

Delårsrapport

FJERDE KVARTALET OCH HELÅRET 2025

Disclaimer

Denna rapport för fjärde kvartalet och helåret 2025 avspeglar handeln och verksamheten i Morrow Bank ASA, Norge. Morrow Bank ASA fusionerades med Morrow Bank AB, Sverige den 2 januari 2026, där det senare bolaget var den kvarvarande enheten. Rapporten utfärdas därför av Morrow Bank AB. För ytterligare information, se avsnittet *Redomiciliering till Sverige och slutförd notering på Nasdaq Stockholm* i denna rapport.

Vinsttillväxt på 31 % under 2025 – ökat överskottskapital som svensk bank

21 % tillväxt i utlåningsportföljen tack vare stark efterfrågan och M&A-aktivitet

- Bruttoutlåning på 18,5 miljarder NOK / 17 miljarder SEK¹, upp 21 % från Q4 2024 (jämfört med målet om 10 % organisk tillväxt)
- Stark underliggande efterfrågan, framgångsrika produktlanseringar och förvärv av en låneportfölj om cirka 640 miljoner SEK i Sverige i Q4
- Intäkter på rekordnivå: 378 miljoner NOK i Q4 2025 och 1,4 miljarder NOK för helåret

31 % vinsttillväxt möjliggjord av en skalbar plattform

- Kostnads-/intäktskvot på 24,9 % exklusive engångskostnader för redomiciliering (25,9 % i Q4 2024), vilket återspeglar en mycket skalbar plattform
- Vinst före skatt ökade med 19 % till 100 miljoner NOK i Q4, och med 31 % till 369 miljoner NOK för helåret 2025
- Avkastning på eget kapital (ROE) steg till 11,6 % (9,9 % i Q4 2024) och ROTE³ till 12,6 % (10,6 %) – 15,5 % med svenska kapitalkrav
- Vinst per aktie (EPS): 0,30 NOK (0,24 NOK i Q4 2024); 1,13 NOK för 2025 (0,82 NOK för 2024)

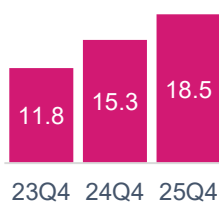
Lyckad redomiciliering till Sverige och notering på Nasdaq Stockholm

- Redomiciliering till Sverige sänker kapitalkraven – banken verkar nu på en konkurrensmässigt likvärdig spelplan
- Notering på Nasdaq Stockholms huvudlista stärker tillgången till den största nordiska kapitalmarknaden

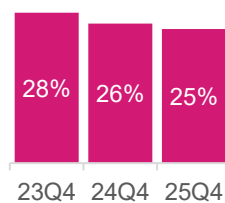
Höjt mål för utlåningsportföljen vid utgången av 2026

- Målet för utlåningsportföljen vid utgången av 2026 höjs till cirka 19 miljarder SEK (från cirka 18 miljarder SEK) efter stark tillväxt i Q4
- Ambition till utgången av 2028: >10 % årlig utlåningstillväxt och ~20 % ROTE, vilket ger kapacitet för utdelningar till aktieägarna
- Fortsatt fokus på värdeskapande förvärv (M&A), med utnyttjande av den skalbara plattformen för att accelerera tillväxt och avkastning

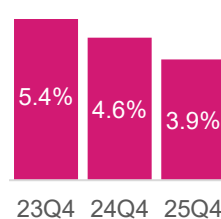
Solid utlåningstillväxt (miljarder NOK)



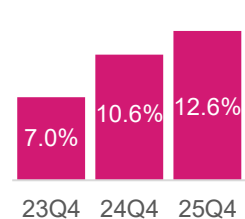
Lägre underliggande kostnads-/intäktskvot²



Reducerad kreditförlustkvot



Högre ROTE³



¹ Based on SEK/NOK at 31 December 2025

² Adjusted for redomiciliation one-offs

³ Return on target equity

Kommentar från VD, Øyvind Oanes:

”Under Q4 levererade vi enligt plan: att använda så mycket kapital som möjligt till lönsam tillväxt, genom att kombinera stark underliggande efterfrågan med disciplinerade och värdeskapande M&A-transaktioner.

2025 var ett genombrottsår för Morrow Bank där vi växte utlåningsportföljen långt över vårt organiska mål och levererade rekordhög intäkt. Dessutom bidrog förbättrad kreditprestanda och kostnads-/intäktskvot till att vinsten före skatt ökade med 31% för året, vilket visar styrkan i vår skalbara plattform.

Redomicilieringen till Sverige, som trädde i kraft den 2 januari 2026, reducerar kapitalkraven och ger oss lika konkurrensvillkor som svenska banker. Lägre svenska kapitalkrav förbättrar kapitaleffektiviteten och möjliggör högre avkastning med samma kreditramverk. Därtill började våra aktier handlas på Nasdaq Stockholm den 9 januari 2026, vilket ger oss bättre tillgång till Nordens största kapitalmarknad.

Med hänsyn till det starka momentumet och den högre ingående balansen in i 2026 höjer Banken sitt mål för utlåningsportföljen vid utgången av 2026 till 19 miljarder SEK från 18 miljarder SEK. Vår ambition för slutet av 2028 är fortsatt >10% årlig tillväxt och ~20% ROTE. Detta innebär en potentiell nettovinst på 400–500 miljoner SEK år 2028 och 700–800 miljoner SEK i tillgängligt överskottskapital under perioden, baserat på dagens nordiska marknads- och makroekonomiska utsikter.

Vi kommer att fortsätta vår opportunistiska strategi för värdeskapande M&A. För illustrativa syften, om vi skulle använda allt kapital vi har tillgängligt och genererar, kan den årliga tillväxten i genomsnitt nå cirka 25% och nettovinsten 2028 kan uppgå till 650–750 miljoner SEK.”

Om Morrow Bank

Morrow Bank är en nordisk nischbank som erbjuder konsumentlån, kreditkort och sparkonton till privatpersoner. Målgruppen är kreditvärdiga individer med stabil privatekonomi och utan betalningsanmärkningar. Kreditrisk hanteras i stor utsträckning genom automatiserade processer för kreditbedömning och beviljning. Banken har en diversifierad och balanserad distributionsmodell som använder både offentliga och egna kanaler. Operativ effektivitet och låga kostnader är centrala delar av Morrow Banks verksamhet, möjliggjort av centraliserade processer, moderna system och digitala lösningar.

