("**Kreditinstruktionen**"), som finns tillgänglig i elektronisk form på Morrow Banks hemsida, är Bankens målgrupp för konsumentlån och kreditkort kreditvärdiga personkunder med stabil privatekonomi och inga betalningsanmärkningar. Åldersspannet för målgruppen är 20–75 år och på kort till medellång sikt är det geografiska målområdet huvudsakligen Norden, där Morrow Bank redan är verksam i Sverige, Finland och Norge.

Målgruppen för Bankens sparkonton är kunder över 18 år och bosatta i Sverige, Norge, Tyskland, Österrike, Irland, Frankrike, Nederländerna och Finland.

Vision och värderingar

Morrow Banks vision är att hjälpa sina kunder att se optimistiskt på morgondagen, oavsett vilka möjligheter och utmaningar den har att erbjuda. Denna vision ligger till grund för Morrow Banks företagsnamn. Namnet "Morrow" kommer från "tomorrow" som betyder "morgondag" eller "i morgon".

Bankens organisation och kultur är viktiga drivkrafter bakom Bankens förmåga att leverera värdeskapande för sina intressenter. Banken har fyra kärnvärden som genomsyrar Bankens verksamhet och fungerar som vägledning när Banken står inför nya möjligheter och utmaningar; Flexible, Ambitious, Competent och Efficient.

F

Flexible

Vi är nyfikna, värdesätter olika perspektiv och är öppna för att prova nya saker. Vi är anpassningsbara och strävar alltid efter att erbjuda rätt och användarvänliga lösningar till våra kunder.

A

Ambitious

Vi sätter upp höga ideal och mål för att leverera bättre produkter och tjänster till våra kunder. Vi gillar engagemang och mobiliserar för att få till det vi vill. Tillsammans ska vi utveckla oss och utmana varandra för att fortsätta förbättra oss.

C

Competent

Vi är en bank som du kan lita på. Vi är professionella, transparenta och vi använder ett språk som folk förstår. Vi gillar solida lösningar baserade på erfarenhet och insikt.

E

Efficient

Vi tror på självförklarande och enkla lösningar, både för oss själva och våra kunder.

Varumärkesstrategi

Målsättningen med Bankens varumärkesstrategi är att Banken ska vara en ansvarsfull bank som bedriver ansvarsfull kreditgivning genom digitala lösningar och som erbjuder kundvänliga och

konkurrenskraftiga produkter och tjänster. Detta återspeglas också bland de anställda, genom Bankens fyra kärnvärden som beskrivs ovan i avsnittet ”– *Vision och värderingar*”.

Banken strävar efter att få lojala och aktiva kunder som alltid väljer Morrow Bank för sina tjänster, detta genom att vara en inspirerande och trygg supporter. Banken hjälper kunderna vidare, oavsett var de kommer ifrån.

Morrow Bank arbetar för att förhindra att våra kunder hamnar i ekonomiska svårigheter. Vi ska under inga omständigheter utnyttja kunder som befinner sig i en ansträngd ekonomisk situation – i stället vill vi vara en naturlig del av lösningen.

Identitet och kommunikation

Bankens visuella identitet ska komplettera och stödja Morrow Banks företagsnamn, d.v.s. ”Morrow”, med positivitet, trygghet och enkelhet för en bättre morgondag. Bankens visuella profil är starkt inspirerad av solens cykel eftersom den färgar himlen under hela dagen:



Morrow Banks kommunikation kännetecknas av fyra kommunikationsvärden: hjälpsam, okomplicerad, modern och optimistisk.

Medan Bankens kreditkort tar hand om det vardagliga, tar Bankens lån hand om ytterligheterna, både när livet är fullt av motgångar och svårt att navigera, och när livet erbjuder stora möjligheter eller upplevelser.

Marknadsföring och distributionskanaler

Banken bedriver sin huvudverksamhet i Stockholm med en norsk filial i Oslo. Banken är dock en helt digital bank utan fysiska mötesplatser med kunderna, vilket innebär att all distribution och kunddialog sker digitalt eller via telefon.

Banken söker kunder via två huvudkanaler: (i) den direkta kanalen ”*Direktdistribution*” och (ii) den indirekta kanalen ”*Indirekt distribution*” som beskrivs närmare i avsnitten ”– *Direktdistribution*” och ”– *Indirekt distribution*” nedan. Banken strävar efter att optimera avkastningen på distributions- och marknadsföringskostnader genom att selektivt välja vikten av kundvolymerna som uppnås från respektive kanal. Det mest effektiva sättet att marknadsföra Banken varierar beroende på bland annat vilken produkt det är fråga om och varumärkets ställning i produktkategorin.

Direktdistribution

Direktdistribution avser de strategier och insatser som syftar till att attrahera och konvertera kunder via Bankens eget varumärke och digitala kanaler (så kallad brand conversion marketing). Arbetet bedrivs under varumärket ”Morrow Bank”. Sedan den 1 april 2025 bedriver Banken verksamhet under svensk banklicens från Finansinspektionen. I praktiken innebär detta att kunder vänder sig direkt till Banken via Bankens hemsida (www.morrowbank.se) eller app.

Att upprätthålla ett stadigt inflöde av kunder i direktdistributionskanalen är viktigt för att Banken ska behålla en konkurrenskraftig position på marknaden över tid. Kostnaden för kundanskaffning i denna kanal är relaterad till Bankens marknadsföringskostnader, som i sin tur är relaterade till Bankens varumärkesbyggande insatser.

Det bakomliggande syftet med att attrahera kunder genom Bankens egna så kallade frontends¹⁸ är att nå ut till potentiella kunder på ett så kostnadseffektivt sätt som möjligt. Digital och prestationsbaserad marknadsföring, som sökmotormarknadsföring, prisjämförelsesajter, marknadsföring i sociala medier och programmatisk marknadsföring är några viktiga medel för att uppnå detta. Förutom att locka användaren till Bankens hemsida och app bidrar detta till att stärka Bankens varumärkeskänedom. I takt med att medvetenheten och trafiken till hemsidan ökar, blir korsförsäljning allt viktigare som en kostnadseffektiv kanal för kundanskaffning.

Banken iakttar alltid måttfullhet i all marknadsföring och uppfyller i övrigt kraven enligt konsumentkreditlagen (2010:1846) vid marknadsföring av krediter.

När potentiella kunder besöker Bankens hemsida eller app, har Banken en kontinuerligt optimerad digital låneansökningsprocess och optimerad användarupplevelsedesign (Eng. *User Experience Design*) för att omvandla dessa besökare till faktiska kunder. Att testa olika versioner av hemsidor för att se vilken som fungerar bäst, tillsammans med att skicka personliga textmeddelanden och e-postmeddelanden, är några av Bankens nyckelstrategier i detta sammanhang.

Indirekt distribution

Indirekt distribution (Eng. *Partner Distribution*) innebär att Banken anskaffar kunder genom samarbeten med en eller flera kreditförmedlare. Dessa kreditförmedlare är främst jämförelsewebbplatser som gör det möjligt för potentiella låntagare att jämföra ett utbud av Bankens erbjudande. Låneförmedlarna fungerar som en lättillgänglig och mycket skalbar extern distributionspartner och de utgör därför ofta den föredragna distributionskanalen för nya banker och banker som går in på nya marknader, liksom Morrow Bank.

De kreditförmedlare som Banken har avtal med kompenseras vanligtvis per vidarebefordrad kund, antingen genom en procentandel av lånets kapitalbelopp eller genom en fast provisionsavgift per aktiverat kreditkort.

Lagen (2014:275) om viss verksamhet med konsumentkrediter upphävdes den 1 juli 2025, vilket innebär att lämnande av och förmedling av konsumentkrediter kräver tillstånd enligt LBF. Detta kommer att påverka Bankens indirekta distribution. Liknande ändringar genomfördes i Norge under

¹⁸ Med frontend avses i detta sammanhang den kundinriktade delen av Bankens digitala närvaro, inklusive webbdesign, användarupplevelse och interaktiva element som potentiella kunder interagerar med när de besöker Bankens hemsida.

2024, och Morrow Bank har stöttat ändringarna och anpassat sin verksamhet i Norge efter dem, och avser göra detsamma med anledning av den svenska lagändringen.

Beviljande av kredit

Allmänt om Bankens kreditgivning och övergripande principer

Banken erbjuder krediter till privatpersoner i Sverige, Finland och Norge i form av konsumentlån och kreditkort.

All kreditgivning inleds genom att kunden gör en ansökan antingen direkt via ansökningskanalen på Bankens hemsida eller indirekt via en av Bankens låneförmedlare, varefter Banken gör en kreditbedömning av kunden. Banken inhämtar då en kreditupplysning från Upplysningscentralen för att kontrollera, bland annat, att kunden har en regelbunden och tillräcklig inkomst för det sökta lånebeloppet samt huruvida kunden har några betalningsanmärkningar. Därutöver gör Banken en bedömning baserad på, bland annat, kundens boendesituation, civilstatus och antal hemmaboende barn för att säkerställa en helhetsbild av kundens ekonomiska situation, beräkna likviditeten hos kunden samt säkerställa att kunden har tillräcklig likviditet kvar för sina övriga kostnader även efter krediten som Banken estimerar, såsom närmare beskrivet nedan. Vidare ställs det krav på att kunden är folkbokförd i landet där krediten söks och att kunden är myndig. I vissa fall begärs att kunden kompletterar sin ansökan med relevanta dokument. Om kunden blir beviljad kredit signeras låneavtalet digitalt och bankinformation inhämtas för att kunna göra en utbetalning av lånet, varpå lånet utbetalas till uppgivna kontouppgifter och ett kundkonto upprättas.

Bankens kreditprövning genomförs med syftet att grundligt bedöma kundens ekonomiska situation och kapacitet. Detta innebär att Banken undersöker om kunden har tillräckliga och stabila ekonomiska förutsättningar för att kunna hantera och återbetala den skuld som ansökan avser. Kreditprövningen syftar till att säkerställa att kunden inte bara kan fullgöra sina betalningsåtaganden enligt det föreslagna kreditavtalet, utan även att kunden har en hållbar ekonomi som tillåter en trygg och ansvarsfull hantering av den potentiella skulden samt kundens övriga åtaganden över tid.

Kreditbedömningen förklaras övergripande nedan i avsnitten ”– *Kundens kreditvärdighet*” och ”*Kundens likviditet*” medan den beskrivs i detalj i Bankens kreditpolicy (”**Kreditpolicy**”), samt Kreditinstruktionen. I Kreditpolicyen fastställs riktlinjer och övergripande principer för Bankens kreditgivning. Bland annat anges vilka kunder som är berättigade att erhålla lån från Banken genom att beskriva en noggrant utformad och grundlig process som styr hur kreditgivningen ska genomföras och kontrolleras för att säkerställa en ansvarsfull och konsekvent tillämpning av Bankens kreditstrategier, samt att kreditgivningen sker på ett ansvarsfullt och konsekvent sätt.

Kreditinstruktionen syftar i sin tur till att definiera implementeringen av kreditprocessen hos Banken och implementerar Bankens styrelses krav på kreditgivning och kreditbevarande som anges i Kreditpolicyen.

Kreditpolicyen fastställer även mandatet för de avdelningar inom Banken som ansvarar för olika aspekter av kreditgivningen. I Kreditinstruktionen anges vilken befogenhet respektive roll och avdelning har i samband med beviljandet av kredit, justeringen av lånebelopp samt den allmänna hanteringen av lån.

Kundens kreditvärdighet

Grunden för att bevilja kredit är att kunden uppvisar en tillräckligt god kreditvärdighet genom en dokumenterad solid kredithistorik och en stabil betalningsförmåga i förhållande till det sökta lånebeloppet. För att kunna göra en korrekt bedömning av kundens kreditvärdighet tillämpar Banken riktlinjer som innefattar både interna och externa faktorer som noggrant gås igenom vid varje kreditansökan. De externa faktorerna inkluderar exempelvis om kunden har eller tidigare har haft betalningsanmärkningar, om det finns pågående inkassoärenden, om kunden står under förvaltare eller har en god man, samt om kunden är folkbokförd på den i ansökan angivna adressen. Dessa faktorer bidrar till en helhetsbild av kundens ekonomiska situation och är avgörande för att Banken ska kunna fatta välgrundade och ansvarsfulla beslut i kreditprocessen.

Banken använder sig även av ett internt statistiskt betygssystem (Eng. *scorecard*) för att prediktera kreditrisken, det vill säga bedöma sannolikheten att en kund eventuellt inte kommer att fullgöra sina betalningsåtaganden, vilket förklaras i detalj i avsnitt 8.2.6 i Kreditinstruktionen. Betygssystemet har utvecklats genom en regressionsanalys, där Banken använder historiska data för att identifiera en kundprofil med egenskaper som enligt den historiska data ökar risken för att inte fullgör sina betalningar. Genom denna statistiska metod kan Banken på ett systematiskt sätt kartlägga vilka faktorer som normalt starkast korrelerar med en hög kreditrisk, vilket ger en robust grund för att bedöma kreditvärdighet och fatta informerade beslut. Banken har en etablerad process för att säkerställa modellens kvalitet vilket innefattar en månatlig uppföljning, där modellens prestanda noggrant analyseras. Justeringar görs alltid vid behov för att säkerställa att modellen förblir effektiv och anpassad till aktuella förhållanden.

Kundens likviditet

Bankens regler och riktlinjer kring kreditgivning och uppskattad betalningsförmåga kompletteras med en kalkyl för att uppskatta hur mycket likvida medel en kund har kvar efter att ha betalat sina vardagliga utgifter varje månad (en så kallad kvar att leva på-kalkyl, ”KALP-kalkyl”). Banken använder budgetmodeller som uppdateras varje kvartal utifrån bland annat Konsumentverkets beräknade hushållskostnader som utgör prognoser för individers vardagsutgifter utifrån ålder, kön och hushållets storlek. KALP-kalkylen tar dessutom hänsyn till andra faktorer, inklusive de uppgifter som kunden själv har angett i sin ansökan såsom om kunden äger eller leasar en bil samt kundens familje- och boendesituation. Genom att noggrant analysera dessa variabler får Banken en bättre uppfattning av kundens kvarvarande likvida medel efter de nödvändiga vardagliga utgifterna har betalats. Detta bidrar till att säkerställa att kreditgivningen är ansvarsfull och att kunden inte överbelastas ekonomiskt, samtidigt som det ger Banken en bättre grund för att fatta välgrundade beslut om kreditansökningar.

Banken beräknar kostnader utifrån kundens boendesituation och familjesammansättning. För att skapa en realistisk bedömning används uppskattade generella kostnadsposter beroende på var i landet kunden bor, om kunden bor i lägenhet eller hus samt antal familjemedlemmar. För detta syfte har Banken etablerade minimikostnader för olika boendeanternativ. Detta innebär att om kunden uppger en lägre kostnad än Bankens fastställda minimivärden för ett visst boende används alltid det högre beloppet i kalkylen. Detta säkerställer att bedömningen av kundens ekonomiska förmåga är konservativ och mer rättvis.

Banken tar dessutom hänsyn till kundens eventuella kostnader kopplat till det ansökta lånet. Räntor och övriga kostnader kopplat till återbetalningen för kundens lån beräknas efter branschstandarder

och allmän statistik. För att säkerställa att kunden har tillräckliga medel för att hantera oförutsedda utgifter, stressar Banken KALP-kalkylen med ett buffertbelopp och ett räntestresstest. Buffertbeloppets storlek justeras beroende på de specifika omständigheterna för kunden såsom familje- och boendesituation.

Om KALP-kalkylen visar att kundens likvida medel efter att ha täckt sina månatliga levnadskostnader är lägre än de uppskattade kostnaderna för det ansökta lånebeloppet, avslås låneansökan eller justeras lånebeloppet nedåt för att bättre matcha kundens faktiska likviditet och ekonomiska kapacitet. Detta tillvägagångssätt säkerställer att lånet är anpassat till kundens ekonomiska situation och bidrar till en mer hållbar och ansvarsfull kreditgivning.

Räntesättning

Banken sätter räntan på en kunds beviljade lån baserat på två huvudsakliga faktorer:

1. Kreditrisken, enligt analysen av kundens kreditvärdighet beskriven i avsnittet ”– *Kundens kreditvärdighet*”, och
2. Likviditeten, enligt kalkylen beskriven i avsnitt ”– *Kundens likviditet*”.

Kombinationen av dessa faktorer ger kunden räntan på sitt lån. Kreditrisken, som bedöms baserat på kundens kreditvärdighet, spelar en avgörande roll.

Utöver kreditrisken påverkas räntan även av kundens likviditet. Om kundens likviditet inte är tillräcklig för att täcka kostnaderna för det ansökta lånebeloppet kommer Banken att avslå låneansökan eller justera det beviljade lånebeloppet nedåt. Denna justering kan i sin tur påverka räntan. Detta beror på att Bankens process och kostnader för att analysera kreditvärdighet och likviditet är samma oavsett lånebeloppets storlek, om lånebeloppet sänks på grund av otillräcklig likviditet, måste räntan justeras för att täcka de fasta kostnaderna Banken har för kreditbedömning och administration. Detta resulterar i att en högre ränta kan bli aktuell när lånebeloppet minskas, eftersom Banken fortfarande måste täcka sina kostnader och risker i relation till den lägre lånesumman.

Beslut om kredit

Banken använder sig av tre olika typer av beslut som ges till kund efter att ha hanterat en låneansökan:

1. **Godkänd:** Lån beviljas och en viss ränta erbjuds. Detta beslut ges till de ansökningar som har tillförlitliga uppgifter som stämmer överens med inhämtade externa källor, och där både kreditrisk och likviditet bedöms som goda enligt Riktlinjerna. Dessa beslut innefattar också de beslut där lånebeloppet har justerats ner på grund av att kundens kreditrisk eller likviditet inte bedöms klara av just det sökta lånebeloppet, men däremot ett lägre belopp.
2. **Godkänd med villkor:** Låneansökan beviljas, men förutsatt att kunden kan komplettera ansökan med en viss uppgift såsom till exempel anställningsintyg, inkomstbevis, pensionsverifiering eller årsredovisning när kunden försörjer sig med ett eget företag (beroende på uppgifterna i ansökan). Beroende på vad kunden kompletterar med kan ansökan antingen bli Godkänd enligt punkt 1 eller Avslagen enligt punkt 3.
3. **Avslag:** Låneansökan avslås och krediten beviljas inte. Detta beslut ges alltid om kunden har för hög kreditrisk, ej tillräcklig likviditet eller annars bryter mot något annat

villkor för att kunna få lånet beviljat (såsom till exempel Bankens penningtvättspolicy ("Penningtvättspolicyn"), eller uppger falska uppgifter i ansökan).

Inlåning

Banken använder för närvarande inlåning från privatkunder som primär finansieringskälla. Enligt Bankens bedömning baserat på historisk verksamhet är inlåning en finansieringskälla som är stabil, förutsägbar och flexibel. I samband med att Bankens utlåningsverksamhet expanderat till flera länder och valutor har Banken lanserat inlåningsprodukter i flera valutor. Banken har för närvarande inlåningsexponeringar i SEK (avseende Sverige), NOK (avseende Norge) och EUR (avseende Frankrike, Tyskland, Irland, Nederländerna och Österrike).

Inlåning via sparkonton (direktinsättningar)

Banken har sedan starten haft en inlåningsprodukt i NOK tillgänglig för norska kunder. Under 2019 lanserades en inlåningsprodukt i SEK för svenska kunder. Sparkontot har för närvarande rörlig ränta. Banken har emellertid den tekniska kapaciteten att tillhandahålla ytterligare sparprodukter, såsom konton med fast ränta, och genomför fortlöpande översyner av sitt produkt erbjudande.

Kunder öppnar ett sparkonto via Bankens hemsida. För att öppna ett sparkonto måste kunden vara över 18 år och ha ett personnummer samt vara bosatt i det land där kunden önskar öppna ett konto. Kunden måste slutföra Bankens process för kundkännedom ("KYC"), vilket inkluderar att svara på relevanta frågor och genomgå ytterligare verifiering i enlighet med Bankens Penningtvättspolicy.

För att sätta in pengar på sparkonton betalar kunden in på kontot med sitt OCR, vilket är personligt. Kunden kan när som helst ta ut pengar från sparkontot via MyPage (internetbanken) för de produkter som erbjuds idag med rörlig ränta. För att ta ut pengar från sparkontot måste kunden logga in på MyPage (internetbank) på ett sätt som uppfyller standarden för stark kundautentisering (till exempel BankID).

Banken administrerar samtliga insättningar till sparkonto (såväl direktinsättningar som via Raisin, se avsnittet "– Inlåning via Raisin (digital inlåningsplattform)" genom ett avräkningskonto hos Bankens korrespondentbank Nordea. Hos Nordea har Banken en kontostruktur inklusive olika nostro-konton¹⁹ i relevanta valutor (SEK, NOK och EUR), samt ett gruppkonto/cash pool-lösning där summering och avstämning av samtliga krediteringar och debiteringar görs och som visar saldo i de olika valutorna.

Insättningar från kund görs till ett specificerat konto varvid kunden måste uppges ett unikt referensnummer (OCR/KID) för sin betalning så att kundens reskontra²⁰ uppdateras fortlöpande. Referensnumret identifierar vilken produkt som inbetalningen avser (inlåning i detta fall) samt kundens individuella konto (i Bankens system). Nordea producerar flera gånger på daglig basis inbetalningsfiler som innehåller bl.a. belopp och referensnummer. Inbetalningsfilerna importerar i Bankens kärnsystem som då genomför en automatisk och korrekt registrering på kundens konto.

För utbetalningar använder Banken sina nostro-konton i Nordea och överför beloppet som en vanlig giro-transaktion till kundens bankkonto (i annan bank) som uppdateras med reskontra i Banken.

¹⁹ Nostro-konton är bankkonton i en annan bank.

²⁰ Reskontra är en detaljerad översikt över transaktioner med enskilda kunder.

Kunder anslutna via Raisin använder Raisin för insättningar och uttag till egna konton. Avräkning mellan Banken och Raisin sker direkt mellan Bankens nostro-konto i Nordea och Raisin Bank så att alla betalningar avvecklas löpande mellan dem.

Sparkonton marknadsförs främst via Bankens egna kanaler, men också via kommersiella annonsföretag.

Inlåning via Raisin (digital inlåningsplattform)

Förutom direktinsättningar till Banken via sparkonto erbjuder Banken inlåning i EUR via Raisin-plattformen i ett outsourcingsamarbete som ingicks med Raisin GmbH ("**Raisin**") i 2018.

Raisin är ett kreditinstitut som erbjuder insättningar via sin inlåningsplattform till privatkunder på flera marknader i Europa. En närmare beskrivelse av Raisin finns på deras hemsida: (www.raisin.com/en/about-raisin/), samt i Bankens Insättningsinstruktion.

