



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	998 997 801
Organisasjonsform:	Allmennaksjeselskap
Foretaksnavn:	MORROW BANK ASA
Forretningsadresse:	Lysaker torg 35 1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2023 - 31.12.2023
-------------------------	-------------------------

Konsern

Morselskap i konsern:	Nei
-----------------------	-----

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Øyvind Oanes
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	18.04.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 19.06.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjone	2,4,23	1 380 000 000	907 000 000
Sum renteinntekter og lignende inntekter		1 380 000 000	907 000 000
Rentekostnader og lignende kostnader			
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på innskudd fra og gjeld til kunder		289 000 000	69 000 000
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på utstedte verdipapirer		14 000 000	5 000 000
Øvrige rentekostnader		57 000 000	40 000 000
Sum rentekostnader og lignende kostnader	2,4,12	360 000 000	114 000 000
Netto renteinntekter		1 020 000 000	793 000 000
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	2,4,3	63 000 000	53 000 000
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	2,4	58 000 000	43 000 000
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter			
Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		0	0
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter			
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	4	29 000 000	-2 000 000
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	4	29 000 000	-2 000 000
Lønn og andre personalkostnader	5,6	102 000 000	133 000 000
Andre driftskostnader	5	183 000 000	202 000 000
Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler			
Avskrivninger	11		79 000 000
Nedskrivninger	11	36 000 000	93 000 000
Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på		-36 000 000	-172 000 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
ikke-finansielle eiendeler			
Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer			
Kredittap på utlån målt til amortisert kost eller virkelig verdi med 2,3 verdiendring over andre inntekt		527 000 000	292 000 000
Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer		527 000 000	292 000 000
Resultat før skatt fra videreført virksomhet			
Skatt på resultat fra videreført virksomhet	7	55 000 000	1 000 000
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		151 000 000	1 000 000
Resultat før andre inntekter og kostnader		151 000 000	1 000 000
Andre inntekter og kostnader			
Sum andre inntekter og kostnader		0	0
Totalresultat for regnskapsåret		151 000 000	1 000 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til virkelig verdi	8,9,17	1 530 000 000	808 000 000
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		1 530 000 000	808 000 000
Utlån til og fordringer på kunder			
Utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi	2,3,8,1 7	11 076 000 000	9 111 000 000
Sum utlån og fordringer på kunder		11 076 000 000	9 111 000 000
Rentebærende verdipapirer			
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	8,10,1 7	926 000 000	1 454 000 000
Sum rentebærende verdipapirer		926 000 000	1 454 000 000
Immaterielle eiendeler			
Immaterielle eiendeler	11	67 000 000	45 000 000
Varige driftsmidler			
Andre varige driftsmidler	11	22 000 000	4 000 000
Sum varige driftsmidler		22 000 000	4 000 000
Andre eiendeler			
Eiendeler ved utsatt skatt	7	30 000 000	78 000 000
Andre eiendeler	8	15 000 000	29 000 000
Sum andre eiendeler		45 000 000	107 000 000
SUM EIENDELER		13 666 000 000	11 529 000 000

BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL

GJELD

Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		0	0
Innskudd og andre innlån fra kunder			
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	10,12, 17	11 096 000 000	9 348 000 000
Sum innskudd og andre innlån fra kunder		11 096 000 000	9 348 000 000
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		0	0
Finansielle derivater			
Annen gjeld			
Annen gjeld	8,12,1 3,14	125 000 000	162 000 000
Avsetninger			
Forpliktelser ved periodeskatt			0
Sum avsetninger		0	0
Ansvarlig lånekapital			
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	8,12,1 7	165 000 000	65 000 000
Sum ansvarlig lånekapital		165 000 000	65 000 000
Fondsobligasjonskapital			
Sum fondsobligasjonskapital		0	0
Sum gjeld		11 386 000 000	9 575 000 000
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital/eierandelskapital	19	229 000 000	188 000 000
Overkursfond		937 000 000	787 000 000
Fondsobligasjonskapital		200 000 000	200 000 000
Annen innskutt egenkapital		57 000 000	56 000 000
Sum innskutt egenkapital		1 423 000 000	1 231 000 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		857 000 000	723 000 000
Sum opptjent egenkapital		857 000 000	723 000 000
Sum egenkapital		2 280 000 000	1 954 000 000
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		13 666 000 000	11 529 000 000



Årsrapport 2023

MORROW

morrowbank.com





Morrow Bank er en moderne og heldigital bank med 10 års kompetanse innenfor lån og kreditt. I dag har vi kunder i Sverige, Norge, Finland og Tyskland, og tilbyr ulike låneprodukter, kredittkort, sparekonto og forsikringer. I Morrow Bank ønsker vi å hjelpe deg til å se optimistisk på morgendagen, uansett hva den bringer, og det er også her vi har hentet inspirasjon til navnet vårt. Det er en tidligere stavemåte for ordet "tomorrow", som betyr "morgendag", eller "i morgen".



Innhold

Kort om Morrow Bank	4
2023 i tall	6
Administrerende direktør har ordet	8
Aksjonærinformasjon	10
Styret	12
Ledelsen	14
Eierstyring og selskapsledelse	15
Rapport om bærekraft	22
Årsberetning	30
Erklæring om årsregnskap og årsberetning	38
Regnskap	41
Revisjonsberetning	86

Kort om Morrow Bank

Morrow Bank er en nisjebank som arbeider for å skape langsiktige verdier gjennom å tilby ulike finansieringsløsninger til forbrukere primært i det nordiske markedet. I et marked som i økende grad er digitalt, fokuserer Morrow Bank på å skape kunde verdi gjennom fleksible løsninger og effektive og kundevennlige prosesser. Banken følger en vekststrategi basert på geografisk og produktmessig diversifisering og ekspansjon. I produktporteføljen inngår forbrukslån, kredittkort og sparekontoer med attraktive renter.



Forbrukslån

104

tusen kunder

10 904

millioner kroner
brutto utlån



Kredittkort

62

tusen kunder

885

millioner kroner
brutto utlån



Sparekonto

56

tusen kunder

11 096



millioner kroner
innskudd

Digital og skalerbar organisasjon med hovedkontor på Lysaker utenfor Oslo

Morrow Bank sin strategi bygger på en digital, skalerbar og effektiv driftsmodell med lave kostnader og en sterk risikokontroll. Dette er muliggjort gjennom en sentralisert selskapsstruktur, moderne systemer og digitale prosesser. Morrow Bank tilbyr sine låneprodukter i Norge, Sverige og Finland. I tillegg tilbyr Banken sparekontoer i det norske, svenske og tyske innskuddsmarkedet.

Lysaker ●

Morrow Banks strategiske veikart for geografisk og produktmessig ekspansjon:

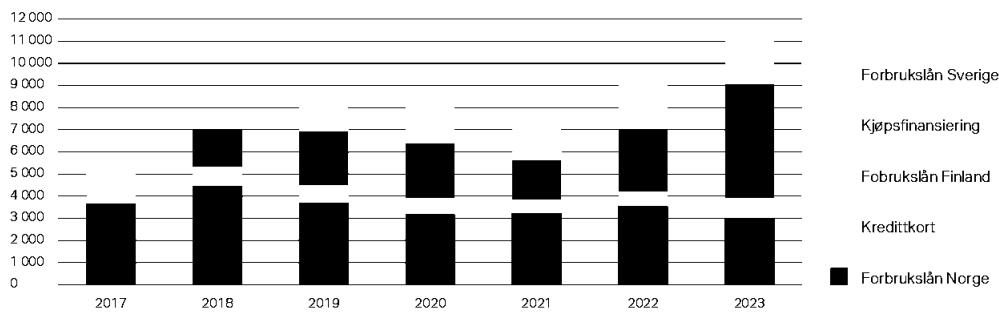
	 Forbrukslån	 Kredittkort	 Sparekonto
Norge	✓ 1. kvartal 2014	✓ 4. kvartal 2015	✓ 1. kvartal 2014
Finland	✓ 1. kvartal 2017	✓ 2. kvartal 2019	-
Sverige	✓ 1. kvartal 2018	✓ 1. kvartal 2019	✓ 1. kvartal 2020
Annen EU	-	-	✓ 4. kvartal 2018 (EUR)



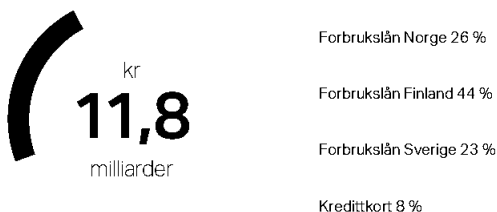
2023 i tall

Ved utgangen av 2023 hadde Morrow Bank 11,8 milliarder kroner i brutto utlån og rundt 165 tusen utlånskunder spredt over ulike produkter og markeder. Banken er velkapitalisert med ren kjernekapitaldekning på 20,0 % per 31. desember 2023.

Brutto utlån (millioner kroner)

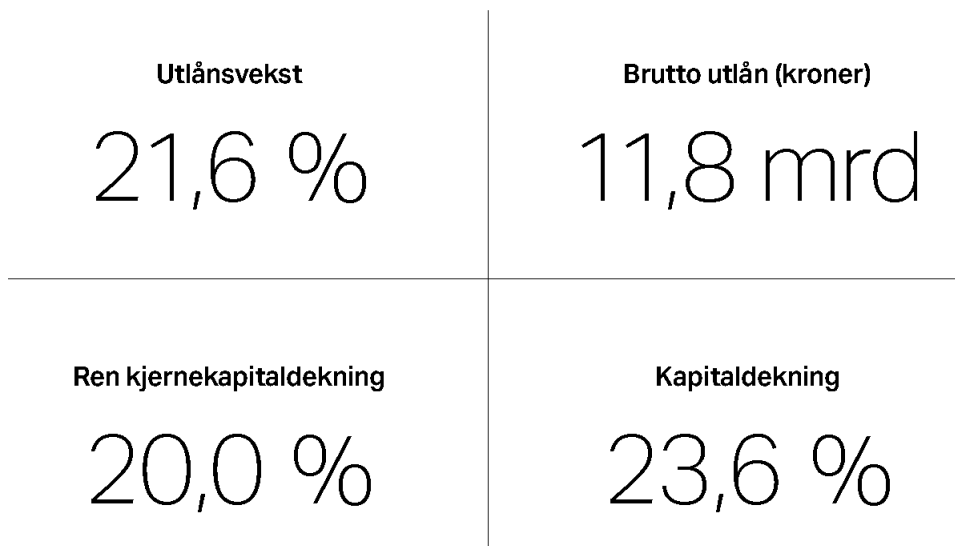


Distribusjon av brutto utlån per produkt



Distribusjon av lånekunder per produkt





Nøkkeltall

Tall i millioner	2023	2022	2021	2020	2019
Resultatposter					
Netto renteinntekter	1 020	793	884	1 069	1 115
Sum inntekter	1 054	801	876	1 100	1 176
Driftskostnader	-321	-507	-415	-388	-442
Tap på utlån	-527	-292	-739	-364	-454
Resultat etter skatt	152	1	-209	263	203
Resultat per aksje (kroner)	0,62	-0,07	-1,19	1,36	1,11
Balanseposter					
Brutto utlån til kunder	11 789	9 640	8 220	9 507	9 306
Netto utlån til kunder	11 076	9 111	7 398	8 361	8 496
Innskudd fra kunder	11 096	9 348	7 934	8 992	8 520
Sum egenkapital	2 279	1 953	1 964	2 304	1 850
Andre nøkkeltall					
Ren kjernekapitaldekning	20,0 %	20,5 %	20,7 %	22,7 %	21,2 %
Kapitaldekning	23,6 %	23,6 %	24,0 %	26,3 %	22,4 %
Kostnadsprosent	30,4 %	63,3 %	47,4 %	35,2 %	37,6 %
Tapsprosent	4,9 %	3,3 %	9,4 %	4,3 %	5,6 %
Avkastning på egenkapital (justert)	7,0 %	-0,8 %	6,5 %	14,7 %	17,2 %
Markedspris per aksje (kroner)	3,9	4,8	7,7	9,0	12,5
Antall utstående aksjer (millioner)	229	187	187	187	184
Markedsverdi (millioner kroner)	895	900	1 447	1 680	2 298