Bankens huvudprodukter är konsumentlån, omfattande annuitetslån samt en flexibel kreditlinje. Därtill erbjuder banken ”Morrow Bank Mastercard”, ett kreditkort med funktioner anpassade för nätshopping och resor. Produkterna erbjuds i Norge, Sverige och Finland. Morrow Bank erbjuder även sparkonton med attraktiva räntor i Norge, Sverige, Tyskland, Österrike, Irland, Nederländerna, Frankrike och Spanien. Kundinsättningar garanteras genom Riksgälden, det svenska insättningsgarantisystemet, upp till 1,15 miljoner SEK per kund. Insättningar från norska kunder i den norska filialen täcks av den norska insättningsgarantin upp till 2 miljoner NOK per kund.

Banken driver en strategi baserad på en digital, skalbar och effektiv operativ modell i kombination med stark riskkontroll. På kort till medellång sikt kommer utlåningsverksamheten vara fokuserad på Norden.

Banken är verksam över gränserna från Stockholm (huvudkontor) och Oslo (norsk filial). Det svenska banktillståndet möjliggör passporteringsrätt inom hela Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES). Bankens aktier är noterade på Nasdaq Stockholm.

Finansiella resultat för Q4 och helåret 2025

Alla siffror är upprättade och presenterade i enlighet med IFRS Accounting Standards. Alla siffror inom parentes avser samma period föregående år, om inget annat anges.

Utlåning

Bruttoutlåning till kunder uppgick till 18,5 miljarder NOK vid utgången av Q4 2025, en ökning med 21 % under 2025. Tillväxten var 7 % kvartal-till-kvartal, drivet av stark kundefterfrågan, inklusive en ny refinansieringsprodukt på den norska marknaden, samt förvärvet av en svensk portfölj av välpresterande lån om cirka 640 miljoner SEK från Moank, ett svenskt kreditmarknadsbolag.

En portfölj med osäkra fordringar (NPL) i Finland, med ett bruttobokfört värde på cirka 72 miljoner EUR (omkring 850 miljoner NOK), såldes också under kvartalet.

Fördelat per produktsegment ökade konsumentlån med 2 986 miljoner NOK och kreditkort med 197 miljoner NOK jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter, NPL-försäljningen och portföljförvärvet ökade den totala bruttoutlåningen med 21 %.

Resultaträkning

Net interest income amounted to NOK 360.6 million in Q4 2025, up 8% compared to NOK 334.7 million in Q4 2024.

Net interest margin was 10.6% for performing consumer loans in the quarter. The margin benefited from acquired Swedish loan portfolios with more attractive risk-adjusted returns, as well as an adjusted reference rate in Finland from 1 January. This was supported by lower deposit rates across EUR, SEK and NOK funding, with the yield on deposits declining to 2.4% in Q4 (3.5%).

Net commissions and fees amounted to NOK 1 million in the quarter while net gains on certificates, bonds and currency were NOK 17.3 million (NOK 19.2 million) as a result of higher volume and a positive performance of market-based instruments.

Total income was NOK 354.1 million, an increase of 10% from the same quarter last year, mainly driven by the increased loan balance.

Total operating expenses were NOK 102.8 million, up from NOK 91.7 million in Q4 2024, impacted by NOK 9 million in one-offs for additional advisory and personnel costs related to the Swedish banking license application and redomiciliation.

General and administrative expenses including direct marketing expenses were NOK 31.3 million (NOK 33.6 million). The cost/income ratio was 27.2%, while the ratio adjusted for one-offs was 24.9% (25.9%). Previous portfolio acquisitions continue to demonstrate the scalability of Morrow Bank's platform, as gross loans have grown significantly while the underlying operational cost base has remained stable.

Losses on loans amounted to NOK 175.2 million, compared to NOK 179.2 million in Q4 2024. The loan loss ratio declined from 4.6% to 3.9%, reflecting stricter credit policies implemented in H2 2023, a maturing loan book, acquisitions of mature loan portfolios with lower credit risk, as well as macro parameter adjustments in Q3. As older loans generally entail lower credit risk than newer loans, this has contributed to the loan loss ratio declining for eight consecutive quarters. The loan losses also include the Stage 1 provisions (expected credit losses for 12 months) in relation to the acquired Moank portfolio, cf. above.

Additionally, the Bank has experienced positive results from its initiatives to improve collection processes and benefited from a continued positive macro development in the Nordics during the quarter.

Profit after tax increased to NOK 75.6 million compared to NOK 60.4 million in Q4 2024. The improvement is driven by an increase in total income lifted by higher gross loans amid stable costs. This corresponds to an earnings per share of NOK 0.30 for the quarter and NOK 1.13 for the full year.

Return on equity was 11.6% in Q4 (9.9%) and return on target equity (ROTE) was 12.6% (10.6%).

Balansräkning

De totala tillgångarna uppgick per den 31 december 2025 till 20 365 miljoner NOK (jämfört med 18 617 miljoner NOK per den 31 december 2024). Nettoutlåning till kunder uppgick till 16 871 miljoner NOK (13 848 miljoner NOK).

Inlåning från kunder uppgick till 17 155 miljoner NOK (15 705 miljoner NOK).

Exklusive portföljförsäljningarna i Q2 och Q4 2025 hade Banken under en period behållit större delen av sina osäkra fordringar i balansräkningen. Under Q4 minskade dock andelen osäkra lån från 3 149 miljoner NOK till 2 687 miljoner NOK.

I oktober 2025 slutförde Banken försäljningen av en del av sina osäkra, icke-säkerställda lån i Finland, med ett bruttobokfört värde på cirka 72 miljoner EUR. Försäljningen reducerade Bankens NPL-exponering, förbättrade kapitalkvoterna och påverkade inte lönsamheten vid transaktionstillfället.

I november 2025 ingick Morrow Bank avtal om att förvärva en svensk konsumentlåneportfölj från Moank till ett värde av cirka 640 miljoner SEK, i linje med Bankens strategi att dra nytta av strukturella tillväxtpotentialer i Norden. Transaktionen slutfördes den 1 december 2025.

Det egna kapitalet uppgick till 2 713 miljoner NOK per 31 december 2025 (2 469 miljoner NOK per 31 december 2024). Banken hade en total kapitaltäckningskvot på 19,5 % vid kvartalets slut (21,2 %) och en CET1-kvot på 15,9 % (17,5 %), vilket speglar den 21-procentiga ökningen i utlåningsvolymen. Betydande marginal till CET1-kravet på 3,4 procentenheter, vilket ger goda möjligheter till tillväxt och utdelningar.

Utlåning och inlåning hos kreditinstitut samt certifikat och obligationer uppgick till 3 147 miljoner NOK (4 673 miljoner NOK), motsvarande 15,5 % av de totala tillgångarna (25,1 %).

Redomiciliering och börsnotering på Nasdaq Stockholm genomförd

Morrow Bank inledde sin verksamhet som svensk bank den 2 januari 2026 och noterades på Nasdaq Stockholm den 9 januari 2026. Flytten medför lägre kapitalkrav. För att illustrera effekten av de lägre kapitalkraven skulle ROTE för Q4 ha uppgått till 15,5 % med svenska kapitalkrav, jämfört med rapporterade 12,6 %.