Genom samarbetet med Raisin lägger Banken ut inlåningstjänster såsom öppning och hosting av inlåningskonton, kontohantering, samt andra administrativa åtgärder. För dessa tjänster betalar Banken en överenskommen provision på utlåningsvolymerna som sker via plattformen.

Kunder som vill öppna ett insättningskonto via Raisin måste först etablera en kundrelation med Raisin där kunden tillhandahåller nödvändiga KYC-uppgifter och identifierar sig enligt lagstadgade krav. Kunden sätter sedan in pengar på sitt transaktionskonto och öppnar ett inlåningskonto hos Banken. Raisin överför sedan insättningarna till Banken och ansvarar för att lagra kundinformation, insättningsuppgifter och transaktionsdata.

Kunden kan se och hantera sina insättningar via Raisins internetbankplattform. Raisin hanterar dessa inlåningskonton på uppdrag av Banken, exempelvis genom att uppdatera kunddata vid ändrade kunduppgifter, stödja andra händelser i insättningens livscykel såsom stängning av konto, samt ta emot och hantera kundförfrågningar. Banken ska utan dröjsmål och i skriftlig form underrätta Raisin om varje planerad eller genomförd ändring av gällande räntesatser, varefter Raisin, med iakttagande av skälig handläggningstid, ska vidarebefordra motsvarande information till samtliga berörda insättare.

Insättningsgarantin

Insättningarna, både direkt till Banken via sparkonto och Raisin, omfattas av den svenska insättningsgarantin som hanteras av Riksgälden, där insättningar upp till motsvarande 1 150 000 SEK (motsvarande 100 000 EUR) garanteras. Bankens norska filial – som etablerades den 18 oktober 2025 – omfattas av den norska bankgarantifonden (No. *Bankenes Sikringsfond*) för att säkerställa att de norska kunderna garanteras upp till 2 000 000 NOK enligt norsk standard.

Enligt Finanspolicyn ska den totala inlåningen från allmänheten som inte omfattas av insättningsgarantin vara lägre än 10 procent, det vill säga de värden på konton som överstiger beloppstaket för insättningsgarantin.

Genom sina egna system samt i förhållande till samarbeten med Nordea och Raisin har Banken säkerställt att rutiner och tekniska funktioner finns på plats för att säkerställa hanteringen av insättningar i enlighet med tillämpliga krav.

Betaltjänst

Banken erbjuder betaltjänster som en del av sina erbjudanden av kreditkort, krediter och sparkonto. Banken är ansluten till Mastercards betalsystem och erbjuder således betalningsförmedling via ett generellt betalsystem. Banken har bedömt att de tjänster som Banken erbjuder utgör följande betaltjänster enligt 1 kap. 2 § lagen (2010:751) om betaltjänster ("LBT"):

1. tjänster som gör det möjligt att ta ut kontanter från ett betalkonto samt de åtgärder som krävs för förvaltning av kontot (1 kap. 2 § 2 p. LBT),
2. genomförande av betalningstransaktioner, inklusive överföring av medel på ett betalkonto, genom
 - (a) autogiro,
 - (b) kontokort eller andra betalningsinstrument, eller
 - (c) kontobaserade betalningar (1 kap. 2 § 3 p. LBT),
3. genomförande av betalningstransaktioner som avses i punkt 3, när medlen täcks av en betaltjänstanvändares kreditutrymme (1 kap. 2 § 4 p. LBT),
4. utgivning av betalningsinstrument eller inlösen av transaktionsbelopp där ett betalningsinstrument har använts (1 kap. 2 § 5 p. LBT).

Betaltjänsterna som Banken erbjuder enligt punkterna 1, 3 och 4 i listan ovan är hänförliga till Bankens kreditkortserbjudande, medan punkten 2 avser Bankens generella betalningshantering till kunder.

Mastercard

Morrow Bank är en så kallad Mastercard Principal Member, vilket innebär att Banken direkt kan bearbeta och ta emot betalningar från kunder som använder Mastercard kredit- och betalkort.

Banken ger ut kreditkort med standardfunktioner som ger kunden möjlighet att betala i fysiska kortterminaler, e-handel samt att göra kontantuttag.

- Kreditkortet kan användas hos alla handlare som accepterar Mastercard Credit.
- Kontantuttag i uttagsautomater som accepterar Mastercard Credit är begränsade till 10 000 SEK, 10 000 NOK eller 1 000 EUR per uttag, och maximalt 20 000 SEK, 20 000 NOK eller 2 000 EUR per vecka.
- Kreditkortet kan även användas i e-handel både för engångsköp och för återkommande köp (abonnemangsbetalningar).
- Morrow Bank Mastercard är också aktiverat för användning med digitala enheter som stödjer ApplePay, Google Wallet, Samsung Pay och Garmin Pay.

Kreditkortet beskrivs mer detaljerat ovan i avsnittet "– Kreditkort (C)".

Förvärvet av MedMera Bank²¹

Den 24 mars 2026 ingick Bolaget avtal med Kooperativa Förbundet om förvärv av samtliga aktier i MedMera Bank för ett totalt vederlag vid tillträdet om 1 960 MSEK. Transaktionen förväntas finansieras genom en kombination av överskottskapital, emission av nya aktier i Morrow Bank samt emission av AT1- och T2-obligationer.

MedMera Bank är en digital bank verksam i Sverige som sedan 2007 erbjuder sparande och lån till privatpersoner med fokus på enkla och tillgängliga finansieringslösningar. Banken har cirka 135 000 kunder och har historiskt verkat med nära koppling till Kooperativa Förbundet och dess cirka fyra miljoner Coop-medlemmar. MedMera har ett etablerat samarbete med Coop som kommer att fortsätta efter transaktionen. Samarbetet möjliggör distribution av MedMera Banks produkter via Coops kanaler samt tillgång till Coops över fyra miljoner medlemmar. MedMera Bank hade vid utgången av 2025 utlåning till allmänheten som uppgick till 10,7 miljarder SEK och erbjuder huvudsakligen två olika produkter, privatlån utan säkerhet samt sparkonton med ränta och statlig insättningsgaranti. MedMera Banks konsumentlåneportfölj omfattar cirka 65 700 lån med kunder utspridda över hela Sverige och har ett genomsnittligt lånebelopp om cirka 171 700 SEK. Inom sparande tillhandahåller MedMera Bank cirka 72 200 sparkonton och erbjuder både bunden och fast sparränta.

MedMera Bank är välkapitaliserad med en kärnprimärkapitalrelation (CET1) och en total kapitalrelation på 18,9 procent per december 2025. MedMera Bank rapporterade för 2025 en räntenettomarginal på 5,6 procent, rörelseresultat på 221 MSEK och en avkastning på eget kapital på 13,8 procent. MedMera Banks kostnads-/intäktskvot uppgick till 31,5 procent per 2025.

MedMera Banks produkt erbjudande är i hög grad jämförbart med Bolagets befintliga produktportfölj och riktar sig till liknande kundsegment. Genom Förvärvet kommer Bolaget att öka sin låneportfölj med cirka 65 procent. MedMera Banks lån uppvisar per 2025 kreditförluster om 2,0 procent vilket är lägre än Bolagets motsvarande kreditförluster. Den kombinerade låneportföljen har sammanvägda kreditförluster som uppgår till 3,2 procent baserat på 2025 års siffror. Kooperativa Förbundet kommer efter Förvärvet att vara en av Bolagets större aktieägare genom de aktier som emitteras till säljaren som del av vederlaget för Förvärvet. Tillträde förväntas ske i början av det tredje kvartalet 2026, förutsatt att erforderliga regulatoriska godkännanden erhålls. Förvärvet är det fjärde förvärvet som Bolaget genomfört på mindre än två år.

Morrow Bank förväntar sig att förvärvet resulterar i kostnadssynergier om cirka 150 MSEK per år vid fullt realiserade synergier och en kostnads-/intäktskvot om cirka 20 procent för den kombinerade koncernen vid fullt realiserade synergier. Som ett resultat av förvärvet av MedMera Bank förväntar sig Morrow Bank följande utveckling för utvalda nyckeltal:

- Avkastning på målkapital (ROTE) om över 20 procent för helåret 2028, att jämföra med 12,6 procent för helåret 2025.
- Vinst per aktie förväntas mer än dubblas 2028, jämfört med 2025 års nivå om 1,03 SEK per aktie.
- Morrow Bank ser potential att långsiktigt öka ordinarie utdelning per aktie.

²¹ Den finansiella informationen i avsnittet avseende MedMera Bank har hämtats från MedMera Banks reviderade finansiella rapport för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2025. Se vidare avsnitten "Dokument införlivande genom hänvisning" och "Finansiell översikt – MedMera Bank".

- Kärnprimärkapitalrelation samt total kapitalrelation i slutet av 2026 förväntas uppgå till cirka 13 procent respektive cirka 17 procent, att jämföra med 15,9 procent respektive 19,5 procent för helåret 2025.

Framtida utmaningar

Den nordiska finansmarknaden står fortsatt inför betydande förändringar präglade av ökad digitalisering, snabb teknikutveckling och skärpta regulatoriska krav. En central framtida utmaning är att fortsätta växa lönsamt – organiskt och strukturellt - samtidigt som ansvarsfull kreditgivning och regelefterlevnad säkerställs. Ökad konkurrens från traditionella banker och nya fintech-aktörer ställer krav på kontinuerlig innovation, effektiva processer och val av attraktiva distributionskanaler. Samtidigt påverkar makroekonomiska faktorer såsom ränteläge, inflation och arbetsmarknadsutveckling kundernas betalningsförmåga och efterfrågan på krediter. Förändrade kundbeteenden och ökade förväntningar på snabba, transparenta och säkra digitala tjänster kräver löpande investeringar i IT, dataanalys och cybersäkerhet.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Morrow Bank AB övertog i samband med Fusionen Morrow Bank ASA:s finansiella historik. Fusionen har redovisats enligt kontinuitetsmetoden (*predecessor accounting*), vilket innebär att tillgångar och skulder i Morrow Bank ASA har redovisats till de värden som rapporterades omedelbart före Fusionen.

Morrow Bank ASA har för tiden innan Fusionens genomförande presenterat sina finansiella rapporter i NOK och följaktligen är NOK den valuta i vilken finansiell information avseende räkenskapsåren 2023, 2024 och 2025 samt för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2025 presenteras i Prospektet. Morrow Bank AB presenterar efter Fusionens genomförande den finansiella rapportering i SEK. Mot bakgrund härav presenteras den finansiella informationen i Prospektet i NOK för Morrow Bank ASA avseende räkenskapsåren 2023–2025 och tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2025, samt i SEK för Morrow Bank AB avseende tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2026.

Morrow Bank ASA:s årsredovisningar för räkenskapsåren 2023, 2024 och 2025 har reviderats av PricewaterhouseCoopers AS, med auktoriserade revisorn Erik Andersen som huvudansvarig revisor. Morrow Bank AB:s delårsrapport för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2026 har översiktligt granskats av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med auktoriserade revisorn Frida Main som huvudansvarig revisor.

Finansiell information avseende MedMera Bank för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2025, 2024 respektive 2023 införlivas även genom hänvisning i Prospektet med anledning av krav på tilläggsinformation vid komplex finansiell historik som följer av artikel 18 i Kommissionens delegerade Förordning (EU) 2019/980, se avsnittet ”*Dokument införlivade genom hänvisning*”.

För tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2025 presenteras finansiell information i norska kronor (NOK), i enlighet med den redovisningsvaluta som Morrow Bank ASA tillämpade vid den aktuella rapporteringen. För tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2026 presenteras finansiell information i svenska kronor (SEK), som utgör Morrow Bank AB:s presentationsvaluta efter domicilbytet till Sverige. För investerare som önskar omräkna beloppen för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2025 från NOK till SEK i syfte att underlätta jämförelse med tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2026 ska följande metodik tillämpas, i enlighet med de redovisningsprinciper som Morrow Bank AB tillämpar: resultaträkningsposter omräknas med genomsnittlig NOK/SEK-kurs för perioden januari–mars 2025, medan balansposter omräknas med NOK/SEK-stängningskursen per den 31 mars 2025. Som referens uppgick de valutakurser som tillämpades för omräkning av Morrow Bank AB:s finansiella information under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2025 till SEK 1 = NOK 0,95058 (genomsnittskurs för resultaträkning) respektive SEK 1 = NOK 0,96399 (balansdagskurs per 31 mars 2025).

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Om inte annat anges nedan har den historiska finansiella informationen som redovisas nedan hämtats från Morrow Bank ASA:s reviderade årsredovisningar för de tre räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2025, 2024 respektive 2023, vilka har upprättats i NOK och i enlighet med IFRS och tolkningar utgivna av IFRS Interpretations Committee (IFRS IC), såsom de antagits av EU, och har reviderats av Morrow Bank ASA:s revisor, PricewaterhouseCoopers AS, såsom framgår av deras revisionsberättelse. Morrow Bank ASA:s finansiella rapporter för de tre räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2025, 2024 respektive 2023 och Morrow Bank ASA:s finansiella rapport för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2025, samt Morrow Bank AB:s översiktligt granskade finansiella rapport för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2026 har införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet ”Dokument införlivade genom hänvisning”. Om inget annat uttryckligen anges har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller översiktligt granskats av Morrow Bank AB:s eller Morrow Bank ASA:s revisor. För ytterligare information om den finansiella information som Prospektet innehåller, se avsnitten ”Presentation av finansiell information” och ”Dokument införlivade genom hänvisning”.

För tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2025 presenteras finansiell information i norska kronor (NOK), i enlighet med den redovisningsvaluta som Morrow Bank ASA tillämpade vid den aktuella rapporteringen. För tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2026 presenteras finansiell information i svenska kronor (SEK), som utgör Morrow Bank AB:s presentationsvaluta efter domicilbytet till Sverige. För investerare som önskar omräkna beloppen för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2025 från NOK till SEK i syfte att underlätta jämförelse med tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2026 ska följande metodik tillämpas, i enlighet med de redovisningsprinciper som Morrow Bank AB tillämpar: resultaträkningsposter omräknas med genomsnittlig NOK/SEK-kurs för perioden januari–mars 2025, medan balansposter omräknas med NOK/SEK-stängningskursen per den 31 mars 2025. Som referens uppgick de valutakurser som tillämpades för omräkning av Morrow Bank AB:s finansiella information under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2025 till SEK 1 = NOK 0,95058 (genomsnittskurs för resultaträkning) respektive SEK 1 = NOK 0,96399 (balansdagkurs per 31 mars 2025).

Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnitten ”Operationell och finansiell översikt” och ”Kapitalisering, skuldsättning och övrig finansiell information” samt Morrow Bank ASA:s reviderade finansiella rapporter för de tre räkenskapsår som avslutades den 31 december 2025, 2024 respektive 2023 och Morrow Bank AB:s översiktligt granskade finansiella rapport för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2026 samt Morrow Bank ASA:s finansiella rapport för motsvarande period 2025.

Resultaträkning

	MSEK	MNOK	MNOK	MNOK	MNOK
	2026-01-01 – 2026-03-31	2025-01-01 – 2025-03-31	2025-01-01 – 2025-12-31	2024-01-01 – 2024-12-31	2023-01-01 – 2023-12-31
	oreviderad	oreviderad	reviderad	reviderad	reviderad
Ränteintäkter	480,7	450,1	1 832,5	1 762,7	1 380,0
Räntekostnader	-132,7	-134,4	-489,7	-552,2	-359,8
Räntenetto	348,0	315,8	1 342,8	1 210,5	1 020,2

Provisionsintäkter	23,7	25,8	84,1	68,8	62,7
Provisionskostnader	-19,3	-17,5	-72,7	-61,2	-57,6
Provisionsnetto	4,5	8,3	11,4	7,6	5,1
Nettoresultat av finansiella transaktioner	17,9	20,0	71,4	58,7	28,6
Summa rörelseintäkter	370,3	344,0	1 425,6	1 276,7	1 053,9
Personalkostnader	-	-33,1	-135,1	-118,1	-102,3
Allmänna administrationskostnader	-67,7	-35,8	-133,9	-132,0	-135,3
Övriga rörelsekostnader	-22,5	-14,3	-62,5	-40,2	-47,6
Av- och nedskrivningar	-13,7	-11,4	-51,4	-44,0	-35,7
Summa rörelsekostnader	-103,9	-94,5	-382,9	-334,4	-320,9
Kreditförluster, netto	-179,6	-166,4	-673,6	-661,0	-526,7
Resultat före skatt	86,9	83,1	369,0	281,4	206,4
Skatt på periodens resultat	-19,1	-20,8	-87,3	-72,7	-54,5
Periodens resultat	67,8	62,3	281,7	208,7	151,9
<i>Hänförligt till</i>					
Aktieägare	60,5	57,6	260,1	189,3	133,7
Innehavare av primärkapitaltillskott (AT1)	7,3	4,7	21,6	19,4	18,2
Periodens resultat	67,8	62,3	281,7	208,7	151,9
Resultat per aktie	0,26 SEK	0,25 NOK	1,13 NOK	0,82 NOK	0,62 NOK
Resultat per aktie efter utspädning	0,25 SEK	0,25 NOK	1,11 NOK	0,81 NOK	0,61 NOK
Totalresultat					
Periodens resultat	67,8	62,3	281,7	208,7	151,9
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	67,8	62,3	281,7	208,7	151,9

Balansräkning

	<i>MSEK</i>	<i>MNOK</i>	<i>MNOK</i>	<i>MNOK</i>	<i>MNOK</i>
	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31
	<i>oreviderad</i>	<i>oreviderad</i>	<i>reviderad</i>	<i>reviderad</i>	<i>reviderad</i>
Utlåning till och inlåning från kreditinstitut	1 495,4	1 791,4	1 024,1	2 084,0	1 530,0
Utlåning till allmänheten, netto	16 380,5	13 768,4	16 870,8	13 847,5	11 076,0
Räntebärande värdepapper	3 308,8	2 448,8	2 122,6	2 589,4	926,1
Aktier i dotterbolag	-	-	800,4	-	-
Övriga fordringar	15,6	49,5	8,5	9,8	14,7
Uppskjuten skattefordran	0,7	-	-	-	29,5

Materiella anläggningstillgångar	28,1	17,4	14,5	18,3	22,0
Immateriella tillgångar	63,9 ²²	68,5	69,5	68,0	66,9
Summa tillgångar	21 293,1	18 144,1	20 910,4	18 616,9	13 665,2
In- och upplåning från allmänheten	18 048,7	15 147,2	17 155,0	15 704,6	11 096,0
Övriga skulder	206,8	148,5	687,4	141,6	125,3
Aktuell skatteskuld	68,9	31,3	84,0	31,3	-
Uppskjuten skatteskuld	20,5	24,6	1,5	5,4	-
Efterställda skulder (Tier 2)	390,4	265,0	265,0	265,0	165,0
Summa skulder	18 735,3	15 616,6	18 193,0	16 147,8	11 386,3
Primärkapitaltillskott (AT1)	268,4	199,6	275,0	199,6	199,6
Aktiekapital	231,4	230,9	231,4	230,0	229,4
Överkurs	-	936,9	936,9	936,9	936,9
Annat tillskjutet eget kapital	-	56,6	59,2	56,6	56,5
Periodens resultat	67,8	-	-	-	-
Balanserade vinstmedel	1 990,1	1 103,6	1 215,0	1 046,0	856,7
Summa eget kapital	2 557,7	2 527,6	2 717,5	2 469,0	2 278,9
Summa skulder och eget kapital	21 293,1	18 144,1	20 910,4	18 616,9	13 665,2

Kassaflödesanalys i sammandrag

	MSEK	MNOK	MNOK	MNOK	MNOK
	2026-01-01 – 2026-03-31	2025-01-01 – 2025-03-31	2025-01-01 – 2025-12-31	2024-01-01 – 2024-12-31	2023-01-01 – 2023-12-31
	<i>Oreviderad</i>	<i>oreviderad</i>	<i>reviderad</i>	<i>reviderad</i>	<i>reviderad</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	86,9	83,1	369,0	281,4	206,4
Betald skatt	-13,1	-	-37,8	0,0	-
Av- och nedskrivningar	13,7	11,4	51,4	44,0	35,7
Förändring av nedskrivningar på utlåning till allmänheten	190,6	123,2	200,5	824,9	183,1
Förändring av utlåning till allmänheten, brutto	-1 157,2	-44,1	-3 223,8	-3 596,4	-2 148,4
Valutakurseffekt på utlåning till kunder	-	-92,2	-	362,8	334,0
Förändring av in- och upplåning från allmänheten	2 373,4	-557,4	1 450,5	4 608,6	1 748,4
Valutakurseffekt på inlåning från kunder	-	144,4	-	-372,5	-440,6

²² Redovisas som immateriella anläggningstillgångar i rapporten för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2026.

Nettoköp och försäljning av certifikat och obligationer	-1 369,3 ²³	-140,6	536,6	-1 572,7	527,4
Förändring av upplupna poster och övriga justeringar	78,6	201,8	-67,2	-103,4	30,9
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	203,7²⁴	-270,3	-734,1	476,7	477,2
Kassaflöden från investeringsverksamheten					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,9	-	-	-	-3,9
Investeringar i dotterbolag	-	-	-252,7	-	-
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-11,6	-11,0	-49,2	-41,3	-52,2
Effekter av fusion (likvida medel)	935,7	-	-	-	-
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	923,3²⁵	-11,0	-301,9	-41,3	-56,1
Kassaflöden från finansieringsverksamheten					
Inbetalt eget kapital	-	-	-	-	190,6
Utbetalning till innehavare av primärkapitaltillskott (AT1)	-7,3	-6,3	72,2	-	-
Betalning av ränta till AT1-kapitalinvestorerare	-	-	-28,8	-25,9	-24,3
Nettoinbetalningar från supplementärkapital (Tier 2)	148,2	-	-	100,0	98,0
Leasingavgifter	-	-1,1	-4,9	-3,9	-4,3
Utbetald utdelning	-	-	-92,3	-	-
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	140,9²⁶	-7,4	-53,9	70,2	260,0
Kassaflöde netto	1 267,9²⁷	-288,8	-1 076,5	505,6	680,8
Likvida medel vid periodens början	227,5	2 084,0	2 084,0	1 530,0	807,8
Valutakurseffekter på ut- och inlåning hos kreditinstitut	-	-3,9	16,5	48,4	41,4
Likvida medel vid periodens slut	1 495,4	1 791,4	1 024,1	2 084,0	1 530,0
<i>Varav:</i>					
Utlåning till och inlåning från kreditinstitut	1 495,4	1 791,4	1 024,1	2 084,0	1 530,0

²³ Redovisas som förändring av räntebärande värdepapper i rapporten för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2026.