Administrerende direktør har ordet

Fremtidsrettet og skalerbar

Ved å forbedre kundereisen og effektivisere driften, har vi i 2023 skapt en skalerbar bankplattform rigget for morgendagen.

Som en av Nordens ledende forbrukerbanker, er Morrow Banks oppdrag å hjelpe kundene våre til å se optimistisk på morgendagen, uansett hva den bringer.

Etter å ha levert på våre strategiske initiativer og mål for 2023, har vi også god grunn til å være optimistiske på bankens vegne.

I starten av 2022 la Morrow Bank-ledelsen en plan for å utvikle en bankplattform for fremtiden. Den planen inneholdt tre nøkkelpunkter:

- Forbedre kundereisen
- Strømlinjeforme organisasjonen
- Bygge en skalerbar IT-plattform

Når vi ser tilbake på de siste 24 månedene, kan vi konstatere at vi har levert på initiativene vi satte i gang – og operasjonelt er resultatene blitt bedre enn vi turte å håpe på.

Opprinnelig var ambisjonen vår å levere en årlig utlånsvekst på rundt 15 % og en kostnadsprosent på under 35 % ved utgangen

av 2024. Ved utgangen av 2023 har vi overgått disse målsetningene ett år før tiden, med årlig vekst på rundt 20 % i perioden og en kostnadsprosent helt nede i 28 % i fjerde kvartal.

Slike resultater får man ikke uten et kompetent og motivert team, som evner å jobbe godt sammen.

Som et ledd i å bygge kultur og lagånd, utviklet vi i fjor en ny profil for banken vår. Det nye navnet, Morrow Bank, spiller på morgendagen. Vi jobber nå løpende med å utvikle gode arenaer for samhandling og kontinuerlig forbedring for alle våre 74 ansatte, og sammen med den nye merkevaren har dette gitt oss en god plattform for å jobbe fremtidsrettet sammen.

Selv om vi strammet inn vår kredittpolitikk i fjor, idet som var et urolig år preget av den tragiske krigen i Ukraina og økte renter og levekostnader, var etterspørselen etter våre produkter sterk. Vi klarte å vokse vår utlånsportefølje med over 20 % til nær 12 milliarder kroner, samtidig som kredittkvaliteten i nye lån har bedret seg – noe som legger grunnlaget for bedret lønnsomhet de kommende årene.



«Vi skal vi øke bankens marginer med god løpende kontroll på kredittrisikoen»



Når vi nå går inn i et nytt år, er det med utsikter til fortsatt sterk etterspørselsvekst for forbrukerfinansiering i Norden. I tillegg ser vi at inflasjonen er på vei ned, noe vi forventer vil gjøre husholdningens økonomi sterkere fremover.

Det er et lovende bakteppe for stabil vekst med sunn kredittkvalitet, noe vi har lagt stor vekt på i året som ligger bak oss. Det viser også igjen i kredittprofilen til våre kunder:

Gjennomsnittslånet i Morrow Bank er i dag på rundt 150 000 kroner, og gjennomsnittslønnen for våre kunder ligger over gjennomsnittet for landene vi opererer i. Gjennomsnittsalderen er over 40 år, og mer enn halvparten av våre kunder eier egen bolig.

Selv om vi er fornøyde med hvor langt vi har kommet på to år, har vi fortsatt rom for å forbedre oss. Vi har da også satt oss ambisiøse mål for den kommende toårsperioden med årlig utlånsvekst på rundt 10 %, ytterligere to prosentpoengs reduksjon av kostnadsprosenten og en økning i risikojustert netto rentemargin til 4,5-5,0 % fra 3,7 % ved utgangen av fjoråret. Den viktigste

driveren for sistnevnte er lavere utlånstap – noe som understøttes av at våre nye lån har rundt 15 % lavere sannsynlighet for mislighold enn lån banken utstedte før fjorårets innstramming av kredittpolitikk.

Til sammen gir dette oss tro på at vi kan løfte egenkapitalavkastningen til 10-12 % fra nåværende 7% for 2023. Får vi samme regulatoriske krav som svenske banker, noe vi jobber for, kan vi klare 15-18 %.

Med et fremtidsrettet team, effektive kundeprosesser og en skalerbar bankplattform på plass er Morrow Bank godt posisjonert for morgendagen.

Øyvind Oanes, CEO

Aksjonærinformasjon

Morrow Bank etterstreber til enhver tid udiskriminerende deling av informasjon i kontakt med finansmarkedet for å utvikle og bevare tillitt. Videre er Bankens hensikt å sikre at aksjonærer, investorer og analytikere har tilstrekkelig informasjon til å vurdere rett prissetting av Bankens aksjer.

Investorinformasjon som års- og delårsrapporter, presentasjoner og finansiell kalender gjøres tilgjengelig på Morrow Banks nettsider samtidig som de publiseres til markedet.

For ytterligere informasjon om selskapets aksjer henvises det til Morrow Banks hjemmeside under Investor Relations: ir.morrowbank.com.

Aksjen

Morrow Bank er notert på Oslo Børs under tickeren MOBA. Per 31. desember 2023 var det utstedt utstedt 229 364 132 aksjer pålydende 1 krone. Foruten innløsninger i forbindelse med Bankens opjonsprogram og benyttede tegningsretter, gjorde Bankens to emisjoner i 2023 på totalt 200 millioner kroner, og før det i november 2017 da Bankens ble notert på Oslo Børs.

Markedsverdien på selskapet ved utgangen av 2023 var på 0,9 milliarder kroner, samme som ved årsslutt 2022. Dette tilsvarer 0,4 ganger bokført egenkapital i Bankens per 31. desember 2023.

Aksjekursen ved årsslutt 31. desember 2023 var 3,90 kroner sammenlignet med 4,8 kroner ved årsslutt 2022. Det tilsvarer en avkastning på -18,8 %. Aksjekursen nådde sin høyeste verdi på 5,86 kroner i februar 2023, mens den laveste kursen på 3,35 kroner ble registrert i oktober 2023.

Det ble omsatt aksjer i selskapet 251 dager av Oslo Børs sine 257 handledager og gjennomsnittlig ble det omsatt 102 814 aksjer per dag, tilsvarende 25,8 millioner aksjer. Det gir en omløpshastighet på 12 % av totalt gjennomsnittlig antall utstedte aksjer

Stemmerett

Morrow Bank har én aksjeklasse der alle aksjonærer har like rettigheter og aksjen er fritt omsettelig. Aksjonærer har rett til å stemme for det antall aksjer de eier og som er registrert i Verdicapirsentralen (VPS) på det tidspunktet generalforsamlingen avholdes.

Utbyttepolitikk

Morrow Bank sitt styre har vedtatt en utbyttepolitikk som skal sikre at Bankens har tilstrekkelig kapital til å vokse i utvalgte markeder i henhold til Bankens strategi. Tilgjengelig kapital utover dette vil bli betalt tilbake til aksjonærene i form av utbytte. Morrow Bank betalte ut sitt første utbytte i april 2021, tilsvarende 0,42 kr per aksje. Det blir ikke foreslått utbetalt utbytte for regnskapsåret 2023.

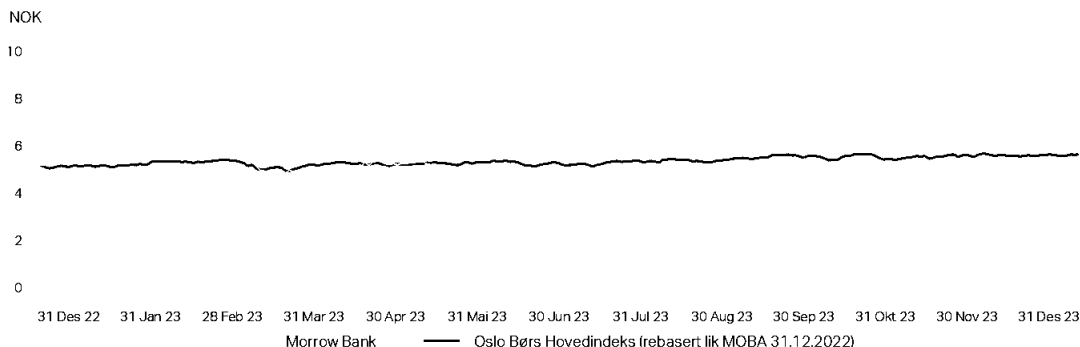
Aksjonærversikt

Morrow Bank hadde totalt 3 195 antall aksjonærer ved utgangen av 2023, hvorav de 10 største eide 53,1 % av aksjene. Majoriteten av Bankens aksjer har norsk eierskap. Ved utgangen av 2023 var 169 079 987 aksjer eid av norske investorer og 60 284 145 aksjer eid av utenlandske investorer. Det gir en utenlandsk eierandel på 26,3 %.

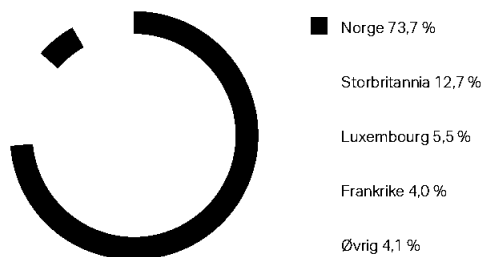
Kistefos er største aksjonær i Morrow Bank med en beholdning på 55,3 millioner aksjer, tilsvarende 24,1 % av antall utstedte aksjer ved utgangen av 2023.