Efter redomicilieringen uppgick tillgängligt kapital till 620 miljoner NOK / 570 miljoner SEK (marginal mot CET1-krav och buffert) efter årsskiftet, då lägre kapitalkrav delvis motverkades av stark tillväxt och valutaeffekter.

Den starka organiska tillväxten och förvärvet av MOANK-portföljen i Q4 2025 minskade tillgängligt kapital med cirka 100 miljoner SEK. Valutaeffekter reducerade tillgängligt kapital med ytterligare cirka 100 miljoner SEK, eftersom Banken behövde växla sitt egna kapital från NOK till SEK i samband med redomicilieringen vid årsskiftet, samtidigt som SEK stärktes under kvartalet.

Slutförandet av fusionen mellan Morrow Bank ASA och Morgon Finans AB (som bytte namn till Morrow Bank AB) var villkorat av nödvändiga tillstånd från berörda myndigheter i Sverige och Norge. Den 4 juli 2025 gav det norska Finanstilsynet sitt godkännande, och den 17 november 2025 gav Finansinspektionen sitt. Morrow Bank AB innehar svenskt banktillstånd och var den övertagande enheten i fusionen.

Morrow Bank ASA avnoterades från Euronext Oslo Børs den 30 december 2025, och Morrow Bank AB noterades på Nasdaq Stockholm den 9 januari 2026. Aktieägarna i Morrow Bank ASA erhöll en (1) ny aktie i Morrow Bank AB för varje aktie de ägde i Morrow Bank ASA.

Utsikter

Mål för slutet av 2026

Morrow Bank går in i nästa fas av lönsam tillväxt med en skalbar plattform i Norden, ett fokuserat produktsortiment och ökande marknadsandelar. Banken siktar på en årlig organisk utlåningstillväxt över 10 % (tidigare 5–10 %), en kostnads-/intäktskvot på cirka 23 % och en ROTE på cirka 17 % vid slutet av 2026. Dessa ambitioner speglar en bevisad förmåga att kombinera tillväxt och lönsamhet inom nordisk konsumentfinansiering.

Ambitioner för slutet av 2028

Till utgången av 2028 har Morrow Bank som ambition att nå en utlåningsportfölj på cirka 23 miljarder SEK (organiskt, motsvarande cirka 10 % årlig tillväxt), en kostnads-/intäktskvot omkring 22 %, en kreditförlustnivå runt 4 % och en ROTE på cirka 20 %.

De viktigaste drivkrafterna bakom dessa mål är:

- Utlåningsportföljens tillväxt: stark efterfrågan, förbättrade processer, lägre kapitalkrav och högre kapitalgenerering
- Kostnads-/intäktskvot: skalbar teknisk plattform, rätt dimensionerad organisation, kontinuerliga förbättringar samt AI-driven automatisering som möjliggör ytterligare kostnadseffektivisering
- Kreditförlustnivå: stärkt kreditriskhantering, förbättrad återvinning som leder till färre fallissemang och bättre indrivningsresultat, samt en stabil nordisk makroekonomisk utveckling

Marknadsutsikter

Trots den pågående geopolitiska osäkerheten utvecklas de nordiska ekonomierna överlag positivt med en stabil utsikt, stödd av robusta ekonomisk-politiska ramverk och starka offentliga finanser. Under Q4 sänktes räntorna i Sverige och Finland, medan de lämnades oförändrade i Norge, samtidigt som arbetslöshetsnivåerna förblev i stort sett stabila.

För 2026 och 2027 förväntas en BNP-tillväxt på cirka 1,9 % respektive 1,8 %, vilket bedöms stödja en fortsatt efterfrågetillväxt för konsumentfinansiering, medan stabila arbetsmarknader förväntas begränsa kreditrisken. Kostnadsinflationen förväntas förbli måttlig, med stabiliserade kundinkomster och stabila finansieringskostnader.

Kapitalallokering

Med en organisk affärsplan som förväntas leverera en avkastning på eget kapital som både överstiger utlåningstillväxten och fortsätter att förbättras, bedöms Morrow Banks organiska verksamhet i allt större utsträckning generera överskottskapital.

Efter redomicilieringen uppgick överskottskapitalet vid början av 2026 till cirka 620 miljoner NOK (cirka 570 miljoner SEK).

Vid allokering av överskottskapital har Banken tre huvudsakliga alternativ (eller en kombination av dessa):

1. Öka den organiska tillväxten
2. Genomföra värdeskapande portföljförvärv / M&A
3. Återföra kapital till aktieägarna

För illustrativa syften, baserat på Bankens ambition för slutet av 2028 om cirka 10 % årlig organisk tillväxt och 20 % ROTE, kan det ackumulerade överskottskapitalet för perioden 2026–2028 uppgå till 700–800 miljoner SEK, och nettovinsten för 2028 kan uppgå till 400–500 miljoner SEK.

Om Banken i stället skulle använda allt tillgängligt och genererat kapital till lönsam organisk tillväxt och/eller värdeskapande M&A, kan nettovinsten 2028 nå 650–750 miljoner SEK.

Morrow Bank är fast beslutet att kontinuerligt allokera kapital där det kan generera högst långsiktig avkastning för aktieägarna.

Utdelningspolicy och utdelning för 2025

Morrow Banks utdelningspolicy är att dela ut överskottskapital som inte används för tillväxt till sina aktieägare, i enlighet med gällande regelverk.

Banken kommer att kommunicera sitt förslag till utdelning för 2025 i mars 2026, i samband med kallelsen till årsstämman 2026.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Den 12 december 2025 meddelades att Nasdaq Stockholm bedömt att bolaget uppfyller kraven för notering och avser godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier, under förutsättning att vissa sedvanliga villkor uppfylls, däribland godkännande och registrering av prospekt från Finansinspektionen.

Prospektet som upprättats i samband med åternoteringen godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 5 januari 2026.

Den gränsöverskridande fusionen slutfördes den 2 januari 2026, varpå aktieägarna fick sina aktier i Morrow Bank ASA utbyta en-för-en mot aktier i Bolaget.

Sista handelsdag på Oslo Børs var 30 december 2025, och första handelsdag på Nasdaq Stockholm var 9 januari 2026.