²⁴ Redovisas som kassaflöde från den löpande verksamheten i rapporten för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2026.

²⁵ Redovisas som kassaflöde från investeringsverksamheten i rapporten för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2026.

²⁶ Redovisas som kassaflöde från finansieringsverksamheten i rapporten för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2026.

²⁷ Redovisas som periodens kassaflöde i rapporten för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2026.

Förändringar i eget kapital

Morrow Bank ASA

	Primärkapital tillskott (AT1)	Aktiekapital	Överkursfond	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
<i>MNOK</i>						
Eget kapital per 1 januari 2023	199,6	187,6	786,7	56,4	723,0	1 953,3
Resultat efter skatt	18,2	-	-	-	133,7	151,9
Ökning av aktiekapital på grund av nyemission	-	40,4	150,2	-	-	190,6
Ökning av aktiekapital på grund av utnyttjade aktieoptioner	-	1,4	-	-	-	1,4
Förändringar i eget kapital till följd av aktieoptionsprogram	-	-	-	0,0	-	0,0
Utbetald nettoränta till innehavare av primärkapital tillskott (AT1)	-18,2	-	-	-	-	-18,2
Eget kapital per 31 december 2023	199,6	229,4	936,9	56,5	856,7	2 278,9
Resultat efter skatt	19,4	-	-	-	189,3	208,7
Ökning av aktiekapital på grund av utnyttjade aktieoptioner	-	0,6	-	-	-	0,6
Förändringar i eget kapital till följd av	-	-	-	0,2	-	0,2

aktieoptionsp rogram						
Utbetald nettoränta till innehavare av primärkapital tillskott (AT1)	-19,4	-	-	-	-	-19,4
Eget kapital per 31 december 2024	199,6	230,0	936,9	56,6	1 046,0	2 469,0
Rättelse av eget kapital föregående år	-	-	-	-	4,5	4,5
(Eget kapital 1 januari 2025 efter rättelse)	199,6	230,0	936,9	56,6	1 050,5	2 473,5
Resultat efter skatt	21,6	-	-	-	260,1	281,7
Ökning av aktiekapital på grund av utnyttjade aktieoptioner	-	1,4	-	-	-	1,4
Förändringar i eget kapital till följd av aktieoptionsp rogram	-	-	-	2,6	-	2,6
Förändring i primärkapital tillskott (AT1)	75,5	-	-	-	-3,3	72,2
Utbetald nettoränta till innehavare av primärkapital tillskott (AT1)	-21,6	-	-	-	-	-21,6
Utbetald utdelning	-	-	-	-	-92,3	-92,3
Eget kapital per 31 december 2025	275,0	231,4	936,9	59,2	1 215,0	2 717,5

Morrow Bank AB

	<i>Bundet</i>	<i>Fritt</i>			
	Aktiekapital	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Primärkapital tillskott (AT1)	Summa eget kapital
<i>MSEK</i>					
Eget kapital per 1 januari 2025	0,5	-	-	-	0,5
Periodens resultat	-	-	-2,9	-	-2,9
Nyemission	230,9	-	-	-	230,9
Aktieägartillskott	-	500,0	-	-	500,0
Eget kapital per 31 december 2025	231,4	500,0	-2,9	-	728,5
Eget kapital per 1 januari 2026	231,4	500,0	-2,9	-	728,5
Periodens resultat	-	-	60,5	7,3	67,8
Utbetald nettoränta till innehavare av primärkapital tillskott (AT1)	-	-	-	-7,3	-7,3
Förändringar relaterade till fusion	-	1 500,4	-	-	1 500,4
Förändring i primärkapital tillskott (AT1)	-	-	-	268,4	268,4
Eget kapital per 31 mars 2026	231,4	2 000,4	57,5	268,4	2 557,7

Nyckeltal och alternativa nyckeltal

--	--	--	--	--	--

	2026-01-01 – 2026-03-31	2025-01-01 – 2025-03-31	2025-01-01 – 2025-12-31	2024-01-01 – 2024-12-31	2023-01-01 – 2023-12-31
Nyckeltal (%)					
Ren kärnprimärkapitalrelation	15,5	16,8	15,9	16,8	20,0
Total kapitaltäckningsgrad	20,2	20,4	19,5	20,4	23,6
Alternativa nyckeltal (%)					
Kostnads-/intäktskvot (C/I)	28	27,5	26,9	26,2	30,4
Förlustprocent/förlustkvot	4,1 ²⁸	4,3	4,0	4,9	4,9
Avkastning på eget kapital (ROE) annualiserat	10,7	10,0	10,9	8,7	7,0
Avkastning på målkapital (ROTE)	13,9 ²⁹	10,7	11,8	9,8	7,9

Definitioner

Alternativa nyckeltal	Definition	Skäl till att nyckeltalen används
Avkastning på eget kapital (ROE)	Avkastning på eget kapital (ROE) definieras som årsvinst/genomsnittligt kvartalsvis eget kapital (minskat med ränta på primärkapitaltillskott) uttryckt i procent.	Detta är ett av Bankens viktigaste måttal och ger information om Bankens förmåga att generera ett överskott från aktieägarnas investeringar.
Kostnads-/intäktskvot (C/I)	Kostnads-/intäktskvot (C/I) definieras som totala rörelsekostnader exklusive kreditförluster/räntenetto och provisionsnetto.	Måttet presenteras för att ge investerare, finansanalytiker och andra en inblick i hur kostnaderna förhåller sig till intäkterna samt för att ge användare av den finansiella rapporteringen information om utvecklingen av Bankens operationella effektivitet eller om utvecklingen av den operationella effektiviteten i Banken.
Förlustprocent/förlustkvot	Justerad förlustprocent/förlustkvot definieras som justerade kreditförluster dividerat med genomsnittliga justerade årliga lån till kunder, uttryckt i procent.	Kreditförluster är en av de mest väsentliga posterna i resultaträkningen, och utvecklingen av förlustprocenten/förlustkvoten är ett viktigt nyckeltal för investerare, finansanalytiker och andra för att bedöma den underliggande kreditrisken i Bankens utlåning till kunder.
Avkastning på målkapital (ROTE)	ROTE definieras som periodens resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital justerat för optimal finansierings-/kapitalstruktur, uttryckt som en årlig procentsats.	Måttet presenteras för att bedöma Bankens avkastning på det kapital som faktiskt är bundet i den operativa verksamheten.

Avstämningstabell av alternativa nyckeltal

	MSEK	MNOK	MNOK	MNOK	MNOK
	2026-01-01 – 2026-03-31	2025-01-01 – 2025-03-31	2025-01-01 – 2025-12-31	2024-01-01 – 2024-12-31	2023-01-01 – 2023-12-31

²⁸ Redovisas som kreditförlustnivå i rapporten för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2026.

²⁹ Redovisas som avkastning på målsatt kapital i rapporten för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2026.

(a) Resultat efter skatt	67,8	62,3	281,7	208,7	151,9
(b) Ränta efter skatt på additional Tier 1 Capital	7,3 ³⁰	4,7	21,6	19,4	18,2
(c) Justeringsposter ¹	-	-	3,5	-	-
(d) Genomsnittligt eget kapital	2 261,8	2 298,8	2 356,0	2 174,4	1 916,6
ROE ((a-b-c/d)) (%) – annualiserat	10,7	10,0	10,9	8,7	7,0

1) För räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2025 avser posten skattekostnad avseende föregående år.

(a) Summa rörelsekostnader	103,9	94,5	382,9	334,4	320,9
(b) Summa rörelseintäkter	370,3	344,0	1 425,6	1 276,7	1 053,9
(c) Justeringsposter ¹	13,5	10,5	23,0	21,8	22,6
C/I (a/b) (%)	28,0	27,5	26,9	26,2	30,4
C/I exklusive justeringsposter ((a-c)/b) (%)	24,8	24,4	25,2	24,5	28,3

1) För räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2023 och 2024 avser posten marknadsföringskostnader. För räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2025 och kvartalen som avslutades den 31 mars 2025 respektive 2026 avser posten engångsposter.

(a) Kreditförluster	179,6 ³¹	166,4	673,6	661,0	526,7
(b) Genomsnittliga lån till kunder	17 504	15 407	16 952,8	13 586,7	10 714,3
Förlustprocent/förlustkvot (a/b) (%)	4,1³²	4,3	4,0	4,9	4,9

(a) Resultat efter skatt	67,8	62,3	281,7	208,7	151,9
(b) Ränta efter skatt på primärkapitaltillskott (AT1)	-7,3	-4,7	-21,6	-19,4	-18,2
(c) Justeringspost	-	-	-3,5	-	-
(d) T2-justering	-0,2	-1,9	-7,9	-1,2	-0,3
(e) AT1-justering	0,0	-1,4	-3,8	-1,6	-
(f) Genomsnittligt målkapital	1 739,7	2 026,3	2081	1913	1699

³⁰ Redovisas som utbetald nettoränta till innehavare av primärkapitaltillskott (AT1) i rapporten för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2026.

³¹ Redovisas som kreditförluster, netto i rapporten för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2026.

³² Redovisas som kreditförlustnivå i rapporten för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2026.

Avkastning på målkapital (ROTE) %	13,9³³	10,7	11,8	9,8	7,9
--	--------------------------	-------------	-------------	------------	------------

³³ Redovisas som avkastning på målsatt kapital i rapporten för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2026.

OPERATIONELL OCH FINANSIELL ÖVERSIKT

Informationen och diskussionen som presenteras nedan ska läsas tillsammans med avsnitten "Presentation av finansiell information" och "Finansiell information i sammandrag", Morrow Bank ASA:s finansiella rapporter för de tre räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2025, 2024 respektive 2023 och Morrow Bank AB:s översiktligt granskade finansiella rapport för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2026, samt Morrow Bank ASA:s finansiella rapport för motsvarande period 2025. Morrow Bank ASA:s finansiella rapporter för de tre räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2025, 2024 respektive 2023 och Morrow Bank ASA:s finansiella rapport för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2025, samt Morrow Bank AB:s översiktligt granskade finansiella rapport för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2026 har införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Dokument införlivade genom hänvisning". Morrow Bank ASA:s årsredovisningar har upprättats i enlighet med IFRS och tolkningar utgivna av IFRS Interpretations Committee (IFRS IC), såsom de antagits av EU, och har reviderats av Morrow Bank ASA:s revisor, PricewaterhouseCoopers AS, såsom framgår av tillhörande revisionsberättelser, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Morrow Bank ASA:s finansiella rapport för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2025 har upprättats i enlighet med IAS 34. Morrow Bank AB:s översiktligt granskade finansiella rapport för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2026 har upprättats i enlighet med IAS 34. Om inget annat uttryckligen anges har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller översiktligt granskats av Morrow Bank AB:s eller Morrow Bank ASA:s revisor.

Vissa av de uppgifter som anges nedan eller på andra ställen i Prospektet, inklusive uttalanden om Bolagets planer, mål, förväntningar och avsikter, innehåller framåtblickande uttalanden som är föremål för diverse risker och osäkerheter. Bolagets framtida rörelseresultat, finansiella ställning eller kassaflöden kan skilja sig väsentligt från det som förutses i dessa framåtblickande uttalanden som ett resultat av många olika faktorer, inklusive, men inte begränsat till, sådana som beskrivs i Prospektet, inklusive det som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer" och på andra ställen i Prospektet.

För tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2025 presenteras finansiell information i norska kronor (NOK), i enlighet med den redovisningsvaluta som Morrow Bank ASA tillämpade vid den aktuella rapporteringen. För tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2026 presenteras finansiell information i svenska kronor (SEK), som utgör Morrow Bank AB:s presentationsvaluta efter domicilbytet till Sverige. För investerare som önskar omräkna beloppen för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2025 från NOK till SEK i syfte att underlätta jämförelse med tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2026 ska följande metodik tillämpas, i enlighet med de redovisningsprinciper som Morrow Bank AB tillämpar: resultaträkningsposter omräknas med genomsnittlig NOK/SEK-kurs för perioden januari–mars 2025, medan balansposter omräknas med NOK/SEK-stängningskursen per den 31 mars 2025. Som referens uppgick de valutakurser som tillämpades för omräkning av Morrow Bank AB:s finansiella information under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2025 till SEK 1 = NOK 0,95058 (genomsnittskurs för resultaträkning) respektive SEK 1 = NOK 0,96399 (balansdagskurs per 31 mars 2025).

Översikt

Morrow Bank är en specialiserad konsumentfinansieringsbank med ambitionen att skapa långsiktigt värde genom att erbjuda olika finansieringslösningar främst till konsumenter på den nordiska marknaden. Morrow Banks strategi bygger på en digital, skalbar, och effektiv verksamhetsmodell i

kombination med ett stort fokus på riskkontroll. På en alltmer digital marknad fokuserar Morrow Bank på att skapa kundvärde genom flexibla lösningar och effektiva och användarvänliga processer. Produktportföljen omfattar konsumentlån, kreditkort, sparkonto samt olika försäkringsprodukter. Morrow Banks huvudstrategi för tillväxt är organisk tillväxt inom befintliga produkter och marknader. Morrow Bank följer också en tillväxtstrategi som bygger på produktdiversifiering och geografisk expansion.

Nyckelfaktorer som påverkar resultatet

Utlåningstillväxt är den primära intäktsdrivaren för Morrow Bank. Bolagets tillväxt är beroende av efterfrågan på konsumentfinansiering på de nordiska marknaderna, där makroekonomiska faktorer såsom sysselsättningsnivåer, disponibla inkomster och ränteläge påverkar kundernas vilja och förmåga att ta lån. Intensifierad konkurrens på konsumentkreditmarknaden, ogynnsamma makroekonomiska förhållanden eller striktare regulatoriska krav kan påverka Bolagets tillväxttakt negativt och därmed ha en negativ inverkan på rörelseresultatet.

Operationell effektivitet är ett prioriterat område för Morrow Bank. Bolaget driver verksamheten från en skalbar, digital plattform som möjliggör utlåningstillväxt utan en proportionell ökning av rörelsekostnaderna. Bolagets förmåga att upprätthålla och ytterligare förbättra kostnadseffektiviteten, mätt som K/I-tal, är en viktig faktor för rörelseresultatet. Oförutsedda kostnadsökningar, exempelvis till följd av regulatoriska krav, organisatoriska förändringar eller investeringar i teknik, kan ha en negativ inverkan på rörelseresultatet.

Kreditförluster utgör en av de mest betydande posterna i Bolagets resultaträkning. Nivån på kreditförluster påverkas av kreditkvaliteten i låneportföljen, makroekonomiska förhållanden, effektiviteten i Bolagets kreditbedömningsmodeller samt inkassoprocessernas utfall. En försämring av de makroekonomiska förhållandena, exempelvis stigande arbetslöshet eller ökade räntor som försämrar låntagarnas återbetalningsförmåga, kan leda till högre kreditförluster och därigenom ha en väsentlig negativ inverkan på rörelseresultatet.

Väsentliga poster i resultaträkningen

Summa rörelseintäkter

Summa rörelseintäkter består av räntenetto, provisionsnetto samt nettoresultat av finansiella transaktioner avseende certifikat, obligationer och valuta.

Resultat före skatt

Resultat före skatt består av summa rörelseintäkter efter avdrag för rörelsekostnader, inklusive personalkostnader, allmänna administrationskostnader, övriga rörelsekostnader, av- och nedskrivningar samt kreditförluster, före skatt.

Personalkostnader

Personalkostnader består av löner, sociala avgifter och finansskatt, pensionskostnader samt övriga personalkostnader.

Allmänna administrationskostnader

Allmänna administrationskostnader består huvudsakligen av direkta marknadsföringskostnader, IT-kostnader samt övriga allmänna administrationskostnader.

Kreditförluster, netto

Kreditförluster, netto består av realiserade kreditförluster, skillnaden mellan bokfört värde på lån och erhållen ersättning vid portföljförsäljningar, erhållna betalningar på lån som tidigare redovisats som kreditförluster samt förändringar i nedskrivningar och reserveringar för kreditförluster.

Verksamhetens resultat

Följande tabell visar poster i resultaträkningen för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2026 respektive 2025, och räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2025, 2024 respektive 2023.

	<i>MSEK</i>	<i>MNOK</i>	<i>MNOK</i>	<i>MNOK</i>	<i>MNOK</i>
	2026-01-01 – 2026-03-31	2025-01-01 – 2025-03-31	2025-01-01 – 2025-12-31	2024-01-01 – 2024-12-31	2023-01-01 – 2023-12-31
	<i>oreviderad</i>	<i>oreviderad</i>	<i>reviderad</i>	<i>reviderad</i>	<i>reviderad</i>
Ränteintäkter	480,7	450,1	1 832,5	1 762,7	1 380,0
Räntekostnader	-132,7	-134,4	-489,7	-552,2	-359,8
Räntenetto	348,0	315,8	1 342,8	1 210,5	1 020,2
Provisionsintäkter	23,7	25,8	84,1	68,8	62,7
Provisionskostnader	-19,3	-17,5	-72,7	-61,2	-57,6
Provisionsnetto	4,5	8,3	11,4	7,6	5,1
Nettoresultat av finansiella transaktioner	17,9	20,0	71,4	58,7	28,6
Summa rörelseintäkter	370,3	344,0	1 425,6	1 276,7	1 053,9
Personalkostnader	-	-33,1	-135,1	-118,1	-102,3
Allmänna administrationskostnader	-67,7	-35,8	-133,9	-132,0	-135,3
Övriga rörelsekostnader	-22,5	-14,3	-62,5	-40,2	-47,6
Av- och nedskrivningar	-13,7	-11,4	-51,4	-44,0	-35,7
Summa rörelsekostnader	-103,9	-94,5	-382,9	-334,4	-320,9
Kreditförluster, netto	-179,6 ³⁴	-166,4	-673,6	-661,0	-526,7
Resultat före skatt	86,9	83,1	369,0	281,4	206,4
Skatt på periodens resultat	-19,1	-20,8	-87,3	-72,7	-54,5
Periodens resultat	67,8	62,3	281,7	208,7	151,9

³⁴ Kreditförluster, netto i rapporten för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2026.

Jämförelse mellan tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2026 och 2025

Summa rörelseintäkter

Summa rörelseintäkter uppgick under tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2026 till 370,3 MSEK främst drivet av ökad utlåningsvolym och något högre räntenettomarginal.

Summa rörelseintäkter uppgick under tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2025 till 344,0 MNOK främst drivet av låneportföljförvärv samt organisk utlåningstillväxt.

Allmänna administrationskostnader

Allmänna administrationskostnader uppgick under tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2026 till 67,7 MSEK och påverkades delvis av engångskostnader relaterade till domicilbytet till Sverige och förvärvet av MedMera Bank.

Allmänna administrationskostnader uppgick under tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2025 till 35,8 MNOK, vilket låg i linje med samma kvartal föregående år.

Kreditförluster, netto

Kreditförluster, netto uppgick under tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2026 till -179,6 MSEK drivet av en högre lånebalans.

Kreditförluster, netto uppgick under tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2025 till -166,4 MNOK drivet av en högre lånebalans, medan kreditförlustnivån sjönk till 4,3 procent till följd av ett mer moget lånebestånd.

Resultat före skatt

Resultat före skatt uppgick under tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2026 till 86,9 MSEK drivet av högre rörelseintäkter till följd av ökad utlåningstillväxt, delvis motverkat av engångskostnader relaterade till domicilbytet.

Resultat före skatt uppgick under tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2025 till 83,1 MNOK drivet av ökade rörelseintäkter till följd av högre utlåningsvolym.

Jämförelse mellan räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2025 och 2024

Summa rörelseintäkter

Summa rörelseintäkter uppgick under räkenskapsåret 2025 till 1 425,6 MNOK, en ökning med 149 MNOK eller 12 procent jämfört med 1 276,7 MNOK under räkenskapsåret 2024. Intäktsökningen

drevs främst av ett högre räntenetto, vilket i sin tur drevs av en högre lånebalans och lägre finansieringskostnader under året.

Personalkostnader

Personalkostnader uppgick till 135,1 MNOK under räkenskapsåret 2025, en ökning med 17 MNOK eller 14 procent jämfört med 118,1 MNOK under räkenskapsåret 2024. Ökningen drevs främst av etableringen av ett svenskt huvudkontor i Stockholm.

Allmänna administrationskostnader

Allmänna administrationskostnader uppgick till 133,9 MNOK under räkenskapsåret 2025, en ökning med 2 MNOK eller 1 procent jämfört med 132,0 MNOK under räkenskapsåret 2024. Den marginella ökningen var ett resultat av att högre IT-kostnader och direkta marknadsföringskostnader till stor del motverkades av lägre övriga administrationskostnader.

Kreditförluster, netto

Kreditförluster, netto uppgick till -673,6 MNOK under räkenskapsåret 2025, en ökning med 13 MNOK eller 2 procent jämfört med -661,0 MNOK under räkenskapsåret 2024. Ökningen drevs av en högre lånebalans.

Resultat före skatt

Resultat före skatt uppgick till 369,0 MNOK under räkenskapsåret 2025, en ökning med 88 MNOK eller 31 procent jämfört med 281,4 MNOK under räkenskapsåret 2024. Ökningen drevs primärt av högre rörelseintäkter till följd av en ökad lånebalans och lägre finansieringskostnader.

Jämförelse mellan räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2024 och 2023

Summa rörelseintäkter

Summa rörelseintäkter uppgick under räkenskapsåret 2024 till 1 277 MNOK, en ökning med 21 procent jämfört med 1 054 MNOK under räkenskapsåret 2023. Intäktsökningen drevs främst av en ökning av lånebalansen med 31 procent, särskilt på de mest lönsamma marknaderna, Sverige och Finland. Banken förvärvade också cirka 2 300 MNOK i lån från Qliro och Lunar, vilket bidrog till intäktstillväxten.

Personalkostnader

Personalkostnader uppgick till 118 MNOK under räkenskapsåret 2024, en ökning med 15 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen drevs av allmänna lönejusteringar och kostnader relaterade till strategiska initiativ.

Allmänna administrationskostnader

Allmänna administrationskostnader uppgick till 132 MNOK under räkenskapsåret 2024, en minskning med två procent jämfört med samma period föregående år, vilket återspeglar fortsatt kostnadsdisciplin.

Kreditförluster, netto

Kreditförluster, netto uppgick till -661,0 MNOK under räkenskapsåret 2024, en ökning med 134 MNOK eller 25 procent jämfört med -526,7 MNOK under räkenskapsåret 2023. Ökningen drevs av en högre lånebalans.

Resultat före skatt

Resultat före skatt uppgick till 281 MNOK under räkenskapsåret 2024, en ökning med 75 MNOK eller 36 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen av resultatet före skatt förklaras främst av en stark lånetillväxt, som genererade högre intäkter, samtidigt som kostnadsbasen var stabil.