Relativ kursutvikling 2023



Eierskap etter nasjonalitet per 31. desember 2023



Største aksjonærer per 31. desember 2023

	Antall aksjer i 1 000	Eierskap i %
Kistefos AS	44 927	19,6 %
UBS AG	19 716	8,6 %
Alfab I AS	11 072	4,8 %
DNB Bank ASA	10 226	4,5 %
The Bank of New York Mellon SA/NV	9 076	4,0 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB	7 800	3,4 %
The Bank of New York Mellon SA/NV	5 843	2,5 %
Melesio Invest AS	4 607	2,0 %
AS Audley	4 346	1,9 %
OM Holding AS	4 209	1,8 %
Total	121 821	53,1 %

Analytikere

Nedenfor er en oversikt over meglerhus som har dekning på Morrow Bank-aksjen inkludert navn på analytiker og kontaktinformasjon. Hvilket meglerhus som til enhver tid har analysedekning på Morrow Bank kan variere. Se derfor oppdatert liste på Bankens hjemmeside under Investor Relations: ir.morrowbank.com.

Meglerhus	Analytiker	Telefon	E-postadresse
ABG Sundal Collier	Jan Erik Gjerland	+47 22 01 61 16	jan.gjerland@abgsc.no
Pareto Securities	Vegard Toverud	+47 22 87 88 24	vegard.toverud@paretosec.com

Styret



Stig Eide Sivertsen

Styreleder

Styreleder Sivertsen har vært uavhengig styremedlem i Morrow Bank ASA siden generalforsamlingen i 2018. Han ble utnevnt til styreleder i august 2019. Han har bred operativ erfaring fra teknologi, media og finans, samt lang erfaring som styremedlem i børsnoterte selskaper. Sivertsen har vært finansdirektør i Schibsted og PGS, grunnlegger og administrerende direktør i Nettavisen, administrerende direktør i Telenor Broadcast Holding AS og konsernsjef i Opplysningen (1881) AS og EMGS ASA. Han har en BA (Hons) Econ og en MSc fra University of Durham (Storbritannia) og grunnfag i juss fra Universitetet i Bergen.



Bodil Palma Hollingsæter

Nestleder

Bodil Hollingsæter har vært nestleder i Bankens styre siden april 2015 og har sittet i styret siden mars 2014. Bodil sitter i flere styrer, og har bred erfaring på direktørnivå fra bankvirksomhet og har blant annet vært direktør i Innovasjon Norge, regionbanksjef i Sparebanken Møre og banksjef i Romsdals Fellesbank. Hun har også styreefaring fra blant annet selskaper som Eksportfinans, Kommunekreditt og Kommunalbanken. Hun er siviløkonom og autorisert finansanalytiker fra NHH.



Nicolai Lunde

Styremedlem

Nicolai Lunde har jobbet som analytiker i Kistefos AS siden 2022. Før det jobbet han i 5 år i Bank Norwegian som leder for analyse, 3 år i EY (Ernst & Young) som senior konsulent innen finansielle tjenester, risikostyring og intern revisjon. Han har også 4 års erfaring fra Nordea i rådgivning og analytikerroller. Lunde har en mastergrad fra Cass Business School (2014) og en mastergrad i Business & Finance fra Heriot-Watt University (2013).



Anna Karin Østlie

Styremedlem

Anna-Karin Østlie har bred erfaring fra både finans- og teknologisektorene. Hun har vært administrerende direktør for Mastercard Payment Services Norge og var del av ledergruppen som solgte forretningsområdet Nets account to account til Mastercard i 2019. Erfaringen omfatter også lederstillinger i DNB Wealth Management og EY i de nordiske landene og i London. Hun har styreefaring fra IT-selskapene Kantega, ShiftX og Norsk Pensjon, samt Advisory Board stillinger hos NCE Finance Innovation og Askeladden & Co. Anna-Karin har en Master of Science grad i Industrial Engineering and Management fra Universitetet i Linköping i Sverige og lederutdanning fra IMD i Lausanne, Sveits og Stanford University i Palo Alto, USA.



Thomas Bjørnstad
Styremedlem

Thomas Bjørnstad har vært styremedlem siden april 2022. Han er finansdirektør i Aera, et betalings- og ID-teknologifirma etablert av Coop og Norgesgruppen. Thomas har de siste 20 årene arbeidet innenfor finansielle tjenester, teknologi og betalingstjenester, både som rådgiver for mange selskaper som managing partner og partner i PA Consulting Group, og i lederstillinger i Nets. Thomas er utdannet siviløkonom fra Norges Handelshøyskole.



Jonna Kyllönen
Styremedlem

Ansattvalgt styremedlem siden mars 2020. Kyllönen har vært ansatt i Banken siden november 2016 og er driftsleder for kundesenteret. Kyllönen har bred erfaring fra banksektoren i Finland og drift av kundesenter. Kyllönen har tidligere erfaring fra individuelle investeringer og utlånsbransjen. Hun har en MBA fra Kajaani Universitet og en BBA fra universitetet i Jyväskylä.



Per Olav Mikaelson
Styremedlem

Ansattvalgt til styret siden januar 2023. Mikaelson har vært ansatt i Morrow Bank ASA siden juli 2019 i ulike stillinger og innehar for øyeblikket stillingen som Produktutvikler. Per Olav har erfaring fra bank- og forsikringsbransjen fra tidligere stillinger i Nordea og Sparebank 1. Per Olav har en BBA fra Universitetet i Sørøst-Norge.

Ledelsen



Øyvind Oanes

Administrerende direktør

Oanes har vært administrerende direktør i Morrow Bank siden oktober 2021. Før det var han partner i Exton Consulting, et rådgivings-selskap innen strategi. Oanes har lang erfaring fra finansbransjen og har vært konsernsjef i 4finance, administrerende direktør i et sveitsisk fintech-selskap, Numbrs, og administrerende direktør i ZUNO, en heldigitalisert bank. Han har også vært divisjonsdirektør i østerrikske BAWAG Group, og jobbet flere år i GE Capital. I tillegg har han hatt ulike styreverv i Østerrike, Sveits og Norge, blant annet i Monobank og BRABank. Oanes har en bachelorgrad i økonomi og administrasjon fra BI, samt en mastergrad i markedsføring fra University of Paisley (UK).



Eirik Holtedahl

Finansdirektør

Holtedahll ble utnevnt til direktør kredittkort i mars 2018. Fra januar 2021 tok han over rollen som finansdirektør i Morrow Bank. Holtedahl har mer enn 20 års erfaring innen forbrukerfinans, kredittkort og finansielle tjenester. Han har blant annet vært medgrunnlegger, finansdirektør og viseadministrerende direktør i Advanzia Bank i Luxembourg. Holtedahl er siviløkonom fra Concordia University (Canada) og har masterstudier (3. avdeling) i samfunnsøkonomi fra Universitetet i Oslo.



Martin Valland

IT-direktør (interim)

Valland har siden mars 2022 hatt rollen som interim IT-direktør i Morrow Bank. Han har lang erfaring fra finansbransjen, og har tidligere jobbet som IT-direktør i Monobank/BRABank, som han for øvrig var med å starte. Valland har også vært sjefsarkitekt IT i Skandiabanken (nå Sbanken). Han har utdanning fra NTNU der han har tatt mastergrad i informasjons- og datateknologi.



Wilhelm B. Thomassen

Driftsdirektør

Thomassen har vært med i ledergruppen i Morrow Bank i ulike roller siden 2015, og har nå stillingen som driftsdirektør. Han var også styremedlem fra desember 2012 til mai 2015. Thomassen har tidligere blant annet vært Director Lean & Business Development i Statoil Fuel and Retail og Department Director of Cards i Santander Consumer Bank. Thomassen har en Master in European Business fra Royal Holloway University of London og en Executive MBA fra NHH.



Annika Ramstedt

Kredittdirektør

Ramstedt jobbet som prosjektdirektør i Morrow Bank fra begynnelsen av 2017, og deretter som produktdirektør lån Sverige og Finland/innfordringsdirektør fra mars 2018. I juni 2019 ble hun utnevnt til kreditt- og innfordringsdirektør. Hun har bred erfaring innen forbrukerfinans og har hatt stillinger som Head of Personal Loans i Bluestep og Head of Credit Risk Sweden i EnterCard. Hun har en bachelorgrad i statistikk fra Universitetet i Stockholm.



Tony Rogne

Kommersiell direktør

Rogne startet i Morrow Bank i desember 2023. Før dette var han nordisk leder for forbrukslån i Santander Consumer Bank. Rogne har over 18 års erfaring med forbruksfinansiering og har en omfattende bakgrunn innenfor områdene forbrukslån, kredittkort, salgsfinansiering, billån og innskudd, samt salg og markedsføring. Roller i Santander Consumer Bank inkluderer direktør for salg og markedsføring for Norge, leder for produktstyring og mer. Rogne har en mastergrad i markedsføringsledelse fra BI Norwegian Business School.

Eierstyring og selskapsledelse

Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse

1. Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse.

God eierstyring og selskapsledelse er et prioritert område for styret i Morrow Bank («Banken»). Banken søker å opprettholde høye standarder for eierstyring og selskapsledelse, og anser dette som en viktig forutsetning for langsiktig verdiskapning.

Som norsk allmennaksjeselskap notert på Oslo Børs (ticker MOBA), er Morrow Bank underlagt krav i henhold til regnskapsloven §3-3b samt Oslo Børs' «løpende forpliktelser for børsnoterte selskaper» om årlig redegjørelse for prinsipper og praksis for foretaksstyring. Banken følger Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse («anbefalingen»), fastsatt av Norsk Utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES) 14. oktober 2021. Anvendelsen av anbefalingen er basert på «følg eller forklar-prinsippet», som vil si at eventuelle avvik fra anbefalingen skal forklares.

Morrow Banks styre og ledelse foretar årlig en gjennomgang av Bankens prinsipper og praksis vedrørende foretaksstyring. Denne rapporten redegjør for Morrow Banks prinsipper for foretaksstyring, og hvordan Banken etterlever anbefalingen. Det er ingen vesentlige avvik mellom anbefalingen og Morrow Banks praksis.

2. Virksomhet

Morrow Bank kan innenfor rammen av den lovgivning som til enhver tid gjelder, utføre alle forretninger og tjenester som det er vanlig eller naturlig at banker utfører. Dette fremgår av Bankens vedtekter, som er tilgjengelig på ir.morrowbank.com

Morrow Bank tilbyr primært usikret finansiering til privatpersoner som etter gjennomført kredittvurdering anses kvalifisert. Morrow Bank følger videre en vekststrategi basert på geografisk utbredelse i Norden, og tilbyr sine låneprodukter til privatpersoner i Norge, Finland og Sverige. Kredittkort tilbys i Norge, Finland og Sverige. Innskuddskonto tilbys privatkunder i Norge, Sverige og Tyskland.