Närstående parter

Det har inte förekommit några transaktioner med närstående parter under Q4 2025 som väsentligt har påverkat Morrow Banks finansiella ställning eller resultat för perioden.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

<i>Belopp i NOK miljoner</i>	Not	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
Ränteintäkter	2, 6	480.1	493.8	1,832.5	1,762.7
Räntekostnader	2, 6	-119.6	-159.2	-489.7	-552.2
Netto ränteintäkter		360.6	334.7	1,342.8	1,210.5
Provisionsintäkter och avgifter	2, 6	21.4	17.8	84.1	68.8
Provisionskostnader och avgifter	2, 6	-17.2	-17.8	-72.7	-61.2
Netto provisioner och avgifter		4.2	0.0	11.4	7.6
Nettoresultat på certifikat, obligationer och valuta		12.9	19.7	71.4	58.7
Summa intäkter		377.7	354.4	1,425.6	1,276.7
Personalkostnader		-36.1	-31.0	-135.1	-118.1
Allmänna och administrativa kostnader	7	-31.3	-33.6	-133.9	-132.0
Övriga kostnader	7	-21.0	-14.9	-62.5	-40.2
Avskrivningar		-14.4	-12.2	-51.4	-44.0
Summa rörelsekostnader		-102.8	-91.7	-382.9	-334.4
Kreditförluster	2	-175.3	-179.2	-673.6	-661.0
Resultat före skatt		99.6	83.6	369.0	281.4
Skattekostnader		-23.6	-23.2	-87.3	-72.7
Resultat efter skatt		76.0	60.4	281.7	208.7
<i>Tilldelat</i>					
Aktieägare		70.0	55.5	260.1	189.3
Investerare i Additional Tier 1-kapital		6.0	4.9	21.6	19.4
Resultat efter skatt		76.0	60.4	281.7	208.7
Resultat per aktie (NOK)		0.30	0.24	1.12	0.82
Resultat per aktie efter utspädning (NOK)		0.30	0.24	1.11	0.81
Totalresultat					
Resultat efter skatt		76.0	60.4	281.7	208.7
Övrigt totalresultat		-	-	-	-
Totalresultat för perioden		76.0	60.4	281.7	208.7

BALANSRÄKNING

<i>Belopp i NOK miljoner</i>	Not	31 Dec. 2025	31 Dec. 2024
Utlåning och inlåning hos kreditinstitut		1,024.1	2,084.0
Netto utlåning till kunder	2	16,870.8	13,847.5
Certifikat och obligationer		2,122.6	2,589.4
Akier i dotterbolag		800.4	-
Övriga fordringar		8.5	9.8
Materiella anläggningstillgångar		14.5	18.3
Immateriella anläggningstillgångar		69.5	68.0
Summa tillgångar		20,910.4	18,616.9
Inlåning från och skulder till kunder		17,155.0	15,704.6
Övriga skulder		687.4	141.6
Skatteskuld		84.0	31.3
Uppskjuten skatteskuld		1.5	5.4
Efterställda lån (Tier 2)	5	265.0	265.0
Summa skulder		18,193.0	16,147.8
Ytterligare Tier 1-kapital		275.0	199.6
Aktiekapital		231.4	230.0
Överkursfond		936.9	936.9
Annat inbetalt kapital		59.2	56.6
Balanserade vinstmedel		1,215.0	1,046.0
Summa eget kapital		2,717.5	2,469.0
Summa skulder och eget kapital		20,910.4	18,616.9

 Stockholm, 11 februari 2026
 Styrelse och VD, Morrow Bank AB

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i NOK miljoner

	Ytterligare Tier 1- kapital	Aktie-kapital	Överkurs- fond	Annat inbetalt kapital	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Eget kapital per 1 januari 2024	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 genom nyemission	-	-	0.0	-	-	0.0
Ökning av aktiekapital genom utnyttjade teckningsoptioner	-	0.6	-	-	-	0.6
Förändringar i eget kapital på grund av optionsprogram	-	-	-	0.2	-	0.2
Netto räntebetalningar till innehavare av Additional Tier 1-kapital	-19.4	-	-	-	-	-19.4
Eget kapital per 31 december 2024	199.6	230.0	936.9	56.6	1,046.0	2,469.0
Eget kapital per 1 januari 2025	199.6	230.0	936.9	56.6	1,046.0	2,469.0
Justeringar av tidigare år	-	-	-	-	4.5	4.5
Eget kapital per 1 januari 2025 justerad	199.6	230.0	936.9	56.6	1,050.4	2,473.5
Resultat efter skatt	21.6	-	-	-	260.1	281.7
Ökning av aktiekapital genom nyemission	-	-	-	-	-	-
Ökning av aktiekapital genom utnyttjade teckningsoptioner	-	1.4	-	-	-	1.4
Förändringar i eget kapital på grund av optionsprogram	-	-	-	2.6	-	2.6
Förändringar i Additional Tier 1-kapital	75.5	-	-	-	-3.3	72.2
Netto räntebetalningar till innehavare av Additional Tier 1-kapital	-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

KASSAFLÖDESANALYS

<i>Belopp i NOK miljoner</i>	2025	2024
Resultat före skatt	369.0	281.4
Avskrivningar	51.4	44.0
Förändring av kreditförlustreserveringar på utlåning till kunder	200.5	824.9
Förändring av brutto utlåning till kunder	-3,223.8	-3,596.4
Valutaeffekter på utlåning till kunder	242.3	362.8
Förändring av inlåning från och skulder till kunder	1,450.5	4,608.6
Valutaeffekter på inlåning från och skulder till kunder	-173.4	-372.5
Förändring av certifikat och obligationer	-551.4	-1,572.7
Förändring av periodiseringar och andra justeringar	933.9	-103.4
Netto kassaflöde från den löpande verksamheten	-701.0	476.7
		-
Investering i dotterbolag	-252.7	-
Utbetalningar för investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-
Utbetalningar för investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-49.2	-41.3
Netto kassaflöde från investeringsverksamheten	-301.9	-41.3
Utbetalning till AT1-kapitalinvesterare	-28.8	-25.9
Netto inbetalningar från AT1-kapital	72.2	-
Netto inbetalningar från AT2-kapital	-	100.0
Leasingbetalningar	-4.9	-3.9
Utdelning	-92.3	-
Netto kassaflöde från finansieringsverksamheten	-53.9	70.2
Netto kassaflöde för perioden	-1,056.8	505.6
Likvida medel vid periodens början	2,084.0	1,530.0
Valutaeffekter på utlåning och inlåning hos kreditinstitut under perioden	-3.1	48.4
Likvida medel vid periodens slut	1,024.1	2,084.0
<i>Varav:</i>		
Utlåning och inlåning hos kreditinstitut	1,024.1	2,084.0

Not 1 – Allmänna redovisningsprinciper

De sammanfattande delårsrapporterna har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering.

Alternativa resultatmått (APM) som ingår i denna rapport publiceras i kvartalsvisa dataark på ir.morrowbank.com.