Likviditet och finansiell ställning

Likviditet

Bankens primära finansieringskälla utgörs av kundinsättningar, som per den 31 mars 2026 uppgick till 18 048,7 MSEK. Insättningarna hämtas från privatkunder i Norge, Sverige, Tyskland, Österrike, Irland, Nederländerna och Frankrike. Insättningar i Norge och Sverige löper med rörlig ränta, medan insättningar inom eurozonen erbjuds med både rörlig och fast ränta upp till två år. Den viktade genomsnittliga insättningsräntan uppgick under första kvartalet 2026 till 4,4 procent för norska kunder, 2,3 procent för svenska kunder och 1,9 procent för kunder inom eurozonen. Insättningarna har historiskt uppvisat god stabilitet och banken eftersträvar att matcha utlåning och insättningar per valuta. Merparten av kundinsättningarna, 17 053,7 MSEK, saknar definierad löptid, medan 995,0 MSEK har en löptid om ett till fem år. Banken hade per den 31 mars 2026 inga outnyttjade bankkreditlimiter eller övriga kreditfaciliteter.

Likviditetsreserven består av bankinlåning samt värdepapper av hög kreditkvalitet i form av statsobligationer, obligationer med förträdsrätt (OMF) och övriga marknadsnoterade räntebärande papper. Utlåning till och inlåning från kreditinstitut uppgick per balansdagen till 1 495,4 MSEK. Värdepappersportföljen uppgick till 3 308,8 MSEK och bestod av statsobligationer om 1 953,0 MSEK, OMF om 1 179,2 MSEK samt marknadsnoterade värdepapper och bankobligationer om 176,6 MSEK. Sammanlagt uppgick utlåning till kreditinstitut och värdepapper till 4 804,2 MSEK, motsvarande 22,6 procent av totala tillgångar.

Likviditetsrisken styrs av löptidsprofilen på bankens tillgångar och skulder. Samtliga räntebärande tillgångar och skulder löper med rörlig ränta med omprissättningstid kortare än tre månader, vilket innebär en naturlig räntematchning. En förändring om 1 procentenhet i ränteläget ger en beräknad nettoeffekt om 0,5 MNOK på bankens resultat. Kvarvarande valutaexponering uppgick per den 31 mars 2026 till 1,5 MEUR och 6,8 MNOK, vilket säkras genom bankens multivalutafacilitet.

Likviditetsgraden (LCR) uppgick per den 31 mars 2026 till 485 procent, överstigande såväl det regulatoriska minimikravet på 100 procent som bankens interna målsättning om minst 125 procent. Net Stable Funding Ratio (NSFR) uppgick till 121 procent, överstigande det regulatoriska minimikravet på 100 procent och bankens interna mål om minst 110 procent.

Likviditeten styrs löpande och prognoser upprättas från intradagsnivå upp till ett år framåt. Styrelsen har fastställt riktlinjer för likviditetsriskhantering som ses över årligen.

Belåning

Utöver kundinsättningar finansierar Morrow Bank sin verksamhet genom efterställt lånekapital (Tier 2) och evigvarande fondsobligationer (Additional Tier 1, AT1). Per den 31 december 2025 uppgick efterställt lånekapital till 265,0 MNOK (31 december 2024: 265,0 MNOK) och utestående AT1-instrument till 275,0 MNOK (31 december 2024: 199,6 MNOK).

Det efterställda lånekapitalet består av tre instrument: ett lån om 65 MNOK med rörlig ränta, slutlig förfallodag den 3 mars 2031 och första möjliga inlösendatum den 3 mars 2026; ett lån om 100 MNOK med rörlig ränta, slutlig förfallodag den 11 maj 2033 och första möjliga inlösendatum den 11 maj 2028; samt ett lån om 100 MNOK med rörlig ränta, slutlig förfallodag den 19 september 2034 och första möjliga inlösendatum den 19 september 2029. I maj 2025 emitterade banken ett nytt AT1-obligationslån om 275 MNOK.

Per den 31 december 2025 uppgick bankens kärnprimärkapitalrelation (CET1) till 15,9 procent, kärnkapitalrelationen till 17,8 procent och den totala kapitalrelationen till 19,5 procent, samtliga väl överstigande de regulatoriska minimikraven om 12,5 procent, 15,0 procent respektive 18,4 procent. Bankens oviktade kärnkapitalandel (leverage ratio) uppgick per den 31 december 2025 till 11,0 procent (31 december 2024: 11,5 procent), väl överstigande det regulatoriska minimikravet om 5,0 procent. Bankens likviditetstäckningskvot (LCR) uppgick till 613 procent och den stabila nettofinansieringskvoten (NSFR) till 123 procent, båda överskridande bankens interna mål om minst 125 procent respektive 110 procent.

Efter balansdagen, den 13 februari 2026, emitterade Morrow Bank ett efterställt Tier 2-obligationslån om 200 MNOK med slutlig förfallodag 2036 och första möjliga inlösendatum efter fem år. Obligationen löper med rörlig ränta om tre månaders NIBOR plus 375 räntepunkter per år.

Kassaflöden

Tabellen nedan visar Bolagets kassaflöden för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2026 och 2025 och räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2025, 2024 och 2023.

	<i>MSEK</i>	<i>MNOK</i>	<i>MNOK</i>	<i>MNOK</i>	<i>MNOK</i>
	2026-01-01 – 2026-03-31	2025-01-01 – 2025-03- 31	2025-01-01 – 2025-12-31	2024-01-01 – 2024-12-31	2023-01-01 – 2023-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	203,7 ³⁵	-270,3	-734,1	476,7	477,2

³⁵ Kassaflöde från den löpande verksamheten i rapporten för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2026.

Kassaflöde från investeringsverksamheten	923,3 ³⁶	-11,0	-301,9	-41,3	-56,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	140,9 ³⁷	-7,4	-53,9	70,2	260,0
Total	1 267,9	-288,8	-1,076,5	505,6	680,8

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2025 uppgick till -270,3 MNOK. Det negativa kassaflödet drevs främst av en minskning av kundinsättningar samt köp av värdepapper, delvis motverkade av periodens rörelseresultat och förändring av kreditförlustreserveringar.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2026 uppgick till 203,7 MSEK. Det positiva kassaflödet drevs primärt av en ökning av kundinsättningar, delvis motverkad av utlåningstillväxt och köp av värdepapper.

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 0,5 MNOK, från 477,2 MNOK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 till 476,7 MNOK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024, främst på grund av en ökad utlåningstillväxt.

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 1 210,8 MNOK, från 476,7 MNOK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 till -734,1 MNOK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2025, främst på grund av stark utlåningstillväxt under perioden.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -11,0 MNOK för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2025 och avsåg investeringar i immateriella anläggningstillgångar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 923,3 MSEK för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2026 och drevs primärt av likvida medel tillförda genom fusionen med Morrow Bank ASA om 935,7 MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten ökade med 14,8 MNOK, från -56,1 MNOK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 till -41,3 MNOK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024, främst på grund av lägre investeringar i immateriella anläggningstillgångar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten minskade med 260,6 MNOK, från -41,3 MNOK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 till -301,9 MNOK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2025, främst på grund av investering i dotterbolag som del i omdomicilieringsprocessen till Sverige.

³⁶ Kassaflöde från investeringsverksamheten i rapporten för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2026.

³⁷ Kassaflöde från finansieringsverksamheten i rapporten för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2026.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -7,4 MNOK för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2025 och avsåg i huvudsak ränteutbetalningar till innehavare av AT1-kapital om -6,3 MNOK samt leasingbetalningar om -1,1 MNOK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 140,9 MSEK för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2026 och drevs primärt av nettoinbetalningar från supplementärkapital (Tier 2) om 148,2 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten minskade med 189,8 MNOK, från 260,0 MNOK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023 till 70,2 MNOK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024, främst på grund av lägre kapitalanskaffning jämfört med föregående år.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten minskade med 124,1 MNOK, från 70,2 MNOK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024 till -53,9 MNOK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2025, främst på grund av utbetald utdelning och förändringar i kapitalstrukturen.

Pågående och planerade kapitalinvesteringar

Utöver förvärvet av MedMera Bank som beskrivs i avsnittet ”– *Verksamhetsbeskrivning – Förvärvet av MedMera Bank*” ovan, har Morrow Bank per dagen för Prospektet inga väsentliga pågående investeringar och inte heller några åtaganden med avseende på framtida väsentliga investeringar, utöver investeringar i den löpande verksamheten.

Historiska kapitalinvesteringar

För tre månadersperioderna som avslutades den 31 mars 2026 och 31 mars 2025 samt räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2025, 2024 respektive 2023 uppgick Bolagets kapitalinvesteringar till 12,5 MSEK, 11,0 MNOK, 302 MNOK, 41 MNOK respektive 56 MNOK.

Under räkenskapsåret 2025 bestod investeringarna av 49 MNOK avseende förvärv av immateriella tillgångar, vilka i hög grad utgörs av anskaffade och egenutvecklade IT-system och rättigheter, samt 253 MNOK avseende investering i dotterbolag.

Under räkenskapsåret 2024 bestod investeringarna av 41 MNOK avseende förvärv av immateriella tillgångar. Under 2024 fortsatte Bolaget att fokusera på effektivisering och förbättring av operativa processer genom lanseringen av en ny IT-plattform, samt införde nya digitala kundgränssnitt.

Under räkenskapsåret 2023 bestod investeringarna av 52 MNOK avseende förvärv av immateriella tillgångar och 4 MNOK avseende förvärv av materiella anläggningstillgångar. Under 2023 fortsatte Bolaget att fokusera på effektivisering och förbättring av operativa processer genom lansering av en ny IT-plattform.

Under tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2026 bestod investeringarna av 11,6 MSEK avseende förvärv av immateriella tillgångar, vilka i hög grad utgörs av anskaffade och

egenutvecklade IT-system och rättigheter, samt 0,9 MSEK avseende förvärv av materiella anläggningstillgångar.

Under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2025 bestod investeringarna av 11,0 MNOK avseende förvärv av immateriella tillgångar.

Poster utanför balansräkningen

Per 31 december 2025 uppgick Morrow Banks outnyttjade kreditramar och kreditfaciliteter till 6 406,5 MNOK (31 december 2024: 5 197,1 MNOK). Därutöver uppgick beviljade och erbjudna lån som ännu inte hade betalats ut till 106,6 MNOK per samma datum (31 december 2024: 98,7 MNOK).

Banken har inga finansiella instrument som inte är balansförda per 31 december 2025. Inga garantier har utfärdats, och banken hade per balansdagen inga outnyttjade kassakrediter eller andra dragningsrätter.

Banken har ingått forward flow-avtal avseende löpande överlåtelse av nödlidande kreditkortslån i Norge. Dessa avtal klassificeras redovisningsmässigt som finansiella derivat. Banken har bedömt att värdet av dessa derivat inte är väsentligt, varför avtalen inte har balansförts. Bedömningen grundas på att avtalen är ingångna på marknadsmässiga villkor samt på en jämförelse av de LGD-nivåer (loss given default) som banken realiserar via forward flow-avtalen med de LGD-nivåer som observeras på marknaden för jämförbara banker och produkter.

Per 31 mars 2026 uppgick Morrow Banks outnyttjade kreditramar och kreditfaciliteter till cirka 6 300 MSEK.

Trender

Morrow Bank planerar för en årlig organisk tillväxt i utlåningen på mer än 10 procent under de kommande åren. Denna tillväxt är större än tillväxten på marknaderna, och Morrow Bank planerar att uppnå detta mål genom att vinna marknadsandelar. Banken kommer därför inte att vara lika utsatt för förändringar i tillväxttrenderna, såvida det inte sker betydande förändringar i dessa. Morrow Bank förutsätter att räntorna på marknaderna är stabila och förväntar sig på grundval av detta att kunna behålla sina marginaler. Om det sker en förändring i räntorna har sådana förändringar visat att banker som erbjuder Morrow Banks typ av lån ofta har kunnat öka sina marginaler eftersom räntan på lån har utvecklats mer gynnsamt för bankerna än utvecklingen av räntan på inlåning och andra finansieringskällor.

De nordiska ekonomierna har en sammantaget stabil utsikt, understödd av robusta ekonomisk-politiska ramverk och starka offentliga finanser. Under första kvartalet 2026 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 systemkreditrisker.

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.

Betydande förändringar sedan den 31 mars 2026

Det har inte inträffat några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning eller finansiella resultat sedan den 31 mars 2026 fram till datumet för Prospektet.

Förändringar i redovisningsprinciper

Morrow Bank ASA:s årsredovisningar för räkenskapsåren 2023, 2024 och 2025 har upprättats i enlighet med IFRS som godkänts av EU, med rapportering i norska kronor (NOK). Till följd av Fusionen och domicilbytet till Sverige upprättas finansiell rapportering från och med det första kvartalet 2026 av Bolaget i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), med rapportering i svenska kronor (SEK). De underliggande redovisningsprinciperna överensstämmer i övrigt med dem som tillämpades i årsredovisningen för 2025.

KAPITALISERING, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna i detta avsnitt beskriver Bolagets kapitalisering och skuldsättning per 31 mars 2026.

Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Finansiell information i sammandrag" och "Operationell och finansiell översikt".

Kapitalisering

Morrow Banks kapitalisering per 31 mars 2026 presenteras i tabellen nedan. Tabellen omfattar både räntebärande och icke räntebärande skulder.

MSEK	Per 31 mars 2026
Summa kortfristiga skulder (inklusive kortfristig del av långfristig skuld)¹⁾	17 350
För vilka garanti ställs	-
Med säkerhet	-
Utan garanti / utan säkerhet	17 350
Summa långfristiga skulder (exklusive kortfristig del av långfristiga skulder)²⁾	1 654
För vilka garanti ställs	-
Med säkerhet	-
Utan garanti / utan säkerhet	1 654
Eget kapital³⁾	2 289
Aktiekapital	231
Reservfond(er)	-
Övriga reserver ⁴⁾	2 058
Totalt	21 293

1) Summa kortfristiga skulder består av posten Summa skulder subtraherat med posten Efterställda skulder (Tier 2) och långfristiga insättningar från kunder (d.v.s. den långfristiga delen av posten In- och upplåning från allmänheten).

2) Summa långfristiga skulder består av långfristiga insättningar från kunder (d.v.s. den långfristiga delen av posten In- och upplåning från allmänheten), posterna Primärkapitaltillskott (AT1) och Efterställda skulder (Tier 2). Notera att Primärkapitaltillskott (AT1) är redovisat som eget kapital i Bolagets balansräkning, men i tabellen ovan redovisas posten som långfristig skuld med hänsyn till att Bolaget anser att Primärkapitaltillskott (AT1) kan likställas med långfristig skuld eftersom löpande ränta utbetalas till obligationsinnehavarna.

3) Eget kapital består av posterna Aktiekapital och Balanserade vinstmedel och Periodens resultat (d.v.s. posten Summa eget kapital subtraherat med posten Primärkapitaltillskott (AT1)).

4) Övriga reserver består av posterna Balanserade vinstmedel och Periodens resultat.

Nettoskuldsättning

Morrow Banks nettoskuldsättning per 31 mars 2026 presenteras i tabellen nedan. Tabellen omfattar endast räntebärande skulder. Bolaget har per 31 mars 2026 inga indirekta skulder eller eventalförpliktelser.

MSEK	Per 31 mars 2026
(A) Kassa och bank ¹⁾	1 495

MSEK	Per 31 mars 2026
(B) Andra likvida medel	-
(C) Övriga finansiella tillgångar ²⁾	3 309
(D) Likviditet (A+B+C)	4 804
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)³⁾	17 054
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	-
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E+F)	17 054
(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G-D)	12 250
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)⁴⁾	995
(J) Skuldinstrument⁵⁾	658
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	-
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I+J+K)	1 653
(M) Total finansiell skuldsättning (H+L)	13 903

1) Avser posten Utlåning till och inlåning från kreditinstitut.

2) Avser posten Räntebärande värdepapper.

3) Kortfristiga finansiella skulder avser posten In- och upplåning från allmänheten subtraherat med långfristiga insättningar från kunder (d.v.s. den långfristiga delen av posten In- och upplåning från allmänheten).

4) Långfristiga finansiella skulder avser långfristiga insättningar från kunder (d.v.s. den långfristiga delen av posten In- och upplåning från allmänheten).

5) Avser posterna Efterställda skulder (Tier 2) och Primärkapitaltillskott (AT1). Notera att Primärkapitaltillskott (AT1) är redovisat som eget kapital i Bolagets balansräkning, men i tabellen ovan redovisas posten som skuld med hänsyn till att Bolaget anser att Primärkapitaltillskott (AT1) kan likställas med skuld eftersom löpande ränta utbetalas till obligationsinnehavarna.

Kapitaltäckning

Balansräkning	Morrow Bank AB	MedMera Bank AB ¹⁾	Illustrativ kombinerad kapitaltäckning ²⁾	Illustrativt kombinerat
	IFRS	ÅRKL		IFRS
	Q1 2026	Q1 2026		Q1 2026
				(oreviderade)
Valuta i tusental	SEK	SEK	SEK	SEK
Utlåning till och inlåning från kreditinstitut	1 495 429	355 117	(398 003)	1 452 543
Utlåning till allmänheten, netto	16 380 494	10 955 359	(58 213)	27 277 639
Räntebärande värdepapper	3 308 802	1 716 009	-	5 024 811
Övriga fordringar	15 564	22 775	-	38 339
Uppskjuten skattefordran	728	-	-	728
Materiella anläggningstillgångar	28 148	815	-	28 963
Immateriella anläggningstillgångar	63 890	1 437	172 557	237 884
Summa tillgångar	21 293 055	13 051 511	(283 660)	34 060 907
In- och upplåning från allmänheten	18 048 747	11 212 113	-	29 260 860
Övriga skulder	206 826	67 416	17 007	291 249

Aktuell skatteskuld	68 876	-	-	68 876
Uppskjuten skatteskuld	20 513	-	17 728	38 242
Efterställda skulder (Tier 2)	390 386	-	200 000	590 386
Summa skulder	18 735 348	11 279 530	234 735	30 249 612
Primärkapitaltillskott (AT1)	268 390	-	300 000	568 390
Aktiekapital	231 378	300 000	(215 743)	315 635
Överkurs	-	-	932 557	932 557
Annat tillskjutet eget kapital	-	3 458	(3 458)	-
Balanserade vinstmedel	2 057 938	1 468 523	(1 531 751)	1 994 711
Summa eget kapital	2 557 707	1 771 981	(518 395)	3 811 293
Summa eget kapital och skulder	21 293 055	13 051 511	(283 660)	34 060 905
CET1 justeringar / avdrag:	(135 726)	(59 854)	(172 557)	(368 136)
Immateriella tillgångar	(63 890)	(1 437)	(172 557)	(237 884)
Inte inkluderat resultat för perioden (Q1)	(67 798)	(57 589)		(125 387)
Andra justeringar / avdrag	(4 037)	(828)		(4 865)
Kärnprimärkapital (CET1)	2 153 591	1 712 127	(990 951)	2 874 767
Primärkapitaltillskott (AT1)	268 390	-	300 000	568 390
Primärkapital	2 421 981	1 712 127	(690 951)	3 443 157
Supplementärkapital (T2)	390 386	-	200 000	590 386
Summa kapitalbas	2 812 367	1 712 127	(490 951)	4 033 542
Summa riskviktat exponeringsbelopp	13 888 849	9 188 878	(123 261)	22 954 466
Kärnprimärkapitalrelation (%)	15,5 %	18,6 %		12,5 %
Primärkapitalrelation (%)	17,4 %	18,6 %		15,0 %
Total kapitaltäckningsgrad (%)	20,2 %	18,6 %		17,6 %

1) Siffrorna avseende MedMera Bank baseras på MedMera Bank:s interna riskrapportering för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2026 samt ledningens redovisning för samma period. Uppgifterna har därutöver stämts av mot revisorns rapport för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2026. MedMera Bank publicerar inte finansiella rapporter för första kvartalet, varför den interna kvartalsrapporteringen har använts som underlag.

2) Illustrativ kombinerad kapitaltäckning bygger på de proforma-justeringar som tillämpats i den kombinerade balansräkningen men presenteras häri med hänsyn till att proformaredovisning inte kan vara framåtblickande. Utöver dessa justeringar har följande poster inkluderats i beräkningen: (i) Tillägg av primärkapitaltillskott (AT1-kapital) och (ii) supplementärkapital (T2-kapital) i enlighet med den kombinerade kapitalstrukturen för Morrow Bank AB och MedMera Bank AB. En justering av exponeringsbeloppet mot kreditinstitut med +500 MSEK har gjorts för att spegla den konsoliderade utlåningen till kreditinstitut i den kombinerade enheten. Syftet med justeringarna är att ge en rättvisande bild av den kombinerade enhetens kapitalstatus efter transaktionens genomförande, baserat på tillgänglig finansiell information per utgången av tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2026.

Kredit- och lånefaciliteter

Banken har inga kredit- eller lånefaciliteter. Banken har inte några väsentliga balansförda derivatinstrument.

För en översikt av utestående obligationer och tillhörande villkor, se avsnittet ”– *Väsentliga avtal – Obligationer*” nedan.

Rörelsekapitalutlåtande

Morrow Bank anser att dess befintliga rörelsekapital är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden från dagen för Prospektet. Med rörelsekapital avses i detta sammanhang Bolagets tillgång till likvida medel och andra tillgängliga tillgångar som krävs för att Bolaget ska kunna fullgöra sina förpliktelser i den takt de förfaller till betalning.

FINANSIELL ÖVERSIKT – MEDMERA BANK

Den finansiella översikten avseende MedMera Bank som redovisas nedan har hämtats från MedMera Banks reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2025, 2024 respektive 2023, vilka samtliga har införlivats genom hänvisning i Prospektet, se avsnittet "Dokument införlivade genom hänvisning". Information avseende MedMera Bank lämnas med anledning av krav på tilläggsinformation vid komplex finansiell historik som följer av artikel 18 i Kommissionens delegerade Förordning (EU) 2019/980. Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med den information som finns i MedMera Banks finansiella rapporter för räkenskapsåren 2025, 2024 och 2023 vilka samtliga har införlivats genom hänvisning i Prospektet, se avsnittet "Dokument införlivade genom hänvisning". För information om MedMera Banks verksamhet, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning – Förvärvet av MedMera Bank".