Styret setter klare mål, strategier og risikoprofil for Banken med sikte på å skape verdier for sine interessenter. Bankens mål, strategier og verdiskapning gjennomgås årlig av styret, og kommuniseres til markedet gjennom års- og kvartalsrapporter.

Morrow Bank har videre utarbeidet en rekke retningslinjer som skal veilede styret, ledelsen og ansatte i det daglige arbeidet, samt bidra til å bygge tillit og troverdighet internt og eksternt. Dette inkluderer, men er ikke begrenset til, retningslinjer for etikk, antikorrupsjon og hvitvasking, datasikkerhet og varsling.

Foretaksstyringen i Morrow Bank er innrettet for å bidra til å oppnå Bankens strategiske mål, i tråd med forutsetninger beskrevet i Bankens verdier og etiske retningslinjer. Det er etablert en klar organisasjonsstruktur med klart definerte ansvarsområder som bidrar til en helhetlig styring av Banken.

Bankens mål, strategier og risikoprofil er beskrevet i årsrapporten for 2023, sammen med en redegjørelse for Bankens arbeid knyttet til bærekraft (ESG).

3. Selskapskapital og utbytte

Styret i Morrow Bank foretar en løpende vurdering av Bankens kapitalsituasjon sett i lys av regulatoriske krav, Bankens målsetning, strategi og ønsket risikoprofil. Morrow Bank har som målsetning å ha en samlet kapitaldekning på 20,6 %, herunder en ren kjernekapitaldekning på 17,1 % for å gi handlingsrom for å oppnå Bankens finansielle mål.

Morrow Bank hadde per. 31. desember 2023 en egenkapital på 2 278,9 millioner kroner. I henhold til fastsatte beregningsregler for kapitaldekning for finansforetak var Morrow Banks samlede kapitaldekning 23,6 %, mens ren kjernekapitaldekning var 20,0 %. Kravet til ren kjernekapital er 16,1 %, og Styret anser Bankens kapitalposisjon som tilfredsstillende.

Morrow Bank sitt styre har vedtatt en utbyttepolitikk som skal sikre at Banken har tilstrekkelig kapital til å vokse i utvalgte markeder i henhold til Bankens strategi. Tilgjengelig kapital utover dette vil bli betalt tilbake til aksjonærene i form av utbytte. I 2021, for regnskapsåret 2020, betalte Morrow Bank ut utbytte på 0,42 kroner per aksje, totalt 78,5 millioner kroner.

Styret i Morrow Bank foreslår at det ikke utbetales utbytte for regnskapsåret 2023.

Styrefullmakter

Ved ordinær generalforsamling 13. april 2023 ble det gitt 4 fullmakter til styret med definerte formål. Det ble stemt separat på hver av fullmaktene:

- Fullmakt til å forhøye Bankens aksjekapital med inntil 4 millioner kroner i forbindelse med Bankens opsjonsordning for ansatte. Per 31. desember 2023, er fullmakten delvis benyttet. Fullmakten er gyldig frem til Bankens ordinære generalforsamling som avholdes i 2024, men ikke lenger enn til 30. juni 2024.



- Fullmakt til å utstede ansvarlig kapital som godkjennes som annen kjernekapital og/eller ansvarlig lån som godkjennes som tilleggskapital for inntil 200 millioner kroner. Fullmakten løper frem til ordinær generalforsamling som avholdes i 2024. Per 31. desember 2023 er fullmakten delvis benyttet.
- Fullmakt til kjøp av egne aksjer med inntil 10 millioner kroner for å optimalisere Bankens finansielle struktur. Fullmakten er gyldig frem til Bankens ordinære generalforsamling som avholdes i 2024, men ikke lenger enn til 30. juni 2024. Per 31. desember 2023 er fullmakten ikke benyttet.
- Fullmakt til å forhøye Bankens aksjekapital med inntil 41 155 261 kroner, tilsvarende ca. 20 % av Bankens aksjekapital. Fullmakten er gyldig frem til Bankens ordinære generalforsamling som avholdes i 2024, men ikke lenger enn til 30. juni 2024. Per 31. desember 2023 er fullmakten delvis benyttet.

4. Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående

Styret og ledelsen i Morrow Bank legger vekt på at samtlige aksjer i Banken skal likebehandles og at disse skal ha samme mulighet for innflytelse. Morrow Bank har én aksjeklasse og hver aksje gir én stemme.

Bankens transaksjoner i egne aksjer foretas over børs eller på annen måte til børskurs. Ved forhøyelser av aksjekapitalen har Bankens eksisterende aksjeeiere fortrinnsrett. Fravikelse av prinsippet om fortrinnsrett vil begrunnes i børsmelding knyttet til kapitalforhøyelsene. Det var to slike tilfeller i 2023; 16. februar 2023 og 14. juni 2023 da banken gjennomførte emisjoner.

Morrow Bank har som supplement til styreinstruksen, utarbeidet retningslinjer for transaksjoner med nærstående parter. Dette innebærer blant annet at transaksjoner med nærstående skal gjennomføres på armlengdes avstand og til markedsmessige betingelser. For ikke uvesentlige transaksjoner mellom Banken og nærstående, skal det innhentes en uavhengig verdivurdering som skal gjøres kjent for aksjonærene. Morrow Bank hadde per 31.12.2023 ingen slike avtaler.

5. Aksjer og omsettelighet

Morrow Banks aksjer er notert på Oslo Børs med ticker "MOBA" og er fritt omsettelige. Vedtektene inneholder ingen begrensninger knyttet til å eie, omsette eller stemme for Bankens aksjer.

6. Generalforsamling

Gjennom generalforsamlingen i Morrow Bank utøver aksjeeierne den øverste myndighet i Banken. I henhold til vedtektene skal

ordinær generalforsamling avholdes hvert år innen utgangen av april måned.

Innkalling til generalforsamlinger, samt møteseddel og fullmaktsskjema, gjøres tilgjengelig på Morrow Banks nettsider (ir.morrowbank.com) og newsweb.no senest 21 dager før avholdelse av generalforsamlingen.

Aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamlingen må sende møteseddel eller fullmaktsskjema i henhold til informasjon angitt i innkallingen. Fremgangsmåten for stemmegivning, inkludert fremgangsmåte for å møte med fullmektig, og aksjeeieres rett til å fremsette alternativer til styrets forslag under de sakene generalforsamlingen skal behandle, skal gjøres rede for i innkallingen.

I henhold til Morrow Banks vedtekter åpner styrets leder generalforsamlingen og tilrettelegger for at det kan velges en uavhengig møteleder. Styrets medlemmer og revisor skal også delta på ordinær generalforsamling. Styrets medlemmer har rett til å være til stede og uttale seg på møter i generalforsamlingen. Styrets leder og administrerende direktør har plikt til å være til stede med mindre det foreligger gyldig forfall, i så fall skal det utpekes stedfortreder.

Generalforsamlingen velger styrets aksjonærvalgte medlemmer samt medlemmer i valgkomiteen. Generalforsamlingen velger også Bankens revisor. Det legges til rette for separat stemmegivning for medlemmer til styret og valgkomiteen som er på valg.

Beslutninger treffes med alminnelig flertall, med mindre annet følger av lov eller vedtekter. I 2023 ble ordinær generalforsamling avholdt 13. april, med 35,95 % av totalt utestående aksjer og stemmer representert. Bodil Palma Hollingsæter ble gjenvalgt som styrets nestleder. I tillegg ble Thomas Bjørnstad gjenvalgt som styremedlem for 2 år. Nicolai Lunde ble valgt inn som styremedlem for 1 år.

7. Valgkomite

Banken har, i tråd med vedtektene, etablert en valgkomité bestående av tre medlemmer. Medlemmene velges av generalforsamlingen for to år av gangen. Per 31. desember 2023 består valgkomiteen av:

- Tom O. Collett (leder, på valg i 2024)
- Nils J. Krogsrud (på valg i 2025)
- Nishant Fafalia (på valg i 2025)

Alle tre er i tråd med anbefalingens kap. 7, vurdert som uavhengige av styret og daglig ledelse. Styremedlemmer,



administrerende direktør og andre medlemmer av Bankens daglige ledelse kan ikke velges som medlem av valgkomiteen.

Det er utarbeidet egne retningslinjer for valgkomiteens oppgaver, sammensetning og kriterier for valgbarhet.

Valgkomiteens oppgaver er å foreslå kandidater ved valg av styremedlemmer og å gi anbefaling om honorarer for medlemmer av styret og dets underutvalg, samt valgkomiteen. Rapport fra styrets årlige egenevaluering behandles av valgkomiteen. Valgkomiteen skal redegjøre for sitt arbeid og legge frem sin begrunnede innstilling til generalforsamlingen. Innstillingen skal omfatte relevant informasjon om kandidatene og vurdering av deres uavhengighet fra selskapets ledelse og styre. Valgkomiteen bør ha kontakt med aksjeeiere, styremedlemmene og Administrerende direktør i arbeidet med å foreslå kandidater til styret, og bør forankre sin innstilling hos Bankens største aksjonærer. Valgkomiteens begrunnede innstilling til generalforsamlingen gjøres tilgjengelig senest 21 dager før generalforsamlingen avholdes. Valgkomiteens innstillinger skal oppfylle de krav til sammensetning av styre som til enhver tid måtte følge av gjeldende lovgivning og aktuelt regelverk.

8. Styre, sammensetning og uavhengighet

Bankens styre skal i henhold til gjeldende vedtekter bestå av fem medlemmer som alle velges av generalforsamlingen, samt to ansattrepresentanter som velges av og blant Bankens ansatte. Styret skal samlet ha den kompetanse som ut fra Bankens organisasjon og virksomhet er nødvendig for å ivareta sine oppgaver. Minst ett av styrets medlemmer skal ha kompetanse innen regnskap eller revisjon. To av styrets valgte medlemmer skal, i henhold til gjeldende vedtekter, være ansatt i Banken. For disse medlemmene skal det velges to personlige varamedlemmer med møte- og talerett i styret.

Generalforsamlingen velger styrets leder og nestleder. Styremedlemmene velges normalt for to år av gangen.

Flertallet av de aksjeeiervalgte medlemmene i styret er uavhengige av ledende ansatte og vesentlige forretningsforbindelser, og minst to av de aksjonæervalgte medlemmene er uavhengige av Bankens hovedaksjeeiere.

Styret har i 2023 gjennomført 22 møter. Revisjons- og risikoutvalget har gjennomført 7 møter.