Alla siffror i denna rapport är i NOK 1 000 000 om inte annat anges..

Not 2 – Utlåning till kunder

Banken tillämpar framåtblickande komponenter i sin modell för kreditförluster, se Årsredovisningen 2024 för mer information om kreditförlustmodellen.

Det finns osäkerheter kopplade till uppskattningarna eftersom de är framåtblickande. Per den 30 september 2025 uppgick den totala kreditförlustreserveringen relaterad till makroekonomiska faktorer till 23,6 miljoner NOK (30 juni 2025: 28,3 miljoner NOK).

Lån till kunder

<i>Belopp i NOK miljoner</i>	31 Dec. 2025	31 Dec. 2024	31 Dec. 2024
Brutto utlåning till kunder	18,520.7	15,296.9	15,296.9
Kreditförlustreserveringar	-1,649.8	-1,449.4	-1,449.4
Netto utlåning till kunder	16,870.8	13,847.5	13,847.5
Varav:			
Förvärvade eller ursprungligen kreditförsämrade (POCI):			
Brutto utlåning till kunder	170.3	206.7	206.7
Kreditförlustreserveringar	-121.7	-154.3	-154.3
Netto utlåning till kunder	48.7	52.4	52.4

Förfallna lån

<i>Belopp i NOK miljoner</i>	31 Dec. 2025	31 Dec. 2024	31 Dec. 2024
Brutto osäkra utlåning till kunder *	2,628.9	2,185.2	2,185.2
Kreditförlustreserveringar (fas 3)	-1,161.9	-991.2	-991.2
Netto osäkra utlåning till kunder	1,467.0	1,194.1	1,194.1
Varav:			
Förvärvade eller ursprungligen kreditförsämrade (POCI):			
Brutto utlåning till kunder	174.6	206.7	206.7
Kreditförlustreserveringar	-122.5	-154.3	-154.3
Netto utlåning till kunder	52.1	52.4	52.4

* Osäkra utlåning till kunder/förfallna lån omfattar lån som är 91 dagar eller mer förfallna enligt avtalad betalningsplan, samt lån med andra indikationer på osannolikhet att få betalt. Sådana lån fortsätter att klassificeras som defaultade oavsett framtida betalningsstatus. Per den 31 december 2025 uppgick de bruttomässiga utgående saldona för kunder som ligger efter sin betalningsplan i tre eller fler på varandra följande månader, men som är mindre än 90 dagar förfallna, till 459,1 MNOK, med motsvarande nedskrivningar på 95,1 MNOK (30 september 2025: 407,2 MNOK och 85,9 MNOK). Dessa lån ingår i "Brutto defaultade lån till kunder"

Information om produkter och geografisk fördelning
 NO = Norge, FI = Finland, SE = Sverige

Belopp i NOK miljoner

Q4 2025	Konsumentlån			Kreditkort NO/FI/SE	Ej fördelat	Summa
	NO	FI	SE			
Ränteintäkter	96.1	188.1	158.6	37.3	-	480.1
Räntekostnader	-38.6	-35.1	-35.8	-10.1	-0.0	-119.6
Netto ränteintäkter	57.5	153.1	122.8	27.2	-0.0	360.6
Provisionsintäkter och avgifter	3.4	3.6	5.6	8.8	-0.0	21.4
Provisionskostnader och avgifter	-0.8	1.1	1.0	-18.5	0.0	-17.2
Netto provisioner och avgifter	2.6	4.7	6.6	-9.7	0.0	4.2
Kreditförluster	-31.1	-78.0	-61.3	-4.8	0.0	-175.3
Summa intäkter inkl. kreditförluster	29.0	79.8	68.1	12.7	-0.0	189.5
Brutto utlåning till kunder	3,882.3	6,861.9	6,453.3	1,323.1	-0.0	18,520.7
Kreditförlustreserveringar	-246.9	-621.0	-690.8	-91.2	-0.0	-1,649.8
Netto utlåning till kunder	3,635.4	6,240.9	5,762.5	1,232.0	-0.0	16,870.8
Varav:						
Förvärvade eller ursprungligen kreditförsämrade (POCI):						
Brutto utlåning till kunder	-	-	174.6	-	-	174.6
Kreditförlustreserveringar	-	-	-122.5	-	-	-122.5
Netto utlåning till kunder	-	-	52.1	-	-	52.1

Belopp i NOK miljoner

Q4 2024	Konsumentlån			Kreditkort NO/FI/SE	Ej fördelat	Summa
	NO	FI	SE			
Ränteintäkter	82.3	200.2	143.9	41.4	26.0	493.8
Räntekostnader	-25.1	-66.7	-56.0	-11.3	-0.0	-159.2
Netto ränteintäkter	57.2	133.4	87.9	30.1	26.0	334.7
Provisionsintäkter och avgifter	2.0	3.2	6.0	6.1	0.6	17.8
Provisionskostnader och avgifter	-0.0	-0.0	-	-11.5	-6.3	-17.8
Netto provisioner och avgifter	2.0	3.2	6.0	-5.4	-5.7	0.0
Kreditförluster	-13.6	-101.6	-26.4	-37.5	-	-179.2
Summa intäkter inkl. kreditförluster	45.5	35.0	67.4	-12.7	20.3	155.5
Brutto utlåning till kunder	2,383.4	6,450.0	5,337.2	1,126.2	-	15,296.8
Kreditförlustreserveringar	-167.9	-695.6	-502.9	-82.9	-	-1,449.3
Netto utlåning till kunder	2,215.6	5,754.4	4,834.3	1,043.3	-	13,847.6
Varav:						
Förvärvade eller ursprungligen kreditförsämrade (POCI):						
Brutto utlåning till kunder	-	-	206.7	-	-	206.7
Kreditförlustreserveringar	-	-	-154.3	-	-	-154.3
Netto utlåning till kunder	-	-	52.4	-	-	52.4

Belopp i NOK miljoner

2025	Konsumentlån			Kreditkort NO/FI/SE	Ej fördelat	Summa
	NO	FI	SE			
Ränteintäkter	329.1	752.0	604.4	147.1	-	1,832.5
Räntekostnader	-117.6	-171.2	-160.6	-40.3	-	-489.7
Netto ränteintäkter	211.4	580.7	443.9	106.8	-	1,342.8
Provisionsintäkter och avgifter	9.5	14.8	26.1	33.7	0.0	84.1
Provisionskostnader och avgifter	-5.1	-8.0	-3.8	-55.7	-0.1	-72.7
Netto provisioner och avgifter	4.4	6.8	22.2	-22.0	-0.0	11.4
Kreditförluster	-79.2	-354.6	-164.4	-75.4	-	-673.6
Summa intäkter inkl. kreditförluster	136.6	232.9	301.7	9.4	-0.0	680.5
Brutto utlåning till kunder	3,882.3	6,861.9	6,453.3	1,323.1	-0.0	18,520.7
Kreditförlustreserveringar	-246.9	-621.0	-690.8	-91.2	-0.0	-1,649.8
Netto utlåning till kunder	3,635.4	6,240.9	5,762.5	1,232.0	-0.0	16,870.8
Varav:						
Förvärvade eller ursprungligen kreditförsämrade (POCI):						
Brutto utlåning till kunder	-	-	174.6	-	-	174.6
Kreditförlustreserveringar	-	-	-122.5	-	-	-122.5
Netto utlåning till kunder	-	-	52.1	-	-	52.1