Resultaträkning

	MSEK	MSEK	MSEK
	2025-01-01 – 2025-12-31	2024-01-01 – 2024-12-31	2023-01-01 – 2023-12-31
	Reviderad	Reviderad	Reviderad
Ränteintäkter beräknade med effektivräntemetoden	823,1	817,3	556,2
Räntekostnader	-255,2	-348,9	-250,9
Räntenetto	567,9	468,4	305,4
Provisionsintäkter	59,1	62,8	50,6
Nettoresultat av finansiella transaktioner	9,9	16,6	8,8
Övriga rörelseintäkter	0,2	0,2	10,6
Summa rörelseintäkter	637,0	548,0	375,4
Allmänna administrationskostnader	-171,9	-146,4	-132,9
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-8,7	-8,9	-8,8
Övriga rörelsekostnader	-20,2	-13,9	-13,7
Summa kostnader före kreditförluster	-200,8	-169,1	-155,4
Resultat före kreditförluster	436,2	378,8	220,0
Kreditförluster, netto	-214,9	-217,4	-133,8
Rörelseresultat	221,3	161,4	86,2
Bokslutsdispositioner, koncernbidrag	-222,7	-161,5	-91,0
Resultat före skatt	-1,4	-0,1	-4,8
Skatt	–	–	–
Årets resultat	-1,4	-0,1	-4,8
Rapport över totalresultat			
Årets resultat	-1,4	-0,1	-4,8

Övrigt totalresultat	–	–	–
Årets totalresultat	-1,4	-0,1	-4,8

Balansräkning

	<i>MSEK</i>	<i>MSEK</i>	<i>MSEK</i>
	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31
	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Tillgångar			
Belåningsbara statskuldsförbindelser m.m.	49,8	30,4	30,1
Utlåning till kreditinstitut	457,2	278,7	526,3
Utlåning till allmänheten	10 709,9	9 699,2	8 100,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 279,4	1 561,3	1 242,4
Immateriella anläggningstillgångar	2,0	10,3	19,0
Materiella anläggningstillgångar	0,9	1,0	–
Övriga tillgångar	32,6	20,0	86,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4,3	4,5	4,1
Summa tillgångar	12 536,1	11 605,3	10 008,6
Skulder och eget kapital			
In- och upplåning från allmänheten	10 706,5	9 956,9	8 540,9
Övriga skulder	77,3	122,3	234,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	37,6	32,6	25,8
Summa skulder	10 821,4	10 111,9	8 801,6
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	300,0	300,0	300,0
Reservfond	1,4	1,4	1,4
Utvecklingsfond	2,0	10,3	19,0
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat	1 412,7	1 181,8	891,3
Årets resultat	-1,4	-0,1	-4,8
Summa eget kapital	1 714,7	1 493,4	1 207,0
Summa eget kapital och skulder	12 536,1	11 605,3	10 008,6

Rapport över förändringar i eget kapital

	<i>Bundet eget kapital</i>			<i>Fritt eget kapital</i>		
	Aktiekapital	Reservfond	Utvecklingsfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
<i>MSEK</i>						

Eget kapital 1 januari 2023	300,0	1,4	27,8	690,5	0,0	1 019,7
Vinstdisposition	–	–	–	0,0	0,0	–
Aktieägartillskott	–	–	–	192,0	–	192,0
Omföring avseende egenupparbetade aktiverade utvecklingsutgifter	–	–	-8,8	8,8	–	–
Årets totalresultat	–	–	–	–	-4,8	-4,8
Utgående eget kapital 31 december 2023	300,0	1,4	19,0	891,3	-4,8	1 207,0
Eget kapital 1 januari 2024	300,0	1,4	19,0	891,3	-4,8	1 207,0
Vinstdisposition	–	–	–	-4,8	4,8	–
Aktieägartillskott	–	–	–	286,5	–	286,5
Omföring avseende egenupparbetade aktiverade utvecklingsutgifter	–	–	-8,7	8,7	–	–
Årets totalresultat	–	–	–	–	-0,1	-0,1
Utgående eget kapital 31 december 2024	300,0	1,4	10,3	1 181,8	-0,1	1 493,4
Ingående eget kapital 1 januari 2025	300,0	1,4	10,3	1 181,8	-0,1	1 493,4
Vinstdisposition	–	–	–	-0,1	-0,1	–
Aktieägartillskott	–	–	–	222,7	–	222,7
Omföring avseende egenupparbetade aktiverade utvecklingsutgifter	–	–	-8,3	8,3	–	–
Årets totalresultat	–	–	–	–	-1,4	-1,4
Utgående eget kapital 31 december 2025	300,0	1,4	2,0	1 412,7	-1,4	1 714,7

Kassaflödesanalys

	<i>MSEK</i>	<i>MSEK</i>	<i>MSEK</i>
	2025-01-01 – 2025-12-31	2024-01-01 – 2024-12-31	2023-01-01 – 2023-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	221,3	161,4	86,2
Varav erhållna räntor	893,2	844,0	643,3
Varav betalda räntor	-233,4	-327,7	-240,3

Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Av- och nedskrivningar	8,7	8,9	8,8
Kreditreserveringar	207,1	211,8	58,9
Förändringar i värdet av finansiella instrument	-1,2	-3,8	-14,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	436,0	378,3	140,0
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-) / Minskning (+) av utlåning till allmänheten	-1 217,8	-1 810,5	-1 344,0
Ökning (-) / Minskning (+) av obligationer och andra räntebärande värdepapper	282,7	-315,7	-537,6
Ökning (-) / Minskning (+) av övriga tillgångar	-31,4	66,1	358,6
Ökning (+) / Minskning (-) av in- och upplåning från allmänheten	749,6	1 416,0	1 648,7
Ökning (+) / Minskning (-) av övriga skulder	-40,1	-14,7	-14,1
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-257,0	-658,7	111,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	179,0	-280,4	251,6
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,4	-1,2	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,4	-1,2	-
Finansieringsverksamheten			
Betalda koncernbidrag	-222,7	-252,5	-60,4
Erhållna aktieägartillskott	222,7	286,5	192,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	34,0	131,6
Årets kassaflöde	178,6	-247,6	383,2
Likvida medel vid årets början	278,7	526,3	143,1
Likvida medel vid årets slut	457,2	278,7	526,3
Årets förändring	178,6	-247,6	383,2
Utlåning till kreditinstitut	457,2	278,7	526,3
Likvida medel	457,2	278,7	526,3

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Styrelse

Morrow Banks styrelse består av fem ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2027. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och/eller de större aktieägarna.

Namn	Befattning	Medlem sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare
Niklas Midby	Styrelseordförande	2025	Ja	Ja
Anna-Karin Celsing	Styrelseledamot	2025	Ja	Ja
Carl-Åke Nilson	Styrelseledamot	2025	Ja	Ja
Julia Ehrhardt	Styrelseledamot	2025	Ja	Ja
Nishant Fafalia	Styrelseledamot	2026	Ja	Nej

NIKLAS MIDBY

Född 1959. Styrelseordförande sedan 2025.

Utbildning:

Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseledamot i Evitec TopCo Oy, ByggaBo i Stockholm AB, Consiglio Capital AB, Consiglio Investments AB och Urban Parkering Fastighetsutveckling AB.

Styrelsesuppleant i Mirella AB och Lagercrantz & Lombardi Advisers Aktiebolag.

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

Styrelseordförande i norska Sbanken ASA, Credon AB, Profit Software AB och StoEr Technologies AB.

Styrelseordförande och styrelseledamot i Resscapital AB.

Styrelseledamot i OX2 AB och Peas Industries AB.

Aktieäggande i Bolaget:

Niklas Midby innehar 500 aktier i Bolaget. Niklas Midby innehar även 400 000 teckningsoptioner (TO-program 2026 - serie 2026/2029:2).

ANNA-KARIN CELSING

Född 1962. Styrelseledamot sedan 2025.

Utbildning:	Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseledamot i Castellum AB, Volati AB, Peas Industries AB, KLOB i Stockholm AB, Stockholm Nordtech Group och Lannebo Kapitalförvaltning. Verkställande direktör i AKC Råd AB.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Styrelseledamot i Landshypotek Bank, Svensk Husproduktion AB, OX2 AB och Carnegie Investment Bank.
Aktieägande i Bolaget:	Anna-Karin Celsing innehar 50 000 aktier i Bolaget.

CARL-ÅKE NILSON

Född 1959. Styrelseledamot sedan 2025.

Utbildning:	-
Övriga nuvarande befattningar:	Ägare av Tetterinen AB och Yoker Capital AB. Styrelseledamot i Credon. Styrelsesuppleant i Citronella AB.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Nordisk CRO i Express Bank A/S.
Aktieägande i Bolaget:	Carl-Åke Nilson innehar 15 000 aktier i Bolaget.

JULIA EHRHARDT

Född 1980. Styrelseledamot sedan 2025.

Utbildning:	Civilingenjör i teknisk fysik från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseordförande och grundare i Make up My Mind AB. Vice styrelseordförande i välgörenhetsstiftelsen DNA. Styrelseledamot i Enity Bank AB, Enity Holding AB, Ework Group AB och H-A Ehrhardt & Co AB.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Styrelseledamot i Eriksbergs Kapital AB, Oto9 AB, Corpia AB, Uno Finans AS och Panamond Group AB. CFO i Gilion AB. Chief Retail Banking Officer i Hoist Finance AB. Partner i Advisense.
Aktieäggande i Bolaget:	Julia Ehrhardt innehar inga aktier i Bolaget. Julia Ehrhardt innehar 50 000 teckningsoptioner i Bolaget (TO-program 2026 - serie 2026/2029:2).

NISHANT FAFALIA

Född 1983. Styrelseledamot sedan 2026.

Utbildning:	Civilingenjör och civilekonom, Lunds universitet.
Övriga nuvarande befattningar:	Verkställande director i Advanzia Bank S.A.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Styrelseordförande i Semine AS, Promon AS, Line Inc. och Ostomycure AS. Styrelseledamot i Morrow Bank ASA och Advanzia Bank S.A.
Aktieäggande i Bolaget:	Nishant Fafalia innehar 193 939 aktier i Bolaget, och 5 000 000 NOK i alternativa tier 1 kapitalinstrument och 5 000 000 tier 2 kapitalinstrument.

Ledande befattningshavare

ØYVIND OANES

Född 1972. Verkställande direktör sedan 2021.

Utbildning: Kandidatexamen i management från BI Norwegian Business School, Magisterexamen i management från Stavangers universitet och Masterexamen i marknadsföring från Paisleys universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Icke verkställande styrelseledamot i Teylor AG.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Senior partner i Exton Consulting GmbH.

Icke verkställande styrelseledamot för Lea Bank ASA.

Aktieäggande i Bolaget: Øyvind Oanes innehar 502 727 aktier i Bolaget. Øyvind Oanes innehar även 4 332 980 teckningsoptioner i Bolaget (1 250 000 i ESOP 2022, 462 980 i ESOP 2025 och 2 620 000 i LTIP 2026 (serie 2026/2029:1)).

EIRIK HOLTEDAHL

Född 1968. CFO sedan 2022.

Utbildning: Masterstudier i nationalekonomi från Oslos universitet.

Kandidatexamen i handel, ekonomi och redovisning vid Concordias universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Ägare, styrelseordförande och verkställande direktör i Belair AS.

Styrelseledamot i Advanzia Bank S.A.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i Tinymesh AS och Eierseksjonssameiet Fr.Stangs gt 4.

Aktieäggande i Bolaget: Eirik Holtedahl innehar (indirekt via bolag) 2 657 070 aktier i Bolaget. Eirik Holtedahl innehar även 2 612 001 teckningsoptioner i Bolaget (800 000 i ESOP 2022, 272 000 i ESOP 2025 och 1 540 000 i LTIP 2026 (serie 2026/2029:1)), och NOK 13 000 000 i alternativa tier 1 kapitalinstrument och 5 000 000 tier 2 kapitalinstrument.

ANNIKA RAMSTEDT

Född 1973. Chief Credit Risk Officer sedan 2019.

Utbildning:	Kandidatexamen i statistik från Örebro universitet och Lunds universitet.
Övriga nuvarande befattningar:	Suppleant i Effectuate AB.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	-
Aktieägande i Bolaget:	Annika Ramstedt innehar 401 814 aktier i Bolaget. Annika Ramstedt innehar även 2 711 369 teckningsoptioner i Bolaget (800 000 i ESOP 2022, 371 369 i ESOP 2025 och 1 540 000 i LTIP 2026 (serie 2026/2029:1)).

MARTIN VALLAND

Född 1976. Chief Technology Officer (interim) sedan 2022.

Utbildning:	Civilingenjörsexamen i datateknik från Norges tekniska och naturvetenskapliga universitet i Trondheim.
Övriga nuvarande befattningar:	Delägare och styrelseordförande i Oktett AS. Verkställande direktör och styrelseordförande i Bråtet Software.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	CTO i Monobank/Brabank. Verkställande direktör i Stacc Nova.
Aktieägande i Bolaget:	Martin Valland innehar 224 241 aktier i Bolaget.

WILHELM THOMASSEN

Född 1977. Chief Operating Officer sedan 2015. Verkställande direktör i Morrow Banks norska filial sedan 2025.

Utbildning:	Kandidatexamen i management från Londons universitet, Master i europeisk ekonomi från Londons universitet, Solstrandsprogrammet för unga ledare från AFF och Norges Handelshögskola och Executive MBA i finans och management från Norges Handelshögskola.
Övriga nuvarande befattningar:	Verkställande direktör, styrelseordförande och ägare i Dingja Holding AS.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	-
Aktieägande i Bolaget:	Wilhelm Thomassen innehar direkt och indirekt via bolag 2 218 959 aktier i Bolaget. Wilhelm Thomassen innehar även 2 728 729 teckningsoptioner i Bolaget (800 000 i

ESOP 2022, 388 729 i ESOP 2025 och 1 540 000 i LTIP 2026 (serie 2026/2029:1)).

TONY ROGNE

Född 1977. Chief Commercial Officer sedan 2023.

Utbildning:	Master i marknadsföring från BI Norwegian Business School.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseledamot i GG Invest AS.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	-
Aktieäggande i Bolaget:	Tony Rogne innehar inga aktier i Bolaget. Tony Rogne innehar 2 341 490 teckningsoptioner i Bolaget (800 000 i ESOP 2022, 231 490 i ESOP 2025 och 1 310 000 i LTIP 2026 (serie 2026/2029:1)).

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolagets och deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Ingen särskild överenskommelse har träffats mellan Bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till den aktuella befattningen.

Niklas Midby har under 2022 påförts skattetillägg om 13 377 SEK då Skatteverket gjort bedömningen att Niklas Midby i sin deklaration för inkomståret 2020 lämnat en oriktig uppgift avseende friskvårdsförmån.

Utöver vad som framgår ovan, har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation, eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) anklagats och/eller sanktionerats för ett brott av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Alla styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Torsgatan 13, 111 23 Stockholm.

Revisor

Bolagets revisor är sedan 2024 Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, som på årsstämman 2026 den 28 april 2026 valdes för perioden intill slutet av årsstämman 2027. Frida Main (född 1983) är huvudansvarig revisor. Frida Main är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB:s kontorsadress är Torsgatan 21, 113 21 Stockholm.

PricewaterhouseCoopers AS, med Erik Andersen (född 1979) som huvudansvarig revisor, har varit revisor i Morrow Bank ASA under räkenskapsåren 2023, 2024 och 2025. Erik Andersen är auktoriserad revisor. PricewaterhouseCoopers AS:s kontorsadress är Dronning Eufemias gt. 71, 0194 Oslo, Norge.

BOLAGSSTYRNING

Bolagsstyrning

Morrow Bank är ett svenskt publikt aktiebolag. Fram till genomförandet av Fusionen bedrevs Koncernens verksamhet genom det norska publika aktiebolaget Morrow Bank ASA, vars bolagsstyrning grundat sig i norsk lag samt interna regler och föreskrifter. Morrow Bank ASA:s aktier var noterade på Oslo Børs fram till och med den 30 december 2025.

Bolaget följer Nasdaq Stockholms regelverk för aktieemittenter på huvudmarknaden och Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden gäller för alla svenska bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad i Sverige samt på Nasdaq First North Premier Growth Market. Bolaget behöver inte följa alla regler i Koden då Koden i sig själv medger möjlighet till avvikelser från reglerna, under förutsättning att sådana eventuella avvikelser och den valda alternativa lösningen beskrivs och orsakerna härför förklaras i bolagsstyrningsrapporten (enligt den så kallade "följ eller förklara-principen"). Eventuella avvikelser från Koden kommer att redovisas i Bolagets bolagsstyrningsrapport, som kommer att upprättas för första gången för räkenskapsåret 2026. I den första bolagsstyrningsrapporten behöver Bolaget emellertid inte förklara avvikelser till följd av bristande uppfyllelse av regler vars tillämpning inte aktualiserats under den tidsperiod som bolagsstyrningsrapporten omfattar. Bolaget avviker från Koden genom att instruktionen för ersättningsutskottet inte till fullo återspeglar Kodens krav på ersättningsutskottets uppgifter. Enligt Koden ska styrelsen inrätta ett ersättningsutskott med uppgift att bland annat bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen samt följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar till bolagsledningen. Ersättningsutskottets instruktion, i dess nuvarande utformning, återspeglar inte dessa krav på ett adekvat sätt. Bolaget avser att se över och uppdatera ersättningsutskottets instruktion i syfte att säkerställa att denna uppfyller Kodens krav, och avvikelserna kommer att redovisas i enlighet med följ eller förklara-principen i Bolagets bolagsstyrningsrapport för 2026.

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämma utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan det kallas till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri.

Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken sex bankdagar före bolagsstämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämmor personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer.

Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till bolagsstämman. Aktieägare är berättigade att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar.

Initiativ från aktieägarna

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran härom till styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

Valberedning

Bolag som följer Koden ska ha en valberedning. Enligt Koden ska bolagsstämman utse valberedningens ledamöter eller ange hur ledamöterna ska utses. Valberedningen ska enligt Koden bestå av minst tre ledamöter och en majoritet av dessa ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen. Minst en ledamot i valberedningen ska därutöver vara oberoende i förhållande till den röstmässigt största ägaren eller den grupp av aktieägare som samverkar om Bolagets förvaltning.

Enligt beslut av Morrow Bank:s årsstämma 28 april 2026 ska valberedningen ha tre ledamöter. Två av ledamöterna ("**Ägarrepresentanter**") ska representera de två röstmässigt största aktieägarna/ägargrupperna i banken enligt ägaruppgifterna i den, av Euroclear Sweden AB per 31 augusti året före det år årsstämma hålles, över bankens aktieägare/ägargrupper upprättade aktieboken (de "**Största Ägarna**") och en av ledamöterna ska vara styrelsens ordförande. För det fall någon av de två röstmässigt största aktieägarna/ägargrupperna inte nominerar någon representant, ska den tredje röstmässigt största aktieägaren/ägargruppen erbjudas att nominera en representant. Om det därefter saknas en tredje ledamot i valberedningen, ska valberedningens övriga ledamöter utse en oberoende tredje ledamot. I valberedningen ska det inte ingå representanter för företag som utgör en betydande konkurrent inom något av bankens huvudområden.

Bolagsstämman uppdrar åt valberedningens ordförande att ta kontakt med de Största Ägarna, som vardera utser en representant, att jämte styrelseordföranden utgöra valberedning för tiden intill dess att ny valberedning utsetts enligt mandat från nästa årsstämma. Sammansättningen av valberedningen inför styrelsevalet ska tillkännages på bankens hemsida senast sex månader före den årsstämma då val ska förrättas.

Valberedningens ledamöter ska inom sig utse en ordförande. Arvode ska utgå enligt bolagsstämmans beslut.

Om det blir känt att en aktieägare som är representerad i valberedningen till följd av förändringar i ägarens aktieinnehav eller till följd av förändringar i andra ägares aktieinnehav inte längre tillhör de Största Ägarna ska, om förändringen är väsentlig och majoriteten i valberedningen så påfordrar, aktieägarens representant utträda ur valberedningen och den aktieägare som tillkommit bland de två röstmässigt största aktieägarna/ägargrupperna i stället äga utse en representant. Förändringar i ägarförhållandena som inträffar senare än tre månader före kommande årsstämma ska dock inte föranleda någon ändring av valberedningens sammansättning.

Om Ägarrepresentant lämnar sitt uppdrag hos aktieägaren äger denne utse ny representant i valberedningen.

Om en av de Största Ägarna inte längre önskar delta i valberedningens arbete med en representant, ska, om valberedningen anser att det finns behov av att ersätta denna ledamot, valberedningens övriga ledamöter utse en oberoende tredje ledamot.

Eventuell ändring i valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras.

Detta beslut i fråga om formerna för utseende av valberedning inför årsstämman 2027 och därpå följande årsstämmor ska gälla tills det ändras av en framtida bolagsstämma.

Valberedningen inför årsstämman 2026 har utsetts av ordinarie bolagsstämma 15 december 2025 i Morrow Bank ASA i enlighet med bolagets dåvarande riktlinjer.

Valberedningen ska lämna förslag till stämмоordförande, styrelse, styrelseordförande, revisor, styrelsearvode med uppdelning mellan ordföranden och övriga ledamöter samt ersättning för utskottsarbete, arvode till Bolagets revisor samt eventuella förändringar i förslag till valberedning.

Styrelsen

Styrelsen är Bolagets högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att, bland annat, fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, förlöpande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen Bolagets verkställande direktör.

Styrelseledamöterna väljs normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av minst tre ledamöter och högst sju ledamöter utan suppleanter.

Enligt Koden ska styrelsens ordförande väljas av årsstämman och ha ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och för att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelseledamöterna och verkställande direktör. I samband med det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktionen för verkställande direktör innefattande finansiell rapportering. Styrelsen i Bolaget har därutöver antagit sedvanliga interna regelverk och policies avseende efterlevnad av relevanta bestämmelser i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 om marknadsmissbruk samt såvitt avser Bolagets kommunikation, finansiella rapportering och interna styrning.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemötena har styrelseordföranden och verkställande direktören en förlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget.

För närvarande består Bolagets styrelse av fem ordinarie ledamöter som valts av bolagsstämman, vilka presenteras i avsnittet ”*Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer*”.

Revisions- och riskutskott

Morrow Bank har ett revisions- och riskutskott bestående av tre medlemmar: Anna-Karin Celsing, Carl-Åke Nilson och Niklas Midby. Revisions- och riskutskottet ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat bistå styrelsen i fullgörandet av dess ansvar avseende tillsyn och hantering av risker, övervakning av finansiell rapportering, övervakning av effektiviteten i Bolagets interna kontroll samt granskning av Bolagets regelefterlevnad och interna regler avseende AML/CTF. Revisions- och riskutskott ska även granska rapporter avseende riskkontroll, regelefterlevnad och AML/CTF, hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revisionstjänster, samt biträda vid förberedelse av förslag till bolagsstämmans val av revisor.