PER 31. DESEMBER 2023, BESTOD BANKENS STYRE AV FØLGENDE MEDLEMMER:

Navn	Rolle	Vurdert som uavhengig av største aksjonærer	Første gang valgt	På valg	Deltakelse i styremøter 2023	Antall aksjer i Morrow Bank (direkte/ indirekte)
Stig Eide Sivertsen ¹	Styreleder	Ja	2018	GF 2024	22	400 000
Bodil Palma Hollingsæter ¹	Nestleder	Ja	2014	GF 2025	21	740 394
Anna Karin Østlie ¹	Styremedlem	Ja	2022	GF 2024	18	90 909
Nicolai Lunde ²	Styremedlem	Nei	2023	GF 2024	12	0
Thomas Bjørnstad ¹	Styremedlem	Ja	2022	GF 2025	22	102 727
Jonna Kyllönen	Ansattrepresentant	Ja	2020	2024	22	17 589
Per Olav Mikaelson	Ansattrepresentant	Ja	2022	2024	21	10 000

¹ Stig Eide Sivertsen eier 100 % av Theoline AS som eier 400 000 aksjer i Morrow Bank ASA. Bodil Palma Hollingsæter eier 50 % av Tø & Bo AS som eier 659 117 aksjer i Morrow Bank ASA. Anna Karin Østlie eier 50 % av Muzungu Invest AS som eier 80 909 og Thomas Bjørnstad eier 100 % av Mirapedra Holding AS som eier 102 727 aksjer i Morrow Bank ASA.

² Nicolai Lunde ble valgt inn i styret av generalforsamlingen i ordniær generalforsamling avholdt i april 2023.

Informasjon om styremedlemmenes bakgrunn og kompetanse er tilgjengelig på Morrow Banks nettsider: ir.morrowbank.com/corporate-governance/board-of-directors/

9. Styrets arbeid

Styret i Morrow Bank skal sørge for en forsvarlig organisering av virksomheten. Styret fastsetter planer og budsjetter samt retningslinjer og nødvendige fullmakter for Bankens virksomhet, og påser at foretaket har hensiktsmessige systemer for risikostyring og internkontroll. Styret holder seg løpende orientert om foretakets økonomiske stilling ved gjennomgang og vedtakelse av kvartalsrapporter og årsrapporter, samt månedlige gjennomganger av Morrow Banks økonomiske stilling og utvikling.

Styret overvåker og styrer Bankens samlede risiko. Videre skal styret jevnlig vurdere om Bankens styrings- og kontrollordninger er tilpasset risikonivå og omfanget av virksomheten.

Styret har fastsatt en instruks som gir nærmere regler for styrets ansvar og oppgaver herunder hvilke saker som skal styrebehandles, samt regler for saksbehandling. I tråd med anbefalingens kapittel 9 inneholder styreinstruksen en beskrivelse av hvordan styret og den daglige ledelsen skal behandle avtaler med tilknyttede parter. Styret bør i årsberetningen redegjøre for slike avtaler. Målet er å sikre at selskapet er kjent med mulige interessekonflikter og har en grundig behandling av slike avtaler, med sikte på å hindre at verdier overføres fra selskapet til tilknyttede parter. Det foretas en årlig evaluering av styrets arbeid og kompetanse, som rapporteres til valgkomiteen. Styret fastsetter videre en årlig plan for sitt arbeid.

Styret har også fastsatt instruks for den daglige ledelsen av Banken. Administrerende direktør har ansvar for å påse at styrets vedtatte mål, rammer, retningslinjer og fullmakter for Bankens risikostyring og internkontroll blir ivarettatt, herunder se til at ledende ansatte gjennomfører og dokumenterer nødvendige interne kontrolltiltak for å identifisere, måle, følge opp og kontrollere risiko samt gi styret relevant og tidsriktig informasjon som er av betydning for Bankens risikostyring og internkontroll. Administrerende direktør har også ansvar for at Bankens policyer og retningslinjer, samt at styrets vedtak etterleves.

Banken har vedtatt særskilte saksbehandlingsregler vedrørende varsling og habilitet der styremedlemmer og/eller ledelsen har personlig eller økonomisk interesse i transaksjoner Banken inngår i. Før en sak som har særlig betydning for styremedlemmer eller personer i ledelsen, eller noen nærstående av disse, blir behandlet, skal den som ikke har rett til å ta del i behandlingen eller avgjørelsen av saken, melde fra om dette, og avstå fra den videre behandling av saken. Det samme følger av Bankens etiske retningslinjer.

Styreutvalg

Styret har etablert et revisjons- og risikoutvalg bestående av tre eksterne styremedlemmer, der daglig leder og finansdirektør deltar fra administrasjonen. Utvalget foretar grundige vurderinger av Bankens risikostyring og internkontroll, samt Bankens

økonomiske stilling, herunder finansiell rapportering. Revisjons- og risikoutvalget skal videre sikre at Banken har en uavhengig og effektiv ekstern- og intern revisjon og tilfredsstillende finansiell rapportering i samsvar med lover og forskrifter. Ved utgangen av 2023 bestod utvalget av Bodil Palma Hollingsæter (leder), Stig Eide Sivertsen og Nicolai Lunde. Det ble avholdt 7 møter i revisjons- og risikoutvalget i 2023.

Styret har også etablert et godtgjørelsesutvalg bestående av inntil 2 styremedlemmer og 1 representant fra de ansatte, som er uavhengig av selskapets ledelse. Godtgjørelsesutvalget har ansvaret for å forberede og foreslå for styret Morrow Banks godtgjørelsesordning og skal sikre at denne bidrar til å fremme og gi incentiver til god styring av og kontroll med Bankens risiko, motvirker høy risikotaking og bidrar til å unngå interessekonflikter. Godtgjørelsesordningen utformes etter de til enhver tid gjeldende krav for finansforetak i lov og forskrift. I henhold til allmennaksjeloven § 6-16a utarbeider styret en erklæring om fastsettelse av lønn til administrerende direktør og andre ledende ansatte. Ved utgangen av 2023, bestod godtgjørelsesutvalget av Stig Eide Sivertsen (leder), Anna Karin Østlie (medlem) og Jonna Kyllönen (ansatt i Morrow Bank). Det utarbeides en lederlønnrapport i henhold til allmennaksjeloven §6-16b, og som publiseres samtidig med årsrapporten på ir.morrowbank.com.

10. Risikostyring og internkontroll

Risikostyring og internkontroll utgjør en sentral del av Morrow Banks strategi og virksomhet. Banken har innført retningslinjer og prosedyrer for å sikre at risikostyringen og internkontrollen er hensiktsmessig og tilstrekkelig sett i lys av risikonivå og omfang av virksomheten.

Styret i Morrow Bank har ansvar for å påse at Banken har en ansvarlig kapital som er forsvarlig i henhold til vedtatt risikoprofil og myndighetspålagte krav. Risikostyring og internkontroll utgjør også en viktig del av Bankens vurdering av kapitalbehovet på kort og lengre sikt, der risikoer som til enhver tid er knyttet til virksomheten og den risiko som vil kunne oppstå inngår som en del av vurderingen.

Risikostyring og internkontroll i Banken skal sikre oppnåelse av Bankens strategiske mål og samtidig sikre en solid finansiell stabilitet. Dette målet oppnås gjennom:

- En sterk organisasjonskultur preget av høy bevissthet om risiko.
- God forståelse for risikoer som gir inntjening, inkludert evnen til å styre innenfor risikoprofilen som defineres av styret.
- Å streve etter optimal kapitalutnyttelse innenfor den vedtatte forretningsstrategien.
- Unngå uventede hendelser som kan gi vesentlig negativ påvirkning på Bankens økonomiske stilling eller omdømme.



Ettersom Morrow Bank primært sikrer inntjeningen gjennom kreditteksponering i personmarkedet for usikret kreditt, følger det av retningslinjene at Morrow Banks risikovillighet for kredittrisiko er høyere enn risikovilligheten for likviditets-, markeds- og operasjonell risiko.

Morrow Bank har fastsatt etiske retningslinjer som gjelder for alle ansatte, samt et rammeverk for risikostyring og internkontroll som blant annet inkluderer en retningslinje for antikorrupsjon og hvitvasking, datasikkerhet, regnskapsrapportering og håndtering av innsideinformasjon. Morrow Bank er underlagt lovpålagt tilsyn i de landene det drives konsesjonsbelagt virksomhet, herunder fra Finanstilsynet i Norge, i tillegg til kontroll fra Bankens egne kontrollorganer og ekstern revisor.

Risikostyring og internkontroll

Styrets og administrerende direktørs ansvarsområder defineres i henholdsvis styreinstruks og instruks til administrerende direktør. I tillegg har Banken en klar organisasjonsstruktur med klart definerte roller og ansvarsområder for Bankens risikostyring og internkontroll.

Risikovurdering inngår i lederansvaret i Banken, der avdelingslederne har ansvar for å identifisere, vurdere og håndtere risikoer knyttet til sitt område som kan påvirke Bankens evne til å nå sine mål. Dette rapporteres jevnlig til administrerende direktør.

Ansvaret for Bankens uavhengige kontrollfunksjoner for risikostyring og etterlevelse (Compliance) av krav fastsatt i eller i medhold av lov eller forskrift ligger til hhv. Bankens risikokontrollfunksjon og Compliance-funksjon. Risikokontrollfunksjonen skal sikre at alle vesentlige risikoer i foretaket er identifisert, håndtert og rapportert av de relevante enhetene i Morrow Bank. Risikokontrollfunksjonen rapporterer direkte til styret i tilfeller der styret ikke får nødvendig informasjon i den vanlige internrapporteringen eller i tilfeller der identifiserte risikoer vesentlig påvirker eller kan påvirke Banken negativt. Compliancefunksjonen er ansvarlig for utførelsen av uavhengig kontroll, rådgivning, rapportering og oppfølging av at Banken etterlever myndighetspålagte og interne krav, og rapporterer direkte til administrerende direktør og styret.

Morrow Bank har etablert en balansekomité som utøver den overordnede styringen av Bankens likviditetsrisikonivå. Komiteen utarbeider bl.a. forslag til styret om endringer i Bankens finanspolicy og beslutter plasseringsstrategier og endringer i vilkår av Bankens innskuddsprodukter, samt følger opp internkontroll og rapportering. Komiteen har videre ansvar for å forberede saker for styret vedrørende den interne kapital og likviditetsvurderingsprosessen (ICAAP/ILAAP), herunder ta stilling til kapitalbehov, og Bankens beredskaps- og gjenopprettingsplan for likviditet. Komiteen består av administrerende direktør, finansdirektør, kredittdirektør og kommersiell direktør. Balansekomiteen ledes av finansdirektør. Leder for risikostyringsfunksjonen har møterett, men ikke stemmerett.