Belopp i NOK miljoner

2024	Konsumentlån			Kreditkort NO/FI/SE	Ej fördelat	Summa
	NO	FI	SE			
Ränteintäkter	363.6	753.5	400.2	155.8	89.6	1,762.7
Räntekostnader	-107.1	-248.1	-155.4	-41.6	-0.1	-552.2
Netto ränteintäkter	256.5	505.5	244.9	114.1	89.5	1,210.5
Provisionsintäkter och avgifter	8.7	12.2	13.0	23.4	11.6	68.8
Provisionskostnader och avgifter	-0.0	-0.1	-	-40.4	-20.7	-61.2
Netto provisioner och avgifter	8.7	12.0	13.0	-17.0	-9.1	7.6
Kreditförluster	-85.6	-388.9	-104.4	-82.1	-	-661.0
Summa intäkter inkl. kreditförluster	179.6	128.6	153.4	15.0	80.4	557.1
Brutto utlåning till kunder	2,383.4	6,450.0	5,353.5	1,126.2	-	15,313.1
Kreditförlustreserveringar	-167.9	-695.6	-519.2	-83.3	-	-1,465.6
Netto utlåning till kunder	2,215.6	5,754.4	4,834.3	1,042.8	-	13,847.5
Varav:						
Förvärvade eller ursprungligen kreditförsämrade (POCI):						
Brutto utlåning till kunder	-	-	206.7	-	-	206.7
Kreditförlustreserveringar	-	-	-154.3	-	-	-154.3
Netto utlåning till kunder	-	-	52.4	-	-	52.4

Avstämning av brutto utlåning till kunder

Q4 2025

<i>Belopp i NOK miljoner</i>	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Åpningsbalans	12,564.9	1,335.5	3,161.7	17,062.1
Överföring från steg 1 till steg 2	-708.9	708.9	-	-
Överföring från steg 1 till steg 3	-159.5	-	159.5	-
Överföring från steg 2 till steg 3	-	-312.5	312.5	-
Överföring från steg 3 till steg 2	-	46.6	-46.6	-
Överföring från steg 2 till steg 1	448.7	-448.7	-	-
Överföring från steg 3 till steg 1	48.3	-	-48.3	-
Nya tillgångar	3,375.7	169.3	49.1	3,594.1
Avyttrade tillgångar	-1,127.0	-56.0	-959.1	-2,142.1
Amortiseringsrabatt	6.6	-	-	6.6
Utgående balans	14,448.8	1,443.1	2,628.9	18,520.7
Varav:				
Förvärvade eller ursprungligen kreditförsämrade (POCI):	-	-	170.3	170.3
Utgående balans	-	-	170.3	170.3

Q4 2024

<i>Belopp i NOK miljoner</i>	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Åpningsbalans	9,992.2	1,069.7	1,415.9	12,477.9
Överföring från steg 1 till steg 2	-727.2	727.2	-	-
Överföring från steg 1 till steg 3	-123.0	-	123.0	-
Överföring från steg 2 till steg 3	-	-309.9	309.9	-
Överföring från steg 3 till steg 2	-	34.5	-34.5	-
Överföring från steg 2 till steg 1	381.0	-381.0	-	-
Överföring från steg 3 till steg 1	27.6	-	-27.6	-
Nya tillgångar	3,297.5	353.6	372.3	4,023.3
Avyttrade tillgångar	-1,224.9	-5.8	26.3	-1,204.4
Utgående balans	11,623.3	1,488.3	2,185.2	15,296.8
Varav:				
Förvärvade eller ursprungligen kreditförsämrade (POCI):	-	-	206.7	206.7
Utgående balans	-	-	206.7	206.7

2025

<i>Belopp i NOK miljoner</i>	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Åpningsbalans	11,623.3	1,488.3	2,185.2	15,296.8
Överföring från steg 1 till steg 2	-2,433.2	2,433.2	-	-
Överföring från steg 1 till steg 3	-582.2	-	582.2	-
Överföring från steg 2 till steg 3	-	-1,428.3	1,428.3	-
Överföring från steg 3 till steg 2	-	214.6	-214.6	-
Överföring från steg 2 till steg 1	1,506.3	-1,506.3	-	-
Överföring från steg 3 till steg 1	199.1	-	-199.1	-
Nya tillgångar	8,344.2	530.3	69.1	8,943.6
Avyttrade tillgångar	-4,238.9	-288.7	-1,222.2	-5,749.8
Amorteringsdiskonto	30.1	-	-	30.1
Utgående balans	14,448.8	1,443.1	2,628.9	18,520.7
Varav:				
Förvärvade eller ursprungligen kreditförsämrade (POCI):	-	-	170.3	170.3
Utgående balans	-	-	170.3	170.3

2024

<i>Belopp i NOK miljoner</i>	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Åpningsbalans	10,014.4	1,019.9	754.2	11,788.5
Överföring från steg 1 till steg 2	-2,482.3	2,482.3	-	-
Överföring från steg 1 till steg 3	-487.9	-	487.9	-
Överföring från steg 2 till steg 3	-	-1,256.0	1,256.0	-
Överföring från steg 3 till steg 2	-	202.0	-202.0	-
Överföring från steg 2 till steg 1	1,031.8	-1,031.8	-	-
Överföring från steg 3 till steg 1	82.2	-	-82.2	-
Nya tillgångar	6,947.7	293.1	338.3	7,303.2
Avyttrade tillgångar	-3,482.7	-221.1	-367.0	-3,794.8
Utgående balans	11,623.3	1,488.3	2,185.2	15,296.9
Varav:				
Förvärvade eller ursprungligen kreditförsämrade (POCI):	-	-	206.7	206.7
Utgående balans	-	-	206.7	206.7