Ersättningsutskott

Morrow Bank har ett ersättningsutskott bestående av två medlemmar. Ersättningsutskottet ska bland annat bistå styrelsen i fullgörandet av dess ansvar avseende ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för den verkställande direktören, ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Bolaget. Ersättningsutskottet ska även tillse att Bolagets ersättningspolicy implementeras och att denna är förenlig med Bolagets riskhantering, långsiktiga strategi och lagstadgade krav.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för verkställande direktör. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledande befattningshavare inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemötena.

Enligt instruktionerna för finansiell rapportering är den verkställande direktören ansvarig för finansiell rapportering i Bolaget och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning.

Verkställande direktör ska hålla styrelsen kontinuerligt informerad om utvecklingen av Bolagets verksamhet, omsättningens utveckling, Bolagets resultat och ekonomiska ställning, likviditets- och kreditläge, viktigare affärshändelser samt varje annan händelse, omständighet eller förhållande som kan antas vara av väsentlig betydelse för Bolagets aktieägare.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare presenteras i avsnittet ”*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*”.

Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör och ledande befattningshavare

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Vid årsstämman den 28 april 2026 beslutades att anta följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare ("Riktlinjerna").

Omfattning

Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att Riktlinjerna antagits av årsstämman 2026. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som är föremål för beslut eller godkännande av bolagsstämman, såsom ordinarie styrelsearvoden och aktie- eller aktiekursrelaterade ersättningar.

Riktlinjernas främjande av Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Riktlinjerna ska främja beteende som bygger önskad kultur avseende prestations- och resultatorientering i Bolaget, samtidigt som de ska ge upphov till ersättning som är neutral och oberoende i förhållande till ålder, kön, funktionsnedsättning, kulturell bakgrund, religiös övertygelse eller sexuell läggning. Riktlinjerna ska bidra till att Bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. Riktlinjerna ska bidra till att främja och ge incitament till god styrning och kontroll av Bolagets risker genom att motverka ett alltför högt risktagande bland ledande befattningshavare, bidra till att intressekonflikter undviks samt till att lönsamhet upprätthålls i Bolaget över tid.

Ersättningen till bolagets ledning ska vara konkurrenskraftig men ska vid var tid anpassas till Bolagets ekonomiska situation. Bolagets ersättningssystem ska vara enkelt att administrera och flexibelt så att anpassning kan ske när behov förändras.

Bolagets ersättningssystem ska vara utformat i överensstämmelse med bland annat Bolagets policy för ersättning och etiska riktlinjer. Bolagets policy för ersättning är utformad för att:

- Bidra till affärsstrategin, långsiktiga intressen och hållbarhet i Bolaget
- Stärka de gemensamma intressena hos anställda i Bolaget och dess aktieägare
- Återspegla Bolagets samlade och ekonomiska resultat
- Vara konkurrenskraftig och anpassad till lokala marknader

Beslutsprocess

Riktlinjerna ska behandlas och godkännas av bolagsstämman vid varje väsentlig ändring och minst vart fjärde år i enlighet med 8 kap. 51 § aktiebolagslagen.

Styrelsen får besluta att frångå Riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och avsteg är nödvändigt för att tillgodose Bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa Bolagets ekonomiska bärkraft. Avvikelser ska årligen redovisas och motiveras i styrelsens ersättningsrapport.

Beträffande ledande befattningshavares anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska ska vederbörliga anpassningar ske för att följa sådana tvingande regler. Vederbörliga anpassningar får också ske för att följa fast lokal praxis, varvid dessa Riktlinjers övergripande ändamål så långt som möjligt ska tillgodoses.

Styrelsen har tillsatt ett ersättningsutskott, vars ansvar det är att följa och utvärdera tillämpningen av Riktlinjerna, pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar till ledande befattningshavare samt i Bolaget gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer. Styrelsen ska för varje räkenskapsår upprätta sin ersättningsrapport och senast tre veckor före årsstämman hålla ersättningsrapporten tillgänglig på Bolagets webbplats.

Inom ramen för Riktlinjerna ska styrelsen, med utgångspunkt i ersättningsutskottets beredning och rekommendationer, varje år besluta om utbetalning av rörlig ersättning till ledande befattningshavare, specifika ändrade ersättningsvillkor för ledande befattningshavare, om tillämpligt, samt sådana andra beslut om ersättning till ledande befattningshavare som kan erfordras. Vid styrelsens behandling av ersättningsrelaterade frågor och beslut i sådana frågor, ska inte VD eller övriga medlemmar i ledningen närvara, i den mån de berörs av frågorna.

Principer för bestämmande av fast och rörlig ersättning

Ersättningen till ledande befattningshavare kan bestå av följande komponenter: *fast ersättning* i form av grundlön, förmåner och pension samt *rörlig ersättning*.

Bolagsstämman får, oberoende av dessa Riktlinjer, besluta om rörlig ersättning i form av aktier enligt incitamentsprogram. Sådana program som har beslutats av bolagsstämman faller utanför ramen för Riktlinjerna och undantas följaktligen från dessa Riktlinjer.

Ersättningskomponenter

Vid fastställande av de olika ersättningskomponenterna ska nedan principer gälla.

<u>Typ av ersättning</u>	<u>Syfte</u>	<u>Tilldelning och nivå</u>	<u>Kriterier</u>	<u>Sammansättning av total ersättning</u>
Grundlön	Attrahera och behålla kvalificerade medarbetare genom att erbjuda konkurrenskraftiga villkor.	Bolaget ska erhålla grundlönenivåer som är anpassade och differentierade enligt den anställdes ansvar, prestation och bidrag till Bolagets mål. Nivån på grundlönen ska vara konkurrenskraftig på de marknader där Bolaget verkar. Grundlönen ska även utgöra en	Grundlönen ska vara tillräckligt hög för att belöna de yrkesmässiga tjänster som levererats, samt vara i överensstämmelse med den ledande befattningshavarens utbildningsnivå, grad av erfarenhet och färdigheter, samt vara anpassad till affärssektor och region. Grundlönen är normalt föremål	62 %

		tillräckligt stor del av den ledande befattningshavarens totala ersättning för att det ska vara möjligt att sätta den rörliga ersättningen till noll.	för årlig översyn baserad på en utvärdering av den ledande befattningshavarens prestation och bidrag till Bolagets mål.	
Förmåner	Attrahera och behålla kvalificerade medarbetare genom att erbjuda konkurrenskraftiga villkor.	Varje ledande befattningshavare kan ha rätt både till allmänna förmåner, som erbjuds samtliga medarbetare, och extra förmåner. Extra förmåner kan inkludera t.ex. livförsäkring, sjukförsäkring och sjukvårdsförsäkring.	Inte prestationsbaserad.	0 %
Pension	Attrahera och behålla kvalificerade medarbetare genom att erbjuda konkurrenskraftiga villkor.	Alla anställda i den norska filialen omfattas av en avgiftsbaserad pensionsordning (med 7 % av grundlönen upp till 7,1 norskt grundbelopp och med 25,1 % av grundlönen från 7,1-12 norskt grundbelopp). De anställda i Sverige täcks av tilläggs pensionsavtal i överensstämmelse med bankens gällande riktlinjer (6,5 % av grundlönen upp till 7,5 inkomstbasbelopp och 32 % av grundlönen från 7,5 till 30 inkomstbasbelopp).	Inte prestationsbaserad.	7 %

<p>Rörlig ersättning</p>	<p>Säkerställa att ledande befattningshavare och aktieägare har samstämmiga intressen och belöna långsiktigt värdeskapande, samt i enskilda fall, i syfte att attrahera kvalificerade medarbetare, till exempel som led i rekrytering ("sign on fee") eller som kompensation för villkor i tidigare anställningsavtal.</p>	<p>Rörlig ersättning ska inte överstiga 100 % av grundlönen för ledande befattningshavare.</p>	<p>Ersättningen ska beräknas på basis av en sammantagen bedömning av den anställdes, affärsenhetens och Bolagets finansiella och icke-finansiella prestationer. Bedömningen ska göras baserat på ett flerårsperspektiv för att säkerställa att den är baserad på långsiktigt hållbara prestationer och att hänsyn har tagits till den underliggande konjunkturcykeln.</p> <p>Rörlig ersättning ska även i enskilda fall kunna utgå som ett led i rekrytering eller som kompensation för villkor i tidigare anställningsavtal. Sådan rörlig ersättning ska i särskilda fall kunna vara aktieoptionsbaserad såvida detta är möjligt enligt gällande lagar och regelverk. Styrelsen beslutar i de enskilda fallen kring sådana engångsersättningar.</p> <p>Rörlig ersättning till ledande befattningshavare behandlas i enlighet med kraven i FFFS 2011:1.</p>	<p>31 %</p>
--------------------------	--	--	---	-------------

Ersättning till styrelseledamöter

Bolagsstämموvalda styrelseledamöter i Bolaget kan i särskilda fall erhålla ersättning för tjänster som utförs inom deras respektive specialistområden, men som faller utanför deras ordinarie styrelseuppgifter i Bolaget. Ersättning för sådana tjänster ska vara marknadsmässig och godkännas av styrelsen.

Särskilt om rörlig ersättning

Bolagets rörliga ersättningsystem ska ha till syfte att belöna beteende och påverka kultur som säkerställer långsiktigt värdeskapande och förnuftigt risktagande i Bolaget. Rörlig ersättning kan därtill användas som engångsersättningar till exempel som led i rekrytering ("sign on fee") eller som kompensation för villkor i tidigare anställningsavtal.

Ledande befattningshavare erhåller rörlig ersättning baserad på en bedömning av både kvantitativa och kvalitativa förhållanden baserade på en tvåårsperiod. Rörlig ersättning till ledande befattningshavare kan inte överstiga 100 procent av grundlönen. Detta ger incitament till god styrning och motverkar högt risktagande i Bolagets ledning.

Den kvalitativa delen, som utgör halva bedömningsgrunden för rörlig ersättning, består som utgångspunkt av en bedömning av måluppfyllelse för ledande befattningshavarens individuella mål. Exempel på kvalitativa förhållanden är:

- Efterlevnad av internt och externt regelverk
- Strategiska mål/KPI inom ledarens område
- Bidrag till Bolagets verksamhetsutveckling

Den kvantitativa delen, som utgör den andra halvan av bedömningsgrunden för rörlig ersättning, baseras på förutbestämda och mätbara finansiella och icke-finansiella kriterier, som styrelsen bedömer genererar långsiktigt aktieägarvärde över tid.

Tilldelad bonus kan aldrig överstiga 100 procent av fast lön även om måluppfyllelsen skulle vara högre för enskilda kriterier.

De konkreta förhållanden som viktas ska vara anpassade till den ledande befattningshavarens funktion och ansvarsområde. Bedömningen ska baseras på en kombination av bedömning av vederbörande person, vederbörande affärsenhet och Bolaget som helhet. Vid mätning av resultat ska risk för Bolaget och kostnader kopplade till kapital och likviditet beaktas.

All rörlig ersättning ska kunna reduceras helt eller delvis, med de begränsningar som kan följa av lag eller avtal, genom etablerade malus/clawback-arrangemang.

Rörlig ersättning ska endast betalas ut eller övergå till den ledande befattningshavaren om det är försvarbart med hänsyn till Bolagets finansiella situation, inklusive kapitalbas och likviditet, och kan anses motiverat enligt Bolagets, den berörda affärsenhetens och den ledande befattningshavarens resultat. Den totala rörliga ersättningen får inte begränsa Bolagets förmåga att upprätthålla eller vid behov stärka sin kapitalbas och likviditet. Den rörliga ersättningen kan därför komma att sättas ned eller falla bort helt.

Rörlig kontanterersättning ska som utgångspunkt inte vara pensionsgrundande.

Löne- och anställningsförhållanden i förhållande till andra anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till Riktlinjerna har ersättningar och anställningsvillkor för Bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om de anställdas totala ersättning, ersättningens komponenter och villkoren för dessa utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av Riktlinjerna, och de begränsningar som följer av dessa.

Upphörande av anställning

Vid uppsägning av anställning från Bolagets sida får uppsägningstiden inte överstiga sex månader. Fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för arton månader för verkställande direktören. Fast kontantlön under uppsägningstiden får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för sex månader för övriga ledande befattningshavare. Vid uppsägning från den ledande befattningshavarens sida får uppsägningstiden inte överstiga sex månader och utan rätt till avgångsvederlag för verkställande direktör.

Ersättning till styrelseledamöter

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive styrelseordföranden, beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman i Morrow Bank den 28 april 2026 beslutades att arvode ska utgå med 1 400 000 SEK till styrelsens ordförande och med 550 000 SEK till envar styrelseledamot. Vidare beslutades att arvode till ledamöter i revisions- och riskutskottet ska utgå med 300 000 SEK till ordföranden och 200 000 SEK till envar ledamot, och arvode till ledamöter i ersättningsutskottet ska utgå med 50 000 SEK till ordföranden och 50 000 SEK till envar ledamot.

Arvode till styrelsen i Morrow Bank under räkenskapsåret 2025

Tabellen nedan visar de arvoden som styrelseledamöterna valda av bolagsstämman erhållit under räkenskapsåret 2025.

Namn	Befattning	Styrelsearvode (MNOK)
Niklas Midby	Styrelseordförande	0,7
Anna-Karin Celsing	Styrelseledamot	0,4
Carl-Åke Nilson	Styrelseledamot	0,3
Anna-Karin Østlie	Styrelseledamot	0,2
Bodil Palma Hollingsæter	Tidigare vice styrelseordförande	0,6
Kristian Huseby	Tidigare styrelseledamot	0,7
Stig Eide Sivertsen	Tidigare styrelseordförande	0,5
Nicolai Lunde	Tidigare styrelseledamot	-
Summa		3,4

Nuvarande anställningsavtal för verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Förutom Martin Valland (CTO), som ingått ett konsultavtal med Bolaget, har samtliga ledande befattningshavare ingått ett anställningsavtal med Bolaget. Annika Ramstedt (CCRO) har hemvist i

Sverige medan övriga ledande befattningshavare har hemvist i Norge. Verkställande direktör och Eirik Holtedahl (CFO) pendlar regelbundet till Bolagets kontor i Stockholm och ska spendera minst 50 procent av sin arbetstid i Sverige under ett kalenderår.

Beslut om nuvarande ersättningsnivåer och övriga anställningsvillkor för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare har fattats av styrelsen.

Tabellen nedan visar arvoden till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2025. Samtliga belopp i tabellen anges i MNOK.

Namn	Grundlön	Rörlig ersättning ¹	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Summa
Øyvind Oanes, VD	4,5	2,1	0,0	0,2	6,8
Eirik Holtedahl, CFO	2,6	1,2	0,0	0,2	4,1
Annika Ramstedt, CCRO	2,7	1,3	0,0	0,2	4,2
Wilhelm Thomassen, COO och VD för den norska filialen	2,6	1,2	0,0	0,2	4,1
Martin Valland, CTO ²	-	-	-	-	-
Tony Rogne, CCO	2,2	1,1	0,0	0,2	3,5
Summa	14,7	6,9	0,1	0,9	22,6

1) Den rörliga ersättningen avser värdet av tilldelade bonusoptioner baserat på föregående års arbetsinsatser. Endast en del av beloppet avser optioner som har intjänats.

2) Martin Valland har anlitats som konsult. Det fakturerade arvodet för 2025 uppgick till 5,0 miljoner NOK inklusive moms.

Verkställande direktör har rätt till en fast lön på 364 000 NOK per månad. Verkställande direktör har också rätt till en rörlig ersättning som kan uppgå till totalt tolv (12) månadslöner. Dessutom betalar Bolaget en individuell tjänstepensionsförsäkring där premien baseras på verkställande direktörens fasta månadslön och uppgår till 6 procent av lönen upp till 7,5 inkomstbasbelopp och 31,5 procent av lönen mellan 7,5–30 inkomstbasbelopp. Både Bolaget och verkställande direktören skall iakttä en uppsägningstid om sex (6) månader. Verkställande direktören har rätt till ett avgångsvederlag motsvarande tolv (12) månadslöner om anställningen sägs upp av Bolaget.

Förutom Martin Valland (CTO), har övriga ledande befattningshavare rätt till sedvanliga anställningsvillkor och individuell tjänstepensionsförsäkring. Ledande befattningshavare har rätt till en ömsesidig uppsägningstid om sex (6) månader. I förekommande fall ska Bolaget dock alltid tillämpa den längre uppsägningstid som följer av lagen om anställningsskydd (1982:80).

Martin Valland (CTO) har inte rätt till pension då han är konsult. Bolagets pensionsplaner för ledande befattningshavare är avgiftsbestämda och följaktligen saknas avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst.

Intern kontroll

Bolaget har etablerat en struktur för intern kontroll som syftar till att säkerställa att verksamheten bedrivs på ett effektivt, säkert och regelmässigt korrekt sätt. Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna styrningen och kontrollen, medan VD ansvarar för den löpande förvaltningen och för att relevanta processer, rutiner och kontroller finns på plats. Den interna kontrollen genomförs genom en kombination av organisatoriska strukturer, oberoende kontrollfunktioner och löpande uppföljning.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön utgör grunden för den interna styrningen och kontrollen och baseras på de riktlinjer och instruktioner som styrelsen beslutar om. Dessa anger ansvarsfördelning, befogenheter och krav på hur verksamheten ska bedrivas och kontrolleras. Som en del av kontrollmiljön tillämpar Bolaget en struktur med tre försvarslinjer, där ansvar och roller i den operativa verksamheten, de oberoende kontrollfunktionerna och internrevisionen är tydligt åtskilda. I kontrollmiljön ingår även de principer som styr oberoendet för kontrollfunktionerna samt de krav som ställs på tydliga rapporteringsvägar, intern kommunikation och en organisation med adekvat kompetens och resurser. VD ansvarar för att dessa principer omsätts i praktiken och att personalen har tillgång till de rutiner och system som krävs för att säkerställa en god intern kontroll.

Riskhantering

Bolagets riskhantering bygger på ett samlat ramverk som anger principer och metoder för att identifiera, bedöma, hantera och rapportera risker. Ramverket omfattar samtliga väsentliga risktyper som Bolaget är eller kan bli exponerat för, inklusive kreditrisker, operativa risker, likviditetsrelaterade risker, informations- och teknikrelaterade risker samt regelefterlevnadsrisker. Styrelsen fastställer Bolagets riskaptit och beslutar årligen om de övergripande riktlinjerna för riskhanteringen. Riskfunktionen övervakar att riskhanteringen är effektiv och rapporterar regelbundet till VD och styrelsen, medan den operativa organisationen ansvarar för att hantera risker i det dagliga arbetet.

Intern kontroll avseende finansiell rapportering

Den interna kontrollen omfattar kontroll av Bolagets organisation, förfarande och stödåtgärder. Målsättningen är att säkerställa att en tillförlitlig och korrekt finansiell rapportering sker, att Bolagets finansiella rapporter upprättas enligt lag och tillämplig redovisningssed, att Bolagets tillgångar skyddas, samt att andra krav efterlevs.

Riskbedömning

Bolaget genomför löpande riskbedömningar inom ramen för sitt riskhanteringsarbete. Riskbedömningen omfattar identifiering och analys av risker i verksamheten samt bedömning av hur dessa risker ska hanteras och kontrolleras. Styrelsens fastställda riskaptit är vägledande för bedömningen, och riskfunktionen tillhandahåller analyser och uppföljning av riskexponeringen. Den operativa organisationen ansvarar för att identifiera och bedöma risker i sin dagliga verksamhet, medan internrevisionen använder riskbedömningen som grund för sin planering av oberoende granskningar.

Information och kommunikation

Bolaget säkerställer genom etablerade processer att relevant information om intern styrning, riskhantering och kontroll når berörda funktioner på ett tydligt och effektivt sätt. Det innefattar att principer, ansvarsfördelning och interna riktlinjer kommuniceras till organisationen på ett sådant sätt att de är kända och tillämpas i den dagliga verksamheten. Rapportering av väsentliga frågor sker löpande till VD och styrelsen genom strukturerade rapporteringsvägar från såväl den operativa verksamheten som de oberoende kontrollfunktionerna. Extern kommunikation av finansiell

information och andra upplysningar sker i enlighet med tillämpliga regelverk och fastställda rapporteringsrutiner.

Övervakning

Övervakningen av den interna kontrollens effektivitet sker genom löpande uppföljning i den operativa verksamheten, genom övervakning från risk- och compliance-funktionerna och genom oberoende granskning från internrevisionen. Internrevisionen genomför sitt arbete enligt en årlig, riskbaserad plan fastställd av styrelsen och rapporterar sina iakttagelser till styrelsen och VD. Styrelsen får regelbundet rapporter från kontrollfunktionerna och följer upp vidtagna åtgärder för att säkerställa att kontrollmiljön är ändamålsenlig och effektiv.

Revision

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman. Minst en gång per år träffar styrelsen Bolagets revisor utan att den verkställande direktören eller någon annan medlem av ledningen är närvarande.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha lägst en och högst två revisorer med högst två revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag. Bolagets revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med Frida Main som huvudansvarig revisor. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet ”*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*”.

PricewaterhouseCoopers AS, med Erik Andersen (född 1979) som huvudansvarig revisor, har varit revisor i Morrow Bank ASA under räkenskapsåren 2023, 2024 och 2025. Erik Andersen är auktoriserad revisor. PricewaterhouseCoopers AS:s kontorsadress är Dronning Eufemias gt. 71, 0194 Oslo, Norge.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Allmän information

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 200 000 000 SEK och inte överstiga 800 000 000 SEK och antalet aktier får inte understiga 200 000 000 och inte överstiga 800 000 000. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 231 643 441 SEK uppdelat på 231 643 441 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 1 SEK.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. De erbjudna aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Företrädesemissionen

Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Morrow Bank ökar från 231 643 441 aktier till högst 283 119 761 aktier, vilket motsvarar en ökning om högst cirka 22,2 procent.

Utspädning

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 18,2 procent genom att högst 51 476 320 Nya Aktier (motsvarande en ökning av antalet aktier om högst cirka 22,2 procent) emitteras.

Nettotillgångsvärde³⁸

Av tabellen nedan framgår nettotillgångsvärdet per aktie före respektive efter Företrädesemissionen baserat på eget kapital per 31 mars 2026 och det högsta antalet aktier som kan komma att ges ut i Företrädesemissionen. Teckningskursen i Företrädesemissionen är 11,50 SEK per ny aktie.

	Före Företrädesemissionen (per 31 mars 2026)	Efter emissionen av Nya Aktier inom ramen för Företrädesemissionen
Eget kapital, MSEK ³⁹	2 557,7	3 149,7
Antal aktier	231 643 441	283 119 761
Nettotillgångsvärde per aktie, SEK	11,04	11,12

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Aktierna i Bolaget är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

³⁸ Nettotillgångsvärdet per aktie används för att illustrera Koncernens tillgångar minus skulder fördelat på antalet aktier i Bolaget.