Administrerende direktør, finansdirektør, kredittdirektør og kommersiell direktør utgjør Bankens kredittkomité. Leder for hhv. Compliance- og risikostyringsfunksjonene har møterett, men ikke stemmerett. Komiteen ledes av Bankens kredittdirektør. Kredittkomiteen skal blant annet fastsette forslag til styret om endringer av Bankens kredittpolicy, beslutte delegering av kredittfullmakter samt endre eller fastsette nye kredittrutiner og kredittprosesser. Videre skal komiteen følge opp internkontroll og avgi regelmessige rapporter vedrørende Bankens eksponering og håndtering av kredittrisiko.

Styret opprettet internrevisjonsfunksjon i 2019 som ledd i arbeidet med å sikre god internkontroll og avdekke risiko. EY ble valgt som uavhengig internrevisor. Internrevisjonens rolle er å kontrollere at Banken er organisert og drives på en forsvarlig måte og i samsvar med gjeldende krav til virksomheten. Forhold som vurderes som utilfredsstillende, skal rapporteres til revisjons- og risikoutvalget og daglig leder. Internrevisor utøver sin revisjon iht. årlig styrevedtatt revisjonsplan og instruks fastsatt av styret

Finansiell rapportering

Morrow Banks finansdirektør er ansvarlig for finansavdelingen, og skal ha kontinuerlig oversikt over Bankens finansielle stilling og utarbeide regnskap og rapporter, herunder utarbeide finansiell rapportering til offentlige myndigheter og føre løpende styring og kontroll med Bankens samlede likviditet og finansielle risiko.

Finansdirektøren er videre ansvarlig for at regnkapsarbeidet foregår i samsvar med gjeldende regelverk, herunder IFRS.

Styret mottar periodiske rapporter om selskapets finansielle resultater, samt kvartalsvise rapporter i forbindelse med Bankens resultatframløggelse. Revisor deltar på møter med revisjons- og risikoutvalget og styremøtet knyttet til fremleggelse av foreløpig årsregnskap.

Finansavdelingen er ansvarlig for risikostyring knyttet til markedsrisiko, likviditetsrisiko, finansiell risiko samt motpartsrisiko utenfor utlånsvirksomheten. Finansavdelingen er ansvarlig for å overholde risikobeslutninger vedtatt i Bankens finanspolicy, som vedtas av styret i Morrow Bank. Policyen setter rammen for hva styret anser som en tilfredsstillende risikoprofil, og skal bidra til egnet risikostyring og internkontroll, og dermed sikre regelmessig rapportering og overvåking. Informasjon om Bankens mest sentrale risikofaktorer står beskrevet i styrets årsberetning samt note 15, 16 og 17 til årsregnskapet.

11. Godtgjørelse til styret

Styrets godtgjørelse fastsettes av generalforsamlingen på grunnlag av anbefaling fra valgkomiteen. Godtgjørelse til styret er ikke resultatavhengig eller avhengig av markedsutviklingen til Bankens aksjer. Det utstedes ikke opsjoner til styremedlemmene, og de aksjonærvalgte styremedlemmene har ikke avtale



om pensjonsordning eller etterlønn fra selskapet. Ingen av de aksjonærvalgte styremedlemmene har oppgaver for Banken utover styrevervet.

Se note 20 årsregnskapet for godtgjørelser til styret.

12. Godtgjørelse til ledende ansatte

Banken har utarbeidet retningslinjer for godtgjørelse til dets ledende ansatte, samt andre ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for foretakets risikoeksponering.

Retningslinjene har som formål å bidra til å fremme og gi incentiver til god styring av og kontroll med Bankens risiko, motvirke høy risikotaking og bidra til å unngå interessekonflikter. Bankens retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte er beskrevet i note 20 til årsregnskapet for 2023, og legges årlig frem for behandling av generalforsamlingen. Det er klart angitt hvilke retningslinjer som er veiledende for styret, og hvilke som er bindende. Generalforsamlingen stemmer separat over de to delene av retningslinjene.

Godtgjørelse til ledende ansatte består av fastlønn, variabel godtgjørelse samt pensjons- og forsikringsordninger.

Godtgjørelsesordningen skal motivere til god innsats for langsiktig verdiskapning og fornuftig risikotaking i Banken.

Styret foretar en årlig vurdering av maksimalt nivå for variable godtgjørelser til ledende ansatte. For 2023, er den variable godtgjørelsen begrenset oppad til 50 % av fastlønn. Halvparten av godtgjørelsen tildeles som opsjoner i Morrow Bank ASA, som fristilles med likt antall årlig i 3 år, første gang ett år etter tildeling. Godtgjørelsen fastsettes på bakgrunn av en helhetlig vurdering, basert på kvantitative og kvalitative forhold knyttet til den enkeltes funksjon og ansvarsforhold, samt Bankens resultater, risikoprofil og verdiskapning over tid. Morrow Banks godtgjørelsesordning for variabel godtgjørelse er utformet i henhold til gjeldende krav om godtgjørelsesordninger for banker.

Ledende ansatte ble i ekstraordinær generalforsamling mars 2023 tildelt frittsående tegningsretter. Formålet med å tildele tegningsretter er å tiltrekke og beholde de rette personene ved å tilby konkurransedyktige vilkår. Tegningsretter skal være en integrert del av ledergruppens faste godtgjørelse. Tegningsrettene skal ikke være prestasjonsbasert, men ha til hensikt å sørge for stabilitet og langsiktighet. Egne regler for hvert tegningsrettprogram skal utarbeides og vedtas av styret.

Det er også etablert et aksjeopsjonsprogram for Bankens ansatte. Opsjonsprogrammet er basert på den ansattes grunnlønn og andre variable godtgjørelser, med mulighet for å motta opsjoner for inntil 33 % av fastlønn. Aksjeopsjonene tildeles til full markedsverdi på tidspunktet for tildelingen basert på handelsprisen

i henhold til Black & Scholes opsjonsprismodell. Med hensyn til fastlønn kan de ansatte, innenfor intervaller som er basert på den ansattes stilling i Banken, velge hvor stor andel av lønnen som skal gis i aksjeopsjoner. Opsjonsprogrammet gjennomgås og evalueres årlig av Bankens styre.

13. Informasjon og kommunikasjon

Morrow Bank har vedtatt en «investor relations policy» for å sikre at finansmarkedet og aksjeeierne har tilstrekkelig informasjon om Morrow Bank til å vurdere riktig prissetting. Denne er tilgjengelig fra nettsiden www.ir.morrowbank.com. Banken vil etterstrebe og sørge for udiskriminerende deling av informasjon når Banken er i kontakt med aksjeeiere og analytikere. Kommunikasjon med aksjeeiere, investorer og analytikere er en prioritet for Banken. I hovedsak er det administrerende direktør og finansdirektør som uttaler seg på vegne av Banken til kapitalmarkedet.

Investorinformasjon som års- og delårsrapporter, åpne presentasjoner og finansiell kalender gjøres tilgjengelig på Bankens nettsider samtidig som de publiseres til markedet. Børsmeldinger publiseres via Oslo Børs' offisielle kommunikasjonskanal for noterte selskap, Newsweb.

Styret har videre fastsatt retningslinjer for Bankens kontakt med aksjeeiere utenfor generalforsamlingen.

14. Selskapsovertakelse

Den som vil gjennomføre erverv som vil medføre at vedkommende blir eier av en kvalifisert eierandel (10 % eller mer) i et finansforetak, må på forhånd sende melding om dette til Finanstilsynet. Erverv av kvalifisert eierandel kan bare gjennomføres etter tillatelse gitt av Finanstilsynet.

Banken har utarbeidet retningslinjer for eventuelle overtakelsestilbud, og styret i Morrow Bank vil håndtere eventuelle tilbud i samsvar med disse retningslinjene.

15. Revisor

Morrow Banks eksterne revisor er Pricewaterhousecoopers AS (PwC), og valgt av generalforsamlingen. Revisor presenterer årsplan for gjennomføring av revisjonsarbeidet for styret. Revisor deltar i styremøter som behandler årsregnskapet og gjennomgår årlig foretakets interne kontroll med styret. Styret har i henhold til fastsatte styreinstruksjoner minst én gang hvert år møte med revisor uten at administrerende direktør eller andre fra den daglige ledelsen er til stede. Revisor avgir årlig en skriftlig uavhengighetsbekreftelse, og redegjør hvert år for hvilke andre tjenester enn lovpliktig revisjon som er levert til foretaket i løpet av regnskapsåret. Banken har utarbeidet egne retningslinjer for ikke-revisjonsarbeid utført av Bankens eksterne revisor.



Rapport om bærekraft

Innledning

For Morrow Bank handler bærekraft om å drive en ansvarlig virksomhet på alle relevante områder. Bankens intensjon er å ha så begrenset negativ påvirkning som mulig.

Grunnlaget for Morrow Banks strategi er verdiskaping for alle interessenter. Dette er også retningsgivende for Bankens rammeverk for miljø, sosiale forhold og selskapsstyring, mål og KPIer.

Banken ønsker å tilby kredittverdige privatpersoner enkle og intuitive finansieringstjenester. Ved å tilby finansiell fleksibilitet gir Morrow Bank kundene muligheten til å ta ansvar for sin egen situasjon, på sin egen måte og når de ønsker det.

Ved å være en ansvarlig långiver og gi kredittverdige personer økonomisk fleksibilitet bidrar Morrow Bank til økonomisk aktivitet og vekst – noe som skaper verdier for samfunnet.

Bankens organisasjon og kultur er nøkkeldriverne bak Bankens evne til å levere verdiskaping for foretakets interessenter. Fire kjerneverdier beskriver Bankens kultur og styrer organisasjonens valg når den står overfor muligheter og utfordringer:

- Flexible
- Ambitious
- Competent
- Efficient

Disse verdiene – å være fleksible og åpne for endring, sette ambisiøse mål, utføre på en kompetent og effektiv måte – er etter Bankens syn, en forutsetning for å drive kontinuerlig forbedring, også på ESG- området.

Styret har det overordnede ansvaret for helheten i Morrow Banks strategi, samfunnsansvar (CSR - Corporate social responsibility) og bærekraftsarbeid. Ansvaret for gjennomføringen er delegert til administrasjonen ved administrerende direktør.

Morrow Bank har vedtatt etiske retningslinjer som skal bidra til å veilede de ansatte i utførelsen av oppgavene de har fått tildelt. Nedenfor redegjøres det for hvordan Banken sørger for at samfunnsansvar utgjør en integrert del av virksomheten og den langsiktige verdiskapingen.

Morrow Bank har som mål å gjennomføre en dobbel vesentlighetsanalyse i tråd med EUs bærekraftsdirektiv Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) i løpet av 2024. Banken er definert som et stort foretak og vil dermed omfattes av regelverket fra og med 2025, med første rapportering i 2026.