Avstämning av nedskrivning av lån

Q4 2025

Belopp i NOK millioner	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Åpningsbalans vid kvartal	163.4	257.7	1,454.3	1,875.3
Överföring från steg 1 till steg 2	-13.5	13.5	-	-
Överföring från steg 1 till steg 3	-3.0	-	3.0	-
Överföring från steg 2 till steg 3	-	-67.7	67.7	-
Överföring från steg 3 till steg 2	-	9.2	-9.2	-
Överföring från steg 2 till steg 1	86.9	-86.9	-	-
Överföring från steg 3 till steg 1	7.2	-	-7.2	-
Nya finansiella tillgångar	40.6	22.2	0.9	63.7
Ökad förväntad kreditförlust	64.7	146.2	141.9	352.8
Avyttrade tillgångar	-4.1	-5.3	-407.1	-416.6
Minskad förväntad kreditförlust	-98.6	-6.0	-25.9	-130.5
Valutakursförändringar	-13.6	-15.8	-76.9	-106.3
Makroekonomiska modellförändringar	-7.5	-8.9	-3.0	-19.5
Övriga förändringar	3.5	4.2	23.3	31.0
Utgående balans	225.8	262.3	1,161.9	1,649.9
Varav:				
Förvärvade eller ursprungligen kreditförsämrade (POCI):	-	-	121.7	121.7
Utgående balans	-	-	121.7	121.7

Q4 2024

Belopp i NOK millioner	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Åpningsbalans vid kvartal	322.2	198.5	955.6	1,476.2
Överföring från steg 1 till steg 2	-25.1	25.1	-	-
Överföring från steg 1 till steg 3	-2.9	-	2.9	-
Överföring från steg 2 till steg 3	-	-64.4	64.4	-
Överföring från steg 3 till steg 2	-	8.8	-8.8	-
Överföring från steg 2 till steg 1	45.2	-45.2	-	-
Överföring från steg 3 till steg 1	4.8	-	-4.8	-
Nya finansiella tillgångar	14.1	6.2	0.5	20.8
Ökad förväntad kreditförlust	7.6	162.7	127.3	297.6
Avyttrade tillgångar	-92.6	-3.3	-106.1	-202.0
Minskad förväntad kreditförlust	-64.2	-6.7	-14.9	-85.8
Valutakursförändringar	-24.5	-6.1	-22.7	-53.3
Makroekonomiska modellförändringar	0.0	0.0	0.0	0.0
Övriga förändringar	-1.3	-0.6	-2.3	-4.2
Utgående balans	183.2	275.0	991.2	1,449.3
Varav:				
Förvärvade eller ursprungligen kreditförsämrade (POCI):	-	-	154.3	154.3
Utgående balans	-	-	154.3	154.3

2025

Belopp i NOK millioner	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Åpningsbalans vid år	183.2	275.0	991.2	1,449.4
Överföring från steg 1 till steg 2	-50.9	50.9	-	-
Överföring från steg 1 till steg 3	-13.1	-	13.1	-
Överföring från steg 2 till steg 3	-	-311.8	311.8	-
Överföring från steg 3 till steg 2	-	46.7	-46.7	-
Överföring från steg 2 till steg 1	272.5	-272.5	-	-
Överföring från steg 3 till steg 1	32.3	-	-32.3	-
Nya finansiella tillgångar	108.4	51.9	2.5	162.8
Ökad förväntad kreditförlust	83.9	472.4	588.7	1,145.0
Avyttrade tillgångar	-15.2	-16.1	-496.7	-527.9
Minskad förväntad kreditförlust	-319.1	-29.8	-113.8	-462.7
Valutakursförändringar	-69.1	0.7	-86.3	-154.7
Makroekonomiska modellförändringar	-9.5	-11.5	-3.8	-24.8
Övriga förändringar	22.4	6.2	34.1	62.8
Utgående balans	225.9	262.2	1,161.7	1,649.9
Varav:				
Förvärvade eller ursprungligen kreditförsämrade (POCI):	-	-	121.7	121.7
Utgående balans	-	-	121.7	121.7

2024

<i>Belopp i NOK miljoner</i>	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Summa
Öppningsbalans vid år	230.9	164.0	317.6	712.5
Överföring från steg 1 till steg 2	-65.3	65.3	-	-
Överföring från steg 1 till steg 3	-12.0	-	12.0	-
Överföring från steg 2 till steg 3	-	-252.7	252.7	-
Överföring från steg 3 till steg 2	-	43.7	-43.7	-
Överföring från steg 2 till steg 1	155.7	-155.7	-	-
Överföring från steg 3 till steg 1	11.4	-	-11.4	-
Nya finansiella tillgångar	86.9	27.4	186.2	300.5
Ökad förväntad kreditförlust	45.4	396.6	484.2	926.2
Avyttrade tillgångar	-14.4	-14.3	-141.0	-169.7
Minskad förväntad kreditförlust	-179.0	-36.3	-52.4	-267.7
Valutakursförändringar	-78.2	36.3	-29.4	-71.3
Makroekonomiska modellförändringar	-6.2	-5.0	-1.9	-13.1
Övriga förändringar	7.9	5.5	18.4	31.8
Utgående balans	183.2	275.0	991.2	1,449.3
Varav:				
Förvärvade eller ursprungligen kreditförsämrade (POCI):	-	-	154.3	154.3
Utgående balans	-	-	154.3	154.3

Förluster på lån

<i>Belopp i NOK miljoner</i>	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024	2024
+/- Förluster steg 1 och steg 2, förändring	79.8	57.9	48.6	94.7	94.7
+/- Förluster steg 3, förändring	-292.5	61.7	194.2	499.2	499.2
Övriga effekter (NPL, uppdateringar av försäljningsparametrar etc.)	387.8	59.7	430.8	67.2	67.2
Förluster på utlåning	175.2	179.2	673.6	661.0	661.0

Not 3 – Kapitaltäckning

Summa kapital	31 Dec.	31 Dec.
<i>Belopp i NOK miljoner</i>	2025	2024
Bokfört eget kapital	2,717.5	2,469.0
Ytterligare Tier 1-kapital	-275.0	-199.6
Tillägg:		
Infasingseffekt av IFRS 9	-	43.2
Avdrag:		
Ytterligare värdejustering (AVA)	-2.1	-2.6
Annat eget kapital som inte ingår i kärnkapitalet (förväntad utdelning)	-	-92.4
Uppskjutna skattefordringar och andra immateriella tillgångar och avdrag	-69.5	-68.0
Kärnprimärkapital (Common equity Tier 1)	2,370.9	2,149.8
Ytterligare Tier 1-kapital	275.0	199.6
Kärnkapital	2,645.9	2,349.3
Efterställda lån (Tier 2)	265.0	265.0
Summa kapital	2,910.9	2,614.3

Kapital exklusive infasingseffekter av IFRS 9	31 Dec.	31 Dec.
<i>Belopp i NOK miljoner</i>	2025	2024
Kärnprimärkapital (Common equity Tier 1) exklusive infasingseffekt av IFRS 9	2,370.9	2,106.6
Kärnkapital exklusive infasingseffekt av IFRS 9	2,645.9	2,306.1
Summa kapital exklusive infasingseffekt av IFRS 9	2,910.9	2,571.1