³⁹ Eget kapital efter emissionen av Nya Aktier inom ramen för Företrädesemissionen beräknad innan avdrag för emissionskostnader.

Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämma. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt, se även avsnittet ”*Legala frågor och kompletterande information – Viktig information om beskattning*”.

Information om uppköpserbjudande och inlösen av minoritetsaktier

Enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ska den som (i) inte innehar några aktier eller innehar aktier som representerar mindre än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad (”**Målbolaget**”), och (ii) genom förvärv av aktier i Målbolaget, ensam eller tillsammans med någon som är närstående uppnår ett aktieinnehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Målbolaget omedelbart offentliggöra hur stort hans eller hennes aktieinnehav i bolaget är och inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i bolaget (budplikt). En aktieägare som själv eller genom dotterbolag äger mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag har rätt att av de övriga aktieägarna i bolaget lösa in återstående aktier. Den vars aktier kan lösas in har rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Den formella processen för inlösen av minoritetsaktier är reglerat i aktiebolagslagen.

Aktierna i Bolaget är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende aktierna i Bolaget under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Utdelningspolicy

Morrow Banks styrelse har antagit en utdelningspolicy för att säkerställa att Bolaget behåller tillräckligt med kapital för att växa på utvalda marknader i enlighet med sin strategi. Eventuellt överskottskapital utöver detta kommer att återföras till aktieägarna i form av utdelning. Vid årsstämman i Morrow Bank den 28 april 2026 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2025 mot bakgrund av förvärvet av MedMera Bank.

Utdelning per aktie under räkenskapsåren 2025, 2024 och 2023			
	2025	2024	2023
Utdelning per aktie	-	0,40 NOK	-
Totalt	-	92 000 000 NOK	-

Central värdepappersförvaring

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. ISIN-koden för aktierna är SE0026852725.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan Morrow Banks bildande 2024, samt de förändringar i antalet aktier och aktiekapitalet som kommer att genomföras i samband med Företrädesemissionen för det fall att den fulltecknas.

Tidpunkt/förväntad tidpunkt för registrering	Händelse	Förändring i antal aktier och röster	Antal aktier och röster efter transaktionen	Aktiekapital (SEK)	
				Förändring	Totalt
16 juli 2024	Nybildning	500 000	500 000	500 000	500 000
8 oktober 2025	Nyemission ¹	230 771 279	231 271 279	230 771 279	231 271 279
19 december 2025	Nyemission ²	106 902	231 378 181	106 902	231 378 181
25 maj 2026	Utnyttjande av teckningsoptioner	265 260	231 643 441	265 260	231 643 441
Juli 2026	Nyemission	51 476 320	283 119 761	51 476 320	283 119 761

1) Kontantbeloppet uppgick till ett totalt värde av 230 771 279 SEK, motsvarande en teckningskurs om 1 SEK per aktie i Bolaget.

2) Kontantbeloppet uppgick till ett totalt värde av 106 902 SEK, motsvarande en teckningskurs om 1 SEK per aktie i Bolaget.

Konvertibler, teckningsoptioner, etc.

Utöver vad som anges under ”– *Incitamentsprogram*” finns det inte några utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget.

Incitamentsprogram

ESOP 2022

ESOP 2022 är ett personaloptionsprogram enligt vilket deltagarna vederlagsfritt tilldelas personaloptioner ("**Personaloptioner**"). Varje Personaloption ger innehavaren rätt att förvärva en aktie i Bolaget till ett pris om 7,60 NOK per aktie, i enlighet med villkor angivna i individuella tilldelningsbrev. Styrelsen har haft möjlighet att besluta om tilldelning av Personaloptioner till och med 31 december 2025. Personaloptionerna ska vara föremål för intjäning i enlighet med vad som framgår av tilldelningsbrev och de tillämpliga optionsvillkoren. Sista dag för utnyttjande av Personaloptionerna är den 31 december 2027, eller det senare datum som kan följa av förlängning enligt optionsvillkoren. Inom ramen för ESOP 2022 har styrelsen tilldelat 5 250 000 Personaloptioner och emitterat 5 250 000 teckningsoptioner som säkringsåtgärd för programmet, vilket berättigar till högst 5 250 000 aktier i Bolaget.

ESOP 2025

ESOP 2025 består av två delar av ett program, ESOP 2025 I & II, enligt vilka deltagarna vederlagsfritt tilldelas fast-lön-optioner, sign-on-optioner, stay-on-optioner eller bonusoptioner (tillsammans "**Personaloptioner**"). Varje Personaloption ger innehavaren rätt att förvärva en (1) aktie i Bolaget till ett förutbestämt pris. 1 556 712 Personaloptioner har ett lösenpris om 8,72 NOK per aktie och 299 672 Personaloptioner ett lösenpris om 0,60 NOK per aktie. Styrelsen har haft möjlighet att besluta om tilldelning av Personaloptioner till och med den 31 december 2025.

Genom fast-lön-optioner erhåller deltagaren Personaloptioner motsvarande den lön deltagaren avstår från. Dessa Personaloptioner intjänas vid den tidpunkt då motsvarande kontant lön annars skulle ha betalats ut. Sign-on-optioner intjänas linjärt under den period som framgår av respektive individuellt avtal. Stay-on-optioner intjänas vid det framtida datum som anges i avtalet mellan den anställde och Bolaget. Bonusoptioner intjänas över en treårsperiod, varvid samtliga Personaloptioner ska tjänas in vid den tredje årsdagen räknat från tilldelningsdagen, under förutsättning att deltagaren, med vissa sedvanliga undantag, fortfarande är anställd av Bolaget. I enlighet med Bolagets riktlinjer för prestationsbaserad lön och tillämpliga optionsvillkor ska de icke intjänade bonusoptionerna bli föremål för årlig omprövning under tre på varandra följande kalenderår efter tilldelningsdagen, i samband med godkännande av årsredovisningen, för att avgöra om sådana Personaloptioner ska annulleras enligt gällande återkravsbestämmelser. Återkrav kan medföra att icke intjänade bonusoptioner annulleras i enlighet med nämnda riktlinjer.

Sista dag för utnyttjande av Personaloptionerna är den 30 juni 2027 för ESOP 2025 I och den 18 december 2026 för ESOP 2025 II, eller det senare datum som kan följa av förlängning enligt optionsvillkoren. Inom ramen för ESOP 2025 I & II har styrelsen tilldelat 1 856 384 Personaloptioner och emitterat 1 856 384 teckningsoptioner som säkringsåtgärd för programmet, vilket berättigar till högst 1 856 384 aktier i Bolaget.

LTIP 2026

LTIP 2026 är ett personaloptionsprogram riktat till ledande befattningshavare i Bolaget (C-nivå), enligt vilket upp till fem (5) deltagare vederlagsfritt tilldelas optioner. Varje option ger innehavaren rätt att förvärva en (1) aktie i Bolaget till ett lösenpris om 12,86 SEK per aktie, i enlighet med villkor

angivna i individuella tilldelningsavtal. Styrelsen ansvarar för detaljerna och förvaltningen av LTIP 2026. Optionerna intjänas linjärt under en period om tre (3) år från tilldelningsdagen, varvid en tredjedel (1/3) av optionerna intjänas på varje årsdag av tilldelningsdagen. Intjänade optioner kan utnyttjas under en period om tio (10) bankdagar efter det att Bolagets kvartalsrapport offentliggjorts. Optioner som inte utnyttjas inom fem (5) år från tilldelningsdagen förverkas automatiskt, med förbehåll för styrelsens möjlighet att förlänga utgångsdatumet med upp till tre (3) år. Sista dag för teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie 2026/2029:1 är den 30 juni 2031, eller det senare datum som kan följa av förlängning enligt optionsvillkoren. Inom ramen för LTIP 2026 kan styrelsen tilldela högst 9 000 000 optioner och emittera högst 9 000 000 teckningsoptioner som säkringsåtgärd, vilket berättigar till teckning av högst 9 000 000 aktier i Bolaget.

TO-program 2026

TO-program 2026 är ett teckningsoptionsprogram riktat till styrelseledamöter i Bolaget enligt vilket upp till fem (5) deltagare tilldelas teckningsoptioner av serie 2026/2029:2. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till ett lösenpris om 14 SEK per aktie, i enlighet med villkoren för teckningsoptioner av serie 2026/2029:2. Teckningsoptionerna emitteras mot ett vederlag motsvarande teckningsoptionernas marknadsvärde vid teckningstidpunkten, fastställt enligt Black & Scholes-modellen. Teckningsoptionerna intjänas linjärt med 1/36 per kalendermånad under en intjänandeperiod om 36 månader med start från och med den kalendermånad då bolagsstämman fattade beslut om emission av Teckningsoptionerna, varvid enbart intjänade teckningsoptioner kan utnyttjas under teckningsperioden. Bolaget förbehåller sig rätten att återköpa teckningsoptioner om en deltagares uppdrag som styrelseledamot i Bolaget upphör eller om en deltagare önskar överlåta sina teckningsoptioner. Sista dag för utnyttjande av teckningsoptionerna infaller tio (10) bankdagar från och med dagen för offentliggörandet av Bolagets rapport för perioden 1 januari – 31 mars 2029, dock senast den 31 december 2029, eller det senare datum som kan följa av förlängning enligt optionsvillkoren. Inom ramen för TO-program 2026 kan högst emitteras 1 000 000 teckningsoptioner, vilket berättigar till teckning av högst 1 000 000 aktier i Bolaget.

Utspädning

Under antagande om fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner inom ramen för ESOP 2022, ESOP 2025, LTIP 2026 och TO-program 2026, motsvarande sammanlagt 17 106 384 aktier, skulle det sammantaget motsvara en utspädning på cirka 7,4 procent av aktierna i Bolaget innan Företrädesemissionen. 199 857 teckningsoptioner håller på att konverteras till aktier under andra kvartalet 2026 och ingår i antalet ovan.

Ägarstruktur

Tabellen nedan visar Morrow Banks ägarstruktur per 31 mars 2026 och därefter kända förändringar. Styrelsen känner inte till några aktieägaravtal eller liknande avseende aktierna i eller kontrollen över Bolaget. Per dagen för Prospektet och såvitt Bolaget känner till, är Bolaget inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon part.

Aktieägare	Antal	Procent
<i>Aktieägare med innehav överstigande 5 procent av aktierna</i>		
Christen Sveaas ¹⁾	55 847 605	24,11 %
<i>Aktieinnehav för styrelseledamöter och ledande befattningshavare</i>		

Niklas Midby	500	0,0 %
Anna-Karin Celsing	50 000	0,0 %
Carl-Åke Nilson	15 000	0,0 %
Julia Ehrhardt	0	0,0 %
Nishant Fafalia	193 939	0,1 %
Eirik Holtedahl ²⁾	2 657 070	1,1 %
Wilhelm B. Thomassen ³⁾	2 218 959	1,0 %
Øyvind Oanes	502 727	0,2 %
Martin Valland	224 241	0,1 %
Annika Ramstedt ⁴⁾	401 814	0,2 %
Tony Rogne	0	0,0 %
<i>Övriga befintliga aktieägare</i>	<i>169 531 586</i>	<i>73,2 %</i>
Summa	231 643 441	100 %

1) Christen Sveaas innehar 48 287 000 aktier indirekt genom Kistefos AS och 7 560 605 aktier indirekt genom Kistefos Investment AS.

2) Indirekt innehav genom Belair AS.

3) Wilhelm B. Thomassen innehar 263 544 aktier direkt och 1 955 415 aktier indirekt genom Dingja Invest AS. 116 728 av Thomassens tekningsoptioner håller på att konverteras till aktier under andra kvartalet 2026 och ingår inte i aktieantalet ovan.

4) 53 129 av Ramstedts tekningsoptioner håller på att konverteras till aktier under andra kvartalet 2026 och ingår inte i aktieantalet ovan.

BOLAGSORDNING

Bolagsordning för Morrow Bank AB, org.nr 559490–6546, antagen av årsstämma den 28 april 2026.

§ 1 Företagsnamn

Bankens företagsnamn är Morrow Bank AB. Banken är publik (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholm, där även Bankens huvudkontor ska vara beläget.

§ 3 Verksamhet

Banken har till föremål för sin verksamhet att bedriva bankrörelse samt verksamhet som har ett naturligt samband därmed. Banken ska därvid bland annat: (1) låna upp medel, till exempel genom att ta emot inlåning från allmänheten, (2) lämna och förmedla kredit, (3) medverka vid finansiering samt (4) tillhandahålla betaltjänster.

§ 4 Aktiekapital och antal aktier

Aktiekapitalet utgör lägst 200 000 000 kronor och högst 800 000 000 kronor. Antalet aktier ska vara lägst 200 000 000 stycken och högst 800 000 000 stycken.

§ 5 Styrelse

Styrelsen ska bestå av 3–7 ledamöter utan suppleanter.

§ 6 Revisorer

Banken ska ha minst 1 och högst 2 revisorer med högst 2 revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 7 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bankens webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska banken genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

§ 8 Deltagande på bolagsstämma

En aktieägare får delta vid bolagsstämma endast om aktieägaren anmäler detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren anmält detta enligt föregående stycke.

§ 9 Årsstämma

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma ska följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman,
2. Upprättande och godkännande av röstlängd,
3. Godkännande av dagordning,
4. I förekommande fall, val av en eller två justeringspersoner,

5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad,
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse,
7. Beslut om
 - a) fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör,
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och antalet revisorer;
9. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden,
10. Val av styrelse och revisionsbolag eller revisorer,
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 10 Räkenskapsår

Bankens räkenskapsår ska omfatta tiden den 1 januari – den 31 december.

§ 11 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6–8 nämnda lag ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

§ 12 Insamling av fullmakter och poströstning

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Godkännande från Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande ska inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 4 juni 2026. Prospektet är giltigt i upp till tolv månader efter dagen för godkännandet, under förutsättning att det kompletteras med eventuella tillägg som krävs enligt artikel 23 i Prospektförordningen. Eventuella tillägg kommer att publiceras på Morrow Banks webbplats. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när teckningstiden har löpt ut och de nyemitterade aktierna har tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm.

Legal koncernstruktur

Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen. Morrow Bank AB, som är Bolagets firma (och dess företagsnamn) (org. nr 559490–6546) är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades och registrerades hos Bolagsverket den 16 juli 2024. Bolagets LEI-kod är 9845009C8D6CC754F846. Bolaget har sitt säte i Stockholm. Bolaget har en norsk filial, genom vilken verksamheten i Norge bedrivs.

Regulatorisk översikt

Morrow Bank är tillståndspliktigt under Finansinspektionen och lyder under lagar och förordningar på såväl nationell som EU-nivå. Nedan följer en kortfattad beskrivning av väsentliga regelverk för Morrow Bank.

Kapitaltäckningsregler

Bolaget är, i egenskap av bank, föremål för omfattande och komplex reglering avseende kapitaltäcknings- och likviditetskrav. Dessa krav regleras huvudsakligen genom EU:s kapitaltäckningspaket, bestående av kapitaltäckningsdirektivet 2013/36/EU ("CRD IV"), såsom ändrat genom Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2019/878 ("CRD V"), samt kapitaltäckningsförordningen ("CRR"), såsom ändrad genom Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 ("CRR II") och Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2024/1623 ("CRR III"). Tillsammans implementerar dessa regelverk Basel III-överenskommelsen inom Europeiska unionen (tillsammans "Basel III-regelverket").

CRR och CRD IV stöds av en uppsättning bindande tekniska standarder som tagits fram av Europeiska bankmyndigheten. CRR är direkt tillämplig och bindande i Sverige och CRD IV är implementerat genom nationella lagar och förordningar. CRR III ska huvudsakligen tillämpas från

och med den 1 januari 2025, men under flera år kommer övergångsregler att gälla. CRD VI kommer att införlivas i nationell lagstiftning av medlemsstaterna senast den 10 januari 2026. Morrow Bank är också föremål för likviditetskrav i egenskap av kreditinstitut som övervakas av Finansinspektionen, inklusive ett lagstadgat krav på att upprätthålla tillräcklig likviditet för att kunna fullgöra sina förpliktelser när de förfaller till betalning. Finansinspektionen har utfärdat föreskrifter om likviditet, såsom Finansinspektionens föreskrifter om hantering av likviditetsrisker i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2010:7), som Morrow Bank behöver följa. Utöver kapital- och likviditetskraven innehåller CRR och CRD IV även en rad andra regler om bland annat bolagsstyrning, ersättningar och sanktioner.

Penningtvätt och finansiering av terrorism

Morrow Bank omfattas av lagar och andra författningar om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism samt om handelssanktioner. Den 20 maj 2015 antog Europaparlamentet det Fjärde penningtvättsdirektivet, vilket har implementerats i svensk rätt bland annat genom lagen (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism ("**Penningtvättslagen**") som trädde i kraft den 1 augusti 2017. Den 30 maj 2018 antog Europaparlamentet det Femte penningtvättsdirektivet, vilket införlivas i Penningtvättslagen genom regeländringar som trädde i kraft den 1 januari 2020. Den 3 december 2020 trädde även det Sjätte penningtvättsdirektivet i kraft, vilket ersätter det Fjärde och Femte penningtvättsdirektivet i vissa delar, främst avseende den straffrättsliga regleringen. Penningtvättslagen innehåller bland annat krav på att näringsidkare som omfattas av lagen ska ha en allmän riskbedömning, bestämmelser om funktioner för regelefterlevnad och intern kontroll och krav på lämplighetsbedömningar av anställda som arbetar med åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Finansinspektionen har infört penningtvättsföreskrifter som kompletterar Penningtvättslagen och mer i detalj föreskriver hur instituten ska efterleva kraven i lagen. Från den 10 juli 2027 kommer Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2024/1624 om åtgärder för att förhindra att det finansiella systemet används för penningtvätt eller finansiering av terrorism ("**Penningtvättsförordningen**") att träda i kraft, vilket i stor utsträckning kommer att ersätta Penningtvättslagen. Bolagets verksamhet i den norska filialen omfattas därutöver av den norska lagen om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism (No. *Lov om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering*), i tillägg till de svenska penningtvättsreglerna.

Återhämtnings- och resolutionsåtgärder enligt BRRD

Morrow Bank omfattas av direktivet om återhämtning och resolution av banker (2014/59/EU) ("**BRRD**") (som ändrades genom BRRD II), ett ramverk för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersbolag. BRRD innefattar ett ramverk för återhämtning och resolution av kreditinstitut och ställer bland annat krav på att kreditinstitut inom EU utformar och upprätthåller återhämtningsplaner som anger vilka åtgärder som kan vidtas för att återställa institutets långsiktiga livskraft efter en betydande försämring av dess finansiella ställning. Finansinspektionen har beslutat att Morrow Bank ska tillåtas ha förenklade skyldigheter för sin återhämtningsplan, eftersom ett fallissemang av Morrow Bank sannolikt endast skulle få ringa inverkan på finansmarknaderna, andra företag, finansieringsvillkor eller ekonomin i stort. Ett beslut om förenklade skyldigheter att upprätta en återhämtningsplan kan återkallas om Finansinspektionen gör en ändrad bedömning som leder till andra krav på innehållet i återhämtningsplanen.

Riksgälden är den nationella resolutionsmyndigheten i Sverige och BRRD har implementerats genom lagen (2015:1016) om resolution. BRRD fastställer flera resolutionsverktyg och befogenheter som Riksgälden kan använda enskilt eller tillsammans för att hantera eventuella fallissemang. En av

BRRD:s centrala principer är att aktieägarna i ett fallerande kreditinstitut ska bära de första förlusterna vid misslyckanden. Myndigheterna ska därför se till att aktieägarna bär förlusterna genom att lösa in aktierna eller väsentligt späda ut aktierna innan de vidtar några resolutionsåtgärder som skulle leda till förluster för borgenärerna i det fallerande institutet. Ett beslut att inleda ett resolutionsförfarande skulle också leda till att aktieägarna förlorar sina rösträtter kopplade till aktierna (sådana rösträtter kan i stället utnyttjas av myndigheterna). I slutändan kan myndigheterna överföra aktierna eller verksamheten i ett fallerande kreditinstitut till en privat köpare eller en statligt kontrollerad enhet tills en lösning kan ordnas. Myndigheterna ges också befogenheten att bland annat skriva ner hela eller en del av kapitalbeloppet och/eller räntan på vissa godtagbara skulder hos ett finansiellt institut under avveckling och/eller omvandla vissa osäkra fordringar till aktier i ett sådant institut (skuldnedskrivning). Alla ovannämnda åtgärder och andra eventuella resolutionsåtgärder utförs genom ingripande från behöriga myndigheter utan tidigare godkännande från aktieägarna. Skuldnedskrivning kräver att borgenärer i ett fallerande institut accepterar vissa förluster för att rädda institutet från insolvens. Ovan beskrivna åtgärder kan vidtas mot aktieägare och borgenärer i kombination med andra resolutionsåtgärder. Myndigheterna kan även använda andra separata befogenheter vad beträffar aktier och andra primär- och supplementärkapitalinstrument före, och oberoende av, några resolutionsåtgärder (förutsatt att institutet anses falla eller sannolikt falla). Dessa befogenheter innebär att aktierna kan dras in eller spädas ut betydligt och att skulder kan nedskrivs och/eller omvandlas till aktier.

Ägar- ägarlednings- och ledningsprövningar

Morrow Bank omfattas av reglerna avseende ägarprövning, ägarledningsprövning och ledningsprövning i LBF. Dessa bestämmelser innebär bland annat att innan någon förvärvar aktier i Morrow Bank, så att förvärvarens innehav uppgår till eller överstiger vissa tröskelvärden (10, 20, 30 eller 50 procent av aktier eller röster, kontroll över Morrow Bank eller innehav som på annat sätt medför ett väsentligt inflytande) måste förvärvaren godkännas av Finansinspektionen. Därutöver måste Morrow Banks styrelseledamöter, styrelsesuppleanter och verkställande direktör genomgå en lämplighetsprövning av Finansinspektionen.

Insättningsgarantin

Morrow Bank är anslutet till den svenska insättningsgarantin, en statlig försäkring av insättningar på konton hos banker, kreditmarknadsbolag och vissa värdepappersföretag. De institut som omfattas av systemet är skyldiga att betala årliga avgifter för att upprätthålla den insättningsgarantifond från vilken eventuella utbetalningar inom ramen för systemet kommer att göras. Om garantin aktiveras får varje kund ersättning motsvarande värdet av de totala medlen på deras konto/konton hos Morrow Bank, inklusive upplupen ränta, fram till tidpunkten för konkurs eller Finansinspektionens beslut om aktivering. Det maximala försäkringsbeloppet enligt det svenska insättningsgarantisystemet är för närvarande 1 150 000 SEK per person och institut. Insättningsgarantin gäller insättningar från alla insättare, med undantag för vissa finansiella bolag samt motsvarande utländska enheter.