Vesentlige bærekraftfaktorer

Morrow Bank har utviklet et program knyttet til Bankens samfunnsansvar for å forbedre rammeverket for transparent rapportering og kommunikasjon. Det har tidligere blitt gjennomført en vesentlighetsanalyse for å sikre at Morrow Bank prioriterer de sakene som er viktigst for Banken og Bankens interessenter. Analysen var resultat av tilbakemeldinger fra eksterne og interne interessenter om deres forventninger, samt risikofaktorer og muligheter de oppfatter som viktige for Bankens langsiktige verdiskaping. Interessenter omfattet sentrale samarbeidspartnere, investorer, ansatte og ledelsen.

Morrow Bank har identifisert tre fokusområder for langsiktig verdiskaping for alle interessenter:

- Ansvarlig utlånspraksis
- Bekjempelse av korrupsjon og hvitvasking
- Datasikkerhet og kundens personvern

Disse fokusområdene stemmer overens med de som er identifisert av «Sustainability Accounting Standards Board's Materiality Map» (SASB Materiality Map®) som faktorer som sannsynligvis vil påvirke den økonomiske tilstanden eller driftsresultatene til selskaper i finanssektoren. Spesielt vil dette gjelde for undersektoren forbrukerfinans, samt med vesentlige spørsmål fremhevet av «MSCI ESG Ratings» i oversikten deres over finanssektoren og underkategorien forbrukerfinans.

Morrow Bank har definert målsetninger og tilhørende KPIer for de utvalgte fokusområdene som skal bidra til den langsiktige verdiskapingen. Banken vil i 2024 gjennomføre en dobbel vesentlighetsanalyse i tråd med CSRD. Dette innebærer rapportering av hvilken påvirkning Banken har på miljøet eller menneskene rundt seg, samt hvordan bærekraftsforhold påvirker Bankens mulighet til langsiktig verdiskaping.

Rapportering av fremtidige fokusområder

Denne rapporten beskriver Bankens tilnærming, tiltak og resultater innenfor de tre tidligere nevnte fokusområdene. Andre viktige ESG-emner er også omtalt i rapporten.

For å måle ESG-resultatene over tid har banken definert tre hovedmålsetninger som alle har flere tilhørende KPIer for å sikre måloppnåelse. Banken har en nullvisjon for enkelte av målene, og har derfor intensivert innsatsen innenfor disse områdene for å nå målene fremover.

Definerte målsetninger for å måle ESG-resultatene over tid

Ansvarlig utlånpraksis

Målsetning: Ingen velbegrunnede klager fra kunder på uriktig, manglende eller utydelig kommunikasjon av vilkår og betingelser

Bekjempelse av hvitvasking og terrorfinansiering

Målsetning: Riktig kompetanse på alle nivå for å sikre tilfredsstillende risikohåndtering

Datasikkerhet og kundens personvern

Målsetning: Minimalt med data- og GDPR-brudd, og minimalt med uriktig deling av personopplysninger

Denne rapporten er en integrert del av årsrapporten og gjenspeiler Bankens forpliktelse til å integrere samfunnsansvar i alle prosesser og daglig drift. Det er også i tråd med FNs bærekraftsmål (UN SDGs) om å innføre bærekraftig praksis og å integrere informasjon om bærekraft i rapporteringscyklusen (bærekraftsmål 12.6).

Bidrag til FNs bærekraftsmål

Morrow Bank skal være en ansvarlig tilbyder av lån og andre finansielle tjenester og være en rettferdig, støttende og ikke-diskriminerende arbeidsgiver. Banken støtter FNs bærekraftsmål.

Nedenfor beskrives målene som anses å være de vesentligste for Morrow Bank, og hvor Banken kan ha størst innvirkning.

I slutten av 2022 søkte Banken om å bli medlem i UN Global Compact Norge som er verdens og Norges største bedriftsdugnad for business og bærekraft. Søknaden ble akseptert i begynnelsen av 2023 og Banken ser frem til å bidra med å finne gode løsninger innen bærekraft sammen med organisasjonens medlemmer. Banken skal levere Fremgangsmelding («Communication on Progress», CoP) våren 2024.

Definerte nøkkelindikatorer for å måle ESG-resultatene over tid



Morrow Bank jobber aktivt for like muligheter og kjønnsbalanse i arbeids- og næringsliv. Ved nyansettelse er mangfold et eget kriterium. Kvinner og menn får samme lønn for arbeidet de utfører (delmål 5.1).

Morrow Bank fremmer ansatte på bakgrunn av dyktighet og personlige egenskaper. Både menn og kvinner oppfordres til å ta ut fødselspermisjon (delmål 5.5). Bedriften tilbyr fleksible arbeidsordninger.



Morrow Bank tilbyr trygge og meningsfulle stillinger i samsvar med internasjonale og nasjonale arbeidsstandarder. Ved ansettelse ser Banken etter personer, ferdigheter og personligheter som supplerer eventuelle manglende kvaliteter og støtter Morrow Banks videre utvikling (delmål 8.8).

Morrow Bank tilbyr lik lønn for samme arbeid og prestasjon (delmål 8.5, jf. bærekraftsmål 5).



Morrow Bank er en innovasjons- og teknologidrevet forbrukerbank med ressurser og kompetanse til å bekjempe hvitvasking og terrorfinansiering. Banken har systemer på plass for å identifisere og rapportere potensielle tilfeller av hvitvasking, og gir ansatte og styret regelmessig opplæring i bekjempelse av hvitvasking/terrorfinansiering (delmål 16.5 og 16b).

Bærekraftig virksomhet

Ansvarlig utlån – gjennom hele kredittens livssyklus

Morrow Bank skal være en ansvarlig långiver, definert som «å handle til kundenes beste, sikre overkommelig pris, sørge for gjennomsiktighet i vilkår og betingelser og støtte låntakere hvis de opplever vansker med tilbakebetaling». Banken anser ansvarlig utlån som en vesentlig faktor.

Styret har vedtatt spesifikke retningslinjer og prosedyrer for utlånsvirksomheten, som skal sikre at disse målene overholdes. Bankens interne prosedyrer og prosesser er i tråd med gjeldende lover, forskrifter og andre veiledende standarder. Alle kunder må gjennomgå en kredittvurdering basert på et omfattende sett av data som er relevante for å vurdere søkerens økonomiske situasjon. Morrow Bank gir ikke lån og utsteder ikke kredittkort til kunder som vurderes å ha manglende evne til å betjene sine låneforpliktelser. Markedsføring av Bankens produkter er i tråd med lovbestemte og forskriftsmessige krav, samt bransjestandarden til «Finansieringsselskapenes Forening om markedsføring av kredittkort og forbrukslån».

Morrow Bank har iverksatt følgende tiltak for å sikre ansvarlig utlånspraksis gjennom hele kredittens livssyklus:

1. Markedsføring

- Etablerte interne retningslinjer for ansvarlig salgspresis og produktmerking
- Sørge for at budskap, kanaler og omfanget av markedsføringsinnsatsen er egnet til å tiltrekke kredittverdige kunder
- Sørge for å unngå villedende markedsføring
- Sørge for at tilknyttede låneformidlere overholder Morrow Banks praksis for salg og produktmerking

Mål: Ingen velbegrunnede klager fra kunder for uriktig, manglende eller utydelig kommunikasjon av vilkår og betingelser

KPI: Antall tapte saker i Finansklagenemnda

Resultat: To tapte saker i Finansklagenemnda i 2023, mot ingen i 2022.

2. Prosess for etablering av kundeforhold

- Utviklet prosess og rutiner i medhold av krav i Bankens kredittpolicy for å sikre at det kun gis kreditt til kredittverdige personer
- Grundig prosess ved etablering av kundeforholdet, som omfatter både automatisk og manuell evaluering av søkerens kredittverdighet og betjeningsevne.
- Ca. 80 % av alle innkommende søknader ble avslått basert på Bankens kredittpolicyer og scorekort i 2023. De resterende fikk et betinget tilbud. 20 % av kundene som mottok betinget tilbud ble avslått etter manuell gjennomgang av mottatt informasjon og dokumentasjon levert av søkerne.
- Banken har et refinansieringsprodukt. En forutsetning for å tilby denne løsningen er at den reduserer kundens samlede lånekostnader.

3. Kundeservice

- Veiletablerte interne prosesser, rutinebeskrivelser og årlig opplæringsplan for å sikre at Bankens kunder og søkere blir håndtert på en god måte
- Morrow Banks kundeservice er tilgjengelig via e-post og telefon. Kundeservice kan også kontaktes gjennom «Min Side» som innloggede kunder har tilgang til. Kundeserviceteamene blir fulgt opp på KPI-er basert på beste praksis angående svar- og ventetid, samt kvalitetstiltak.

Bekjempelse av korrupsjon og hvitvasking

Eksponering for korrupsjon, hvitvasking og terrorfinansiering anses som vesentlige risikoer for Morrow Bank og Bankens konsesjon til å drive bankvirksomhet. Banken har etablert systemer for å identifisere og rapportere potensielle transaksjoner knyttet til hvitvasking og terrorfinansiering, og gir ansatte og styret regelmessig opplæring i bekjempelse av hvitvasking/terrorfinansiering. Disse aktivitetene representerer Morrow Banks støtte til å nå FNs bærekraftsmål 16, delmål 16.5 og 16b.

Morrow Bank har styrefastsatte retningslinjer for antikorrupsjon som inngår i Bankens Code of Conduct, og har videre etablert et omfattende rammeverk for å forhindre hvitvasking og terrorfinansiering. Dette omfatter prosesser for etablering av kundeforhold og risikovurderinger, gjennomgang av høyrisikokunder og kontoer, løpende overvåkning av kunder og transaksjoner samt prosesser for rapportering og oppfølging. Risikovurdering og policy for bekjempelse av hvitvasking og terrorfinansiering blir revidert av styret ved behov, minimum hvert år.



Arbeid og prosedyrer knyttet til bekjempelse av hvitvasking og terrorfinansiering har høyeste prioritet. Banken har en «Financial Crime Prevention»-enhet som arbeider med bekjempelse av hvitvasking og terrorfinansiering, samt svindelhåndtering. Avdelingen er ansvarlig for kundeinnføring og KYC-prosesser (kjenn din kunde), samt løpende aktsomhet og kontinuerlig overvåking og oppfølging av mistenkelig kundeatferd.

I tillegg til rammene for bekjempelse av hvitvasking har Banken også etablert retningslinjer og prosedyrer som beskriver tiltak og forretningsprosesser som skal sikre grundig kundeinnføring og KYC-prosesser. Bankens KYC-prosesser omfatter forebyggende tiltak knyttet til svindel, antihvitvasking, samt kreditlevaluering som skal forhindre handlinger som f.eks. ulike kategorier av svindel, identitetstyveri og korrupsjon. Alle rutiner oppdateres kontinuerlig og blir gjennomgått minst hvert halvår.