Beräkningsgrund	31 Dec.	31 Dec.
<i>Belopp i NOK miljoner</i>	2025	2024
Utlåning och inlåning hos kreditinstitut	204.8	416.8
Utlåning till privatkunder och IFRS 9-infasingseffekt	12,988.2	10,723.5
Säkerställda obligationer	65.0	54.3
Övriga tillgångar	823.5	28.0
Beräkningsgrund kreditrisk	14,081.5	11,222.6
Beräkningsgrund operativ risk (standardiserad metod)	816.8	1,565.8
Total beräkningsgrund	14,898.3	12,788.4

Total beräkningsgrund exklusive infasingseffekt av IFRS 9 **14,898.3** **12,749.1**

Kapitaltäckningsgrader	31 Dec.	31 Dec.
	2025	2024
Kärnprimärkapitalrelation (Common equity tier 1) (%)	15.9 %	16.8 %
Kärnkapitalrelation (%)	17.8 %	18.4 %
Total kapitaltäckningsgrad (%)	19.5 %	20.4 %

Kapitaltäckningsgrader exklusive infasingseffekt av IFRS 9	31 Dec.	31 Dec.
	2025	2024
Kärnprimärkapitalrelation (Common equity tier 1) (%)	15.9 %	16.5 %
Kärnkapitalrelation (%)	17.8 %	18.1 %
Total kapitaltäckningsgrad (%)	19.5 %	20.2 %

IFRS 9 har implementerats fullt ut från och med 1 januari 2025.

LCR (Likviditetstäckningskvoten) uppgick till 613% och NSFR (Netto stabil finansieringskvot) till 123 % per 31 december 2025. Per den 31 december 2024 var LCR 687 % och NSFR 136 %.

Not 4 – Finansiella instrument

Finansiella instrument till verkligt värde

<i>Belopp i NOK miljoner</i>	31 Dec. 2025	31 Dec. 2024
Certifikat och obligationer – nivå 1	-	-
Certifikat och obligationer – nivå 2	2,122.6	2,589.4
Summa finansiella instrument till verkligt värde	2,122.6	2,589.4

Nivå 1: Värdering baserad på noterade priser på en aktiv marknad. Denna kategori omfattar certifikat och statsobligationer som handlas på aktiva marknader.

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

För ytterligare beskrivning av de finansiella instrumenten och nivåerna, se Årsredovisning 2024.

Finansiella instrument till upplupet anskaffningsvärde

<i>Belopp i NOK miljoner</i>	31 Dec. 2025	31 Dec. 2024
Utlåning och inlåning hos kreditinstitut	1,024.1	2,084.0
Netto utlåning till kunder	16,870.8	13,847.5
Övriga fordringar	10.3	7.1
Summa finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	17,905.1	15,938.6
Inlåning från och skulder till kunder	17,155.0	15,704.6
Övriga skulder	47.7	44.8
Efterställda lån (Tier 2)	265.0	265.0
Summa finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	17,467.8	16,014.3

Not 5 – Efterställda lån

<i>Belopp i NOK miljoner</i>	Issue date	Maturity date	31 Dec. 2025	31 Dec. 2024
Efterställda lån (ISIN NO0010941131)	3 March.2021	4 March.2031	65.0	65.0
Efterställda lån (ISIN NO0012909235)	11 May 2023	11 May 2033	100.0	100.0
Efterställda lån (ISIN NO0013333401)	19 Sept 2024	19 Sept 2034	100.0	100.0
Summa efterställda lån			265.0	265.0

För ytterligare beskrivning av det efterställda lånet, se <https://ir.morrowbank.com/funding>

Not 6 – Räntenetto och netto av provisioner och avgifter

Belopp i NOK miljoner	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
Ränteintäkter från utlåning till kunder	472.0	467.0	1,786.5	1,667.8
varav försäljningsprovisioner till agenter	-48.5	-38.9	-189.8	-181.2
Ränteintäkter från utlåning och inlåning hos kreditinstitut	8.1	26.8	46.0	94.9
Summa ränteintäkter	480.1	493.8	1,832.5	1,762.7
Räntekostnader från inlåningskunder	-94.8	-126.8	-386.7	-457.4
Räntekostnader från efterställt lån (Tier 2)	-7.3	-7.7	-29.4	-22.1
Övriga räntekostnader och liknande kostnader	-17.4	-24.7	-73.7	-72.7
Summa räntekostnader	-119.6	-159.2	-489.7	-552.2
Netto ränteintäkter	360.6	334.7	1,342.8	1,210.5
Försäkrings tjänster	14.6	14.2	58.0	45.9
Övriga avgifter, provisioner och banktjänsteintäkter	6.8	3.6	26.1	22.9
Summa provisions- och avgiftsintäkter	21.4	17.8	84.1	68.8
Avsättningar till andra bankförbindelser	-3.3	-1.4	-6.0	-5.6
Övriga provisions- och avgiftskostnader	-13.9	-16.4	-66.7	-55.6
Summa provisions- och avgiftskostnader	-17.2	-17.8	-72.7	-61.2
Netto provisioner och avgifter	4.2	0.0	11.4	7.6

Not 7 – Allmänna administrationskostnader och övriga kostnader

Belopp i NOK miljoner	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
Direkta marknadsföringskostnader	-2.6	-8.2	-23.3	-21.8
IT-kostnader	-18.4	-12.5	-56.2	-52.6
Försäkring	-1.0	-0.2	-3.2	-0.9
Extern revision och relaterade tjänster	-22.1	-0.8	-68.2	-2.7
Övriga konsulter	-0.2	-10.5	-1.2	-28.3
Övriga kostnader	-8.0	-16.2	-44.3	-65.9
Summa allmänna administrations- och övriga kostnader	-52.3	-48.5	-196.4	-172.2

Not 8 – Händelser efter balansdagen

Den 12 december 2025 meddelades att Nasdaq Stockholm hade bedömt att Nasdaq Stockholms noteringskrav hade uppfyllts och att Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier, under förutsättning att vissa sedvanliga villkor uppfylls, inklusive godkännande och registrering av ett prospekt av Finansinspektionen. Prospektet som har upprättats i samband med Åternoteringen godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 5 januari 2026. Den gränsöverskridande fusionen slutfördes den 2 januari 2026, varpå aktieägarna fick sina aktier i Morrow Bank ASA utbytta en-mot-en mot aktier i Bolaget. Sista handelsdag på Oslo Børs var den 30 december 2025 och första handelsdag på Nasdaq Stockholm var den 9 januari 2026.