För de inlåningskonton som Morrow Banks norska filial tillhandahåller i Norge gäller en top-up av det belopp som omfattas av insättningsgarantin, upp till 2 000 000 NOK. För att erbjuda detta är Morrow Banks norska filial ansluten till den norska bankgarantifonden (No. *Bankenes Sikringsfond*).

Konsumentkrediter

Morrow Banks verksamhet består huvudsakligen av konsumentkrediter. Central för sådan kreditgivning är konsumentkreditlagen (2010:1846), och Finansinspektionens allmänna råd på området. Konsumentkreditlagen ger konsumenter vissa minimirättigheter; Morrow Bank har bland annat en skyldighet att iaktta god kreditgivningssed, säkerställa en sund kreditgivning och tillvarata konsumenternas intressen. Exempelvis innehåller konsumentkreditlagen regler kring marknadsföring av konsumentkrediter, förhandsinformation som ska lämnas konsumenten innan ett kreditavtal ingås, och hur ränteberäkningar presenteras konsumenten. Konsumentkreditlagen innehåller också bestämmelser som syftar till att stödja en sund amorteringskultur hos långivarna. Ett avtalsvillkor som, jämfört med bestämmelserna i konsumentkreditlagen, är till nackdel för konsumenten, är inte verkställbar mot konsumenten om inte annat anges i lagen.

GDPR

Morrow Banks möjlighet att samla in, behålla, dela och på annat sätt behandla kunduppgifter regleras av dataskyddslagstiftning, marknadsföringslagar, sekretesskrav och andra regulatoriska restriktioner. Av särskild vikt är GDPR som trädde i kraft i maj 2018. Personuppgifter får bara behandlas för särskilda, uttryckligt angivna och berättigade ändamål och får bara behandlas i enlighet med dessa ändamål. Registrerade personer måste alltid bli informerade om att deras personuppgifter behandlas, inklusive men inte begränsat till ändamålen med behandlingen. Insamlade personuppgifter måste dessutom vara adekvata och relevanta och fler personuppgifter än vad som är nödvändigt med hänsyn till ändamålen med behandlingen får inte samlas in eller behandlas. Vidare får personuppgifter inte sparas under längre tid än vad som är nödvändigt för att uppnå de syften för vilka de samlades in. Härutöver får personuppgifter enbart behandlas om laglig grund för behandlingen har säkerställts, inklusive men inte begränsat till fullgörelse av avtal.

Väsentliga avtal

Följande avtal (med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den ordinarie verksamheten) har ingåtts av ett bolag inom Koncernen inom två år omedelbart före datumet för Prospektet och är, eller kan bli, väsentliga eller har ingåtts av ett bolag inom Koncernen vid någon tidpunkt och innehåller villkor enligt vilka ett bolag inom Koncernen har en förpliktelse eller rättighet som är, eller kan bli, väsentlig för Bolaget vid datumet för Prospektet.

Förvärv av MedMera Bank

Den 24 mars 2026 offentliggjorde Morrow Bank att Bolaget ingått avtal med Kooperativa Förbundet om att förvärva samtliga aktier i MedMera Bank för ett totalt vederlag om 1 960 MSEK. Genom transaktionen etablerar Morrow Bank ett långsiktigt partnerskap med ett av Sveriges största detaljhandelsvarumärken med över 4 miljoner Coop-medlemmar. En del av köpeskillingen utgörs av en apportionering om 32 780 579 aktier i Morrow Bank till Kooperativa Förbundet. Transaktionen är villkorad av bland annat godkännande av genomförandet av nyemissionen och sedvanliga myndighetsgodkännanden. Per dagen för Prospektet har samtliga nödvändiga tillstånd från myndigheter för förvärvet av MedMera Bank erhållits och tillträde förväntas ske i början av tredje kvartalet 2026.

Obligationer

Banken har följande utestående obligationer per 31 mars 2026:

Typ	ISIN	Ticker	Valuta	Belopp (miljoner kronor)	Marginal (%)	Emissionsdatum	Första call / Förfallodatum
Primärkapital-instrument	NO0013567990	MOBA01 PRO	NOK	275	6,90	22 maj 2025	22 maj 2034 / perpetuell
Supplementär kapital-instrument	NO0013333401	MOBA02 PRO	NOK	100	6,50	19 september 2024	19 september 2029 / 19 september 2034
Supplementär kapital-instrument	NO0012909235	KOMP06 PRO	NOK	100	7,00	11 maj 2023	11 maj 2028 / 11 maj 2033
Supplementär kapital-instrument	NO0013728295	MOBAN01 PRO	NOK	200	3,75	27 februari 2026	27 februari 2031 / 27 februari 2036

Tecknings- och garantiåtaganden

Teckningsåtaganden

Kistefos AS, som tillsammans med sitt närstående bolag Kistefos Investment AS äger cirka 24,11 procent av antalet aktier och röster i Morrow Bank per dagen för Prospektet (gemensamt kontrollerade av Christen Sveaas som är ensam ägare av Kistefos AS), AS Straen, som äger cirka 1,88 procent av antalet aktier och röster i Morrow Bank per dagen för Prospektet, Belair AS, som äger cirka 1,15 procent av antalet aktier och röster i Morrow Bank per dagen för Prospektet, samt Jotelino AS, som äger cirka 0,19 procent av antalet aktier och röster i Morrow Bank per dagen för Prospektet, har åtagit sig att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen motsvarande sin pro rata-andel beräknad utifrån respektive parts innehav av aktier per avstämningsdagen för Företrädesemissionen.

Teckningsåtagandena uppgår till sammanlagt 161 728 696 SEK, vilket motsvarar cirka 27,3 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsåtaganden.

Garantiåtaganden

Utöver teckningsåtagandena har Kistefos AS lämnat ett garantiåtagande för teckning av ytterligare aktier, så att dess sammanlagda åtagande (inklusive pro rata-andelen) uppgår till 300 MSEK. AS Straen har lämnat ett motsvarande garantiåtagande så att dess sammanlagda åtagande uppgår till 54,5 MSEK. Belair AS har lämnat ett motsvarande garantiåtagande så att dess sammanlagda åtagande uppgår till 50 MSEK. Jotelino AS har lämnat ett motsvarande garantiåtagande så att dess

sammanlagda åtagande uppgår till 5,5 MSEK. Därutöver har Christen Sveaas personligen lämnat ett garantiåtagande om 190 MSEK.

Garantiåtagandena (utöver teckningsåtagandena) uppgår sammanlagt till 438 271 304 SEK, vilket motsvarar 73,9 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtagandena är inte villkorade av att en viss teckningsgrad uppnås i Företrädesemissionen. Respektive garantigivare är således skyldig att teckna aktier i enlighet med sitt åtagande i den mån Företrädesemissionen inte fulltecknas genom teckning med eller utan stöd av Teckningsrätter. För garantiåtagandena utgår en garantiersättning om fem procent av det garanterade beloppet (dvs. den del av respektive åtagande som överstiger teckningsåtagandet) i kontant ersättning, uppgående till sammanlagt 22 MSEK.

Tecknings- och garantiåtagandena är bland annat villkorade av att Morrow Bank genomför Förvärvet samt att Bolaget efter genomförandet uppfyller tillämpliga kapitaltäckningskrav. Per dagen för Prospektet har samtliga villkor för Förvärvet uppfyllts. Varje garantigivares, med undantag för Christen Sveaas, åtagande är vidare föremål för begränsningen att garantigivarens totala aktieinnehav i Morrow Bank inte vid något tillfälle får uppgå till eller överstiga 30 procent av det totala antalet utestående aktier. För det fall teckning under garantiåtagandet ändå skulle medföra att denna gräns nås eller överskrids ska garantiåtagandet reduceras till det antal aktier som medför att innehavet uppgår till högst 29,99 procent. Garantiåtagandena ingicks den 23 mars 2026.

Tilldelning av aktier som tecknas enligt garantiåtagandena görs enligt de principer som beskrivs i avsnittet ”Villkor och anvisningar – Tilldelning av Nya Aktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter”.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Ovannämnda tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda, innebärande att det inte finns säkerställt kapital för att fullfölja gjorda åtaganden. Följaktligen finns det en risk att åtagandena inte kan fullgöras. Se även avsnittet ”Riskfaktorer – Risker relaterade till Företrädesemissionen – Risker relaterade till ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden”.

Totala åtaganden

Tillsammans uppgår tecknings- och garantiåtagandena till sammanlagt 600 MSEK, vilket motsvarar cirka 101,4 procent av Företrädesemissionen.

Namn	Befintligt innehav	Tecknings- åtagande, andel av Företrädes- emissionen, %	Garanti- åtagande, SEK	Garanti- åtagande, andel av Företrädes- emissionen, %	Totalt åtagande, andel av Företrädes- emissionen, %	Totalt åtagande, antal aktier i Företrädesemissionen
Kistefos AS ¹⁾	55 847 605	24,11	157 278 605	26,6	50,7	26 086 957
Christen Sveaas ²⁾	55 847 605 ⁶⁾	-	190 000 000	32,1	32,1	16 521 739
AS Straen ³⁾	4 345 750	1,9	43 394 194	7,3	9,2	4 739 130
Belair AS ⁴⁾	2 657 070	1,2	43 209 710	7,3	8,4	4 347 826
Jotelino AS ⁵⁾	434 717	0,2	4 389 057	0,7	0,9	478 261

Namn	Befintligt innehav	Tecknings- åtagande, andel av Företrädes- emissionen, %	Garanti- åtagande, SEK	Garanti- åtagande, andel av Företrädes- emissionen, %	Totalt åtagande, andel av Företrädes- emissionen, %	Totalt åtagande, antal aktier i Företrädesemissione n
Totalt	63 285 142	27,3	438 271 304	74,0	101,4	52 173 913

1) Dokkveien 1, 0250 Oslo, Norge.

2) Dokkveien 1, 0250 Oslo, Norge.

3) Fridtjof Nansens plass 7, 0160 Oslo, Norge.

4) Frederik Stangs gate 4 D, 0272 Oslo, Norge.

5) Furubråtveien 1, 1170 Oslo, Norge.

6) Christen Sveaas innehav genom Kistefos AS ingår redan i Kistefos AS befintliga innehav och ingår därför inte i totalen.

Immateriella rättigheter

Bolaget innehar två registrerade varumärken i form av ett EU-varumärke och ett norskt varumärke, båda avseende ordvarumärket "MORROW BANK". På sin hemsida använder Bolaget även vissa logotyper (namnet "MORROW" i ett figurativt utförande i olika färgkombinationer) som inte har registrerats som varumärken av Bolaget. Bolaget har emellertid varken mottagit några varningsbrev eller krav angående intrång från tredje part till följd av Bolagets användning av logotyperna.

Bolaget är vidare innehavare av ett trettiotal domännamn, bland annat morrowbank.com, morrowbank.no, morrowbank.se och morrowbank.fi.

Beträffande oregistrerade immateriella rättigheter innehar Bolaget viss egenutvecklad mjukvara (inklusive upphovsrätt därtill). Mjukvaran har utvecklats gemensamt av anställda och konsulter. Relevanta anställningsavtal och konsultavtal, enligt vilka immateriella rättigheter hänförliga till mjukvaran överläts till Bolaget, lyder enligt Bolagets uppgift under norsk rätt. Den IP-klausul som enligt uppgift tillämpas i förhållande till samtliga anställda inblandade i mjukvaruutveckling är tillräcklig för att säkerställa en fullständig rättighetsöverlåtelse enligt svensk rätt. Den IP-klausul som enligt uppgift tillämpas i förhållande till samtliga konsulter som utvecklat mjukvara för Bolagets räkning är motsatsvis bristfällig enligt svensk rätt, eftersom den inte uttryckligen föreskriver att Bolaget äger rätt att ändra, modifiera, licensiera och/eller överlåta till tredje man de immateriella rättigheter som överläts till Bolaget. Det finns alltså en risk att Bolaget inte äger fullständig förfoganderätt såvitt avser immateriella rättigheter hänförliga till mjukvara som utvecklats för Bolagets räkning av konsulter.

Utöver vad som angetts ovan har Bolaget ingen kännedom om någon överträdelse, inskränkning eller liknande omständighet som skulle kunna påverka någon väsentlig immateriell rättighet, och Bolaget har inte heller mottagit några krav angående intrång i tredje parts rättigheter.

Twister

Koncernen har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ärenden som ännu inte har beslutats eller sådant som emittenten känner till kan uppstå) under de tolv senaste månaderna, som har haft, eller skulle kunna få, en väsentlig effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Morrow Banks transaktioner med närstående under räkenskapsåren 2023, 2024 och 2025 framgår av not 21 i de finansiella rapporter för räkenskapsåren 2023, 2024 och 2025 som införlivats genom hänvisning i Prospektet, se avsnittet ”*Dokument införlivade genom hänvisning*”. Utöver vad som anges nedan har det inte förekommit några närståendetransaktioner sedan 2023 som enskilt eller sammantaget är av väsentlig karaktär för Koncernen.

Morrow Bank ASA lämnade i december 2025 ett ovillkorat aktieägartillskott om 500 MSEK till det vid tidpunkten helägda dotterbolaget Morrow Bank AB.

Morrow Bank AB genomförde i januari 2026 Fusionen med Morrow Bank ASA, varvid samtliga tillgångar och skulder överfördes till Morrow Bank AB.

Rådgivares intressen

Det finns inga väsentliga intressekonflikter rörande Företrädesemissionen.

Sole Global Coordinator och Bookrunner tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Företrädesemissionen, för vilka Sole Global Coordinator och Bookrunner kommer att erhålla en sedvanlig ersättning. Sole Global Coordinator och Bookrunner har inom den löpande verksamheten, från tid till annan, tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget. Dessutom kan Sole Global Coordinator och Bookrunner och närstående företag, som en del av sin löpande verksamhet, göra eller inneha en rad investeringar och aktivt handla med skuld- och egetkapitalinstrument (eller därtill kopplade derivat) och finansiella instrument (inklusive banklån och/eller kreditwappar) för egen och för sina kunders räkning, och sådana investeringar eller värdepappersaktiviteter kan även involvera värdepapper och/eller instrument i Bolaget.

Advokatfirman Vinge KB har agerat legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen och kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning till Bolaget. Advokatfirman Vinge KB erhåller ersättning som inte är avhängig utfallet i Företrädesemissionen.

Kostnader för Företrädesemissionen

Som ersättning för Sole Global Coordinators och Bookrunners arbete i samband med Företrädesemissionen kommer Sole Global Coordinator och Bookrunner, med förbehåll för vissa reservationer, att ersättas av Bolaget för externa kostnader som ådragits av dem. Morrow Banks kostnader hänförliga till Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 44,8 MSEK och nettolikviden beräknas uppgå till omkring 547,2 MSEK. Sådana kostnader är framför allt hänförliga till kostnader för ersättning för garantiåtaganden, revisorer, advokater och försäljningsprovision till Sole Global Coordinator och Bookrunner.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Morrow Banks bolagsordning, registreringsbevis och årsredovisningar för räkenskapsåren 2023, 2024 och 2025, inklusive revisionsberättelser, hålls tillgängliga för inspektion under kontorstid på Bolagets huvudkontor på Torsgatan 13, 111 23 Stockholm. Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Morrow Banks hemsida, www.morrowbank.se. Informationen på Morrow Banks hemsida, eller på någon annan hänvisad hemsida, utgör inte en del av Prospektet om inte

informationen införlivas i Prospektet genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av behörig myndighet.

Viktig information om beskattning

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier i Morrow Bank.

Beskattningen av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Nedanstående information består av finansiella rapporter upprättade i NOK av Morrow Bank ASA innan Fusionens genomförande, finansiell rapport upprättad i SEK av Morrow Bank AB efter Fusionens genomförande, samt finansiella rapporter avseende MedMera Bank. Information avseende MedMera Bank lämnas med anledning av krav på tilläggsinformation vid komplex finansiell historik som följer av artikel 18 i Kommissionens delegerade Förordning (EU) 2019/980.

Informationen som införlivas genom hänvisning utgör en del av Prospektet. De delar av nedanstående dokument som inte hänvisas till är antingen inte relevanta för en investerare eller återges på annan plats i Prospektet. Se avsnittet ”*Presentation av finansiell information*” för ytterligare information.

Morrow Bank ASA:s årsredovisningar för räkenskapsåren 2024 och 2023 har reviderats av Morrow Bank ASA:s revisor, PricewaterhouseCoopers AS, med auktoriserade revisorn Erik Andersen som huvudansvarig revisor. Revisionsberättelserna innehåller inga anmärkningar som är viktiga för bedömningen av Bolagets verksamhet.

MedMera Banks årsredovisningar för räkenskapsåren 2025 och 2024 har reviderats av MedMera Bank AB:s revisor per dagen för Prospektet, Ernst & Young AB, med auktoriserade revisorn Carl Rudin som huvudansvarig revisor. MedMera Banks årsredovisning för räkenskapsåret 2023 har reviderats av MedMera Banks dåvarande revisor, PricewaterhouseCoopers AB, med auktoriserade revisorn Helena Kaiser de Carolis som huvudansvarig revisor. Revisionsberättelserna innehåller inga anmärkningar som är viktiga för bedömningen av MedMera Banks verksamhet.

Informationen som införlivas genom hänvisning finns tillgänglig under Prospektets giltighetstid på Morrow Banks webbplats, <https://ir.morrowbank.com/reports-presentation>, och MedMera Banks webbplats, <https://medmerabank.se/ekonomiska-rapporter>.

- i. Morrow Bank ASA:s delårsrapport för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2025, varvid hänvisas till resultaträkning (s. 2), balansräkning (s. 3), rapport över förändring av eget kapital (s. 4), kassaflödesanalys (s. 5) och noter (s. 6–17).
- ii. Morrow Bank ASA:s reviderade finansiella rapport för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2025, varvid hänvisas till resultaträkning (s. 1), rapport över totalresultat (s. 1), balansräkning (s. 2), rapport över förändring av eget kapital (s. 3), kassaflödesanalys (s. 4), noter (s. 5–44) och revisorsrapport (s. 45–48).
- iii. Morrow Bank ASA:s reviderade finansiella rapport för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024, inklusive revisionsberättelsen, varvid hänvisas till resultaträkning (s. 42), rapport över totalresultat (s. 42), balansräkning (s. 43), rapport över förändring av eget kapital (s. 44), kassaflödesanalys (s. 45), noter (s. 47–82) och revisorsrapport (s. 84–88);
- iv. Morrow Bank ASA:s reviderade finansiella rapport för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023, inklusive revisionsberättelsen, varvid hänvisas till resultaträkning (s. 42), rapport över totalresultat (s. 42), balansräkning (s. 43), rapport över förändring av eget kapital (s. 44), kassaflödesanalys (s. 45), noter (s. 47–84) och revisorsrapport (s. 86–90); och
- v. Morrow Bank AB:s översiktligt granskade delårsrapport för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2026, varvid hänvisas till resultaträkning (s. 8), rapport över totalresultat (s. 8), balansräkning (s. 9), kassaflödesanalys (s. 10), rapport över förändring av eget kapital (s. 9), noter (s. 11–28) och revisorsrapport (s. 30).

- vi. MedMera Bank AB:s reviderade finansiella rapport för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023, inklusive revisionsberättelsen, varvid hänvisas till resultaträkning (s. 21), rapport över totalresultat (s. 21), balansräkning (s. 22), kassaflödesanalys (s. 24), rapport över förändring av eget kapital (s. 23), noter (s. 25–62) och revisorsrapport (s. 64–66).
- vii. MedMera Bank AB:s reviderade finansiella rapport för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024, inklusive revisionsberättelsen, varvid hänvisas till resultaträkning (s. 27), rapport över totalresultat (s. 27), balansräkning (s. 28), kassaflödesanalys (s. 30), rapport över förändring av eget kapital (s. 29), noter (s. 31–65) och revisorsrapport (s. 67–69).
- viii. MedMera Bank AB:s reviderade finansiella rapport för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2025, inklusive revisionsberättelsen, varvid hänvisas till resultaträkning (s. 31), rapport över totalresultat (s. 31), balansräkning (s. 32) kassaflödesanalys (s. 34), rapport över förändring av eget kapital (s. 33), noter (s. 35–69) och revisorsrapport (s. 71–73).

DEFINITIONSLISTA

De termer som definieras nedan används i Prospektet:

Bookrunner	Nordea.
BTA	Betalda tecknade aktier.
EUR	Euro.
Euroclear Sweden	Euroclear Sweden AB.
Fusionen	Den gränsöverskridande fusionen med Morrow Bank ASA, varigenom Bolaget övertog samtliga av Morrow Bank ASA:s tillgångar och skulder.
Företrädesemissionen	Erbjudandet av Nya Aktier i Morrow Bank i enlighet med villkoren i detta Prospekt.
Förvärvet	Förvärvet av samtliga aktier i MedMera Bank från Kooperativa Förbundet, i enlighet med ett aktieöverlåtelseavtal ingånget den 24 mars 2026.
Koden	Svensk kod för bolagsstyrning.
MedMera Bank	MedMera Bank AB.
MEUR	Miljoner euro.
MNOK	Miljoner norska kronor.
Morrow Bank, Bolaget, Banken eller Koncernen	Morrow Bank AB, Morrow Bank AB är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget.
Morrow Bank ASA	Det bolag som tidigare var moderbolag i koncernen, som genom Fusionen absorberats av Bolaget.
MSEK	Miljoner svenska kronor.
Nasdaq Stockholm	Den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm AB.
NOK	Norska kronor.
Nordea	Nordea Bank Abp, filial i Sverige.
Nya Aktier	De nya aktier som erhålls i samband med Företrädesemissionen.
Prospektet	Detta Prospekt.
SEK	Svenska kronor.
Sole Global Coordinator	Nordea.
Teckningsrätter	De rätter att teckna aktier i Bolaget som befintliga aktieägare i Morrow Bank per avstämningsdagen 5 juni 2026 erhåller, varvid erhålles en (1) Teckningsrätt för varje innehavd aktie.

ADRESSER

BOLAGET

Morrow Bank AB

Torsgatan 13
111 23 Stockholm
Sverige
Telefonnummer: 08-403 096 00
www.morrowbank.se

SOLE GLOBAL COORDINATOR OCH BOOKRUNNER

Nordea Bank Abp, filial i Sverige

Smålandsgatan 17
105 71 Stockholm
Sverige

REVISOR

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Torsgatan 21
113 97 Stockholm
Sverige

LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Advokatfirman Vinge KB

Smålandsgatan 20
111 46 Stockholm
Sverige