Compliance-direktør er Bankens ansvarlige for bekjempelse av hvitvasking og terrorfinansiering («Hvitvaskingsansvarlig»). Banken har også etablert en så kalt «Etterlevelsesansvarlig» i tråd med hvitvaskingsregelverket, som er ansvarlig for bl.a. andrelinjekontroller på området og som rapporterer til styret hvert kvartal om aktiviteter og status knyttet til bekjempelse av hvitvasking og terrorfinansiering.

Banken har utviklet og innført et verktøy mot svindel, som bidrar til å identifisere potensielle svindlere og identitetstyverier. I løpet av 2023 oppdaget og forhindret Banken svindel knyttet til 1081 kredittsøknader (1201 i 2022), noe som forhindret potensielle

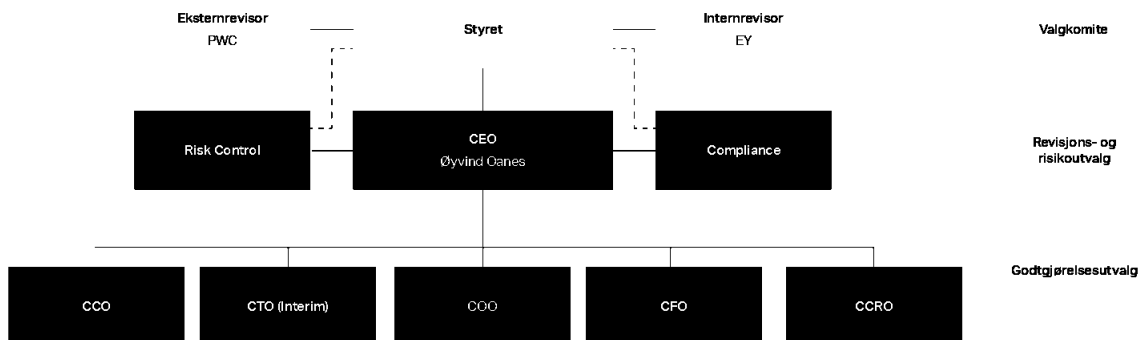
tap på cirka 150 millioner kroner. Noe av nedgangen fra 2022 kan tilskrives at Banken tilbyr lavere lånebeløp til kunder samt en viss tilstrømming av kredittpraksis.

Banken legger stor vekt på å organisere opplæring for styret, ledelsen og de ansatte for å øke bevisstheten og bygge opp kompetanse om hvordan forhindre økonomisk kriminalitet. Jevnlig opplæring av alle ansatte og styret i retningslinjer og prosedyrer knyttet til bekjempelse av hvitvasking, er et sentralt element i Bankens risikostyringssystem.

Alle ansatte på alle nivåer, inkludert styret og heltidsansatte eksterne konsulenter som jobber i Banken over lengre perioder, skal gjennomføre årlig opplæring knyttet til bekjempelse av hvitvasking. I 2023 gjennomførte 100 % slik opplæring (100 % også i 2022).

Morrow Bank vil fortsette å prioritere utvikling og forbedring av rammene for å forhindre hvitvasking og økonomisk kriminalitet ved å opprettholde og utvikle policyer og retningslinjer i samsvar med forskrifter og beste praksis, og ved å utnytte innovasjon og teknologi til å overvåke og rapportere om mistenkelige transaksjoner, som f.eks. gjennom jevnlig opplæring av de ansatte i bekjempelse av hvitvasking.

Nedenfor er det en oversikt over Morrow Banks organisasjon og ansvarslinje.



Datasikkerhet og kundens personvern

I en digital verden er det i økende grad fare for at personopplysninger blir feilplassert, stjålet eller delt uten samtykke. Ved intelligent bruk av personopplysninger i tråd med personvermregelverket, kan Morrow Bank bygge en bedre forståelse av kundene og utvikle mer relevante og mer kundesentrisk bankprodukter og -tjenester. Derfor anerkjenner Morrow Bank at Banken har et ansvar for å håndtere personopplysningene som samles inn og behandles på en ansvarlig måte, og sørge for at personopplysningene er trygge.

Morrow Bank er underlagt lover og forskrifter som fastsetter hvordan personopplysninger kan samles inn og behandles. Dette gjelder hovedsakelig personopplysningsregelverket, herunder de grunnleggende prinsippene og vilkårene for å behandle personopplysninger, rettigheter for enkeltpersoner, plikter for Banken som behandlingsansvarlig, databehandlere og overføring av personopplysninger innenfor og over landegrensener. Banken har utnevnt dedikerte ressurser som henholdsvis Personvernombud og Sikkerhetsansvarlig.

Banken har innført retningslinjer og prosedyrer for å sikre overholdelse av GDPR-regelverket. Dette innebærer jevnlig gjennomgang og utvikling av Bankens interne kontrollsystemer og risikostyringsprosesser, for hele tiden å forbedre og håndtere eksisterende og nye datasikkerhets- og personvernutrustler.

Ansatte og konsulenter som samler inn, behandler, eller har tilgang til personopplysninger på vegne av Banken, får jevnlig obligatorisk opplæring i personvern tilrettelagt av den sikkerhetsansvarlige og/eller personvernombudet. Alle ledere er ansvarlige for å sikre at ansatte med tilgang til personopplysninger har den nødvendige kompetansen og er tilstrekkelig kvalifiserte til å sikre kundenes rettigheter knyttet til personopplysninger ved å følge prosedyrene for informasjonssikkerhet.

Eventuelle brudd på datasikkerhet og forbrukernes personvern, blir rapportert og fulgt opp umiddelbart.

Rutiner for varslere

Morrow Bank har etablert prosedyrer for varsling, vedtatt av styret. Det er etablert både interne og eksterne varslingskanaler for å forenkle rapportering av eventuelle uregelmessigheter. Prosedyren skal ivareta både varsleren og personen(e) som det rapporteres om, og den er tilgjengelig for alle Bankens ansatte på både norsk og engelsk. Ved mottak av varsler gjennom den eksterne varslingskanalen sendes informasjon om saken i tråd med fastsatt prosess til Compliance-direktør, juridisk rådgiver og leder for revisjons- og risikoutvalget til styret.

Etisk forretningsatferd

Morrow Banks Code of Conduct skal hjelpe Bankens representanter å utføre deres oppgaver på en etisk ansvarlig måte og i tråd med standardene som Banken har fastsatt.

Det har ikke vært interne brudd på retningslinjene i Bankens Code of Conduct.

Morrow Banks Code of Conduct supplerer lover, regler, instruksjoner og bestemmelser som gjelder for Bankens aktiviteter, og fastsetter prinsipper for atferd og handlinger på områder som ikke dekkes av andre forskrifter. Retningslinjene gir rammer for hva Banken anser å være ansvarlig atferd, men er ikke uttømmende. Den nåværende versjonen av retningslinjene ble sist revidert og godkjent av Bankens styre våren 2023.

Alle nyansatte gjennomgår blant annet opplæring i Code of Conduct ved onboarding, og Banken vil i løpet av 2024 iverksette trening i Code of Conduct for alle ansatte.

Alle som representerer Morrow Bank skal alltid strebe etter å utvise god dømmekraft, forsiktighet og omtanke. Uetiske handlinger eller unnlatelser i strid med menneskerettighetene, kan utgjøre en potensiell omdømmerisiko. Bankens retningslinjer og andre prosedyrer er innført for å sikre at Morrow Bank ikke blir involvert i forretningstransaksjoner og andre prosjekter som innebærer uetiske handlinger eller havner i andre uønskede situasjoner.

Miljømessig fotavtrykk

Morrow Banks aktiviteter er konsentrert om det nordiske kredittmarkedet for privatpersoner, der Banken har begrenset innflytelse på hva kreditten brukes til. Miljøpåvirkningen fra Morrow Banks aktiviteter er hovedsakelig knyttet til energiforbruk og avfall fra lokalene, samt noe reiseaktivitet.

Morrow Bank er en digital bank, der produktene tilbys via Bankens og agents nettsted. Kommunikasjon er i all hovedsak elektronisk, og forbruk av papir og behov for reiser er begrenset. Banken utsteder også digitale kredittkort som over tid kan forventes å erstatte plastkort. Banken har ikke utarbeidet noen spesifikke retningslinjer for det eksterne miljøet, men oppfordrer ansatte til å minimere forbruk og avfall forbundet med deres daglige aktiviteter, f.eks. matavfall i kantinen. For å redusere bruken av forretningsreiser oppfordres ansatte til å benytte digitale løsninger, som f.eks. videokonferanser, og å reise med offentlig transport når reising er nødvendig.

Til datalagring bruker Morrow Bank primært Microsoft Office 365 og Azure Storage, som er mellom 80 % og 98 % mer energieffektive enn tradisjonelle interne datasentre.



Banken leverer datautstyr for sikker sletting og gjenvinning til miljøsertifiserte samarbeidspartnere. Disse sikrer at utrangert utstyr gjenvinnes med minimalt klimaavtrykk. Samarbeidspartnerne leverer rapporter som viser effekten av å gjenvinne utstyr som byttes ut. Morrow Bank leverte i 2023 flere enheter (skjermer, maskiner og servere), hvorav de fleste enheter ble benyttet til ombruk og resten ble benyttet til materialgjenvinning.

Banken flyttet i juli 2023 til nyere og mer egnede lokaler på Lysaker Torg. Lokalene er godt tilpasset selskapets organisasjon og drift, og utgjør i kvm ca. 2/3 av tidligere lokalers størrelse. Redusert størrelse medfører også lavere energiforbruk. Utgiftene til dette og andre felleskostnader ble redusert med ca. kr. 200/kvm gjennom innflytting i nye lokaler.

I forbindelse med flyttingen, ble alle kontorpultene skiftet ut. Ca 70% av gamle kontorpult ble gitt til Movement AS for gjenbruk, resten av pultene og annet kontorutstyr som ikke skulle benyttes i de nye lokalene, ble resirkulert på forsvarlig måte.

De ansatte

Morrow Bank skal være en attraktiv arbeidsgiver som tilbyr de ansatte, Bankens viktigste ressurs, et godt arbeidsmiljø. Morrow Bank er avhengig av motiverte og engasjerte ansatte for å nå sine forretningsmål. Bankens ønsker derfor å gi de ansatte muligheter til å utvikle seg, øke sin kompetanse, og ta på seg nytt og/eller større ansvar. Bankens trenger også enkeltpersoner som utfyller hverandre og fungerer godt sammen for å sikre verdiskaping for alle interessenter. Morrow Banks ansettelsespraksis sikrer overholdelse av internasjonalt anerkjente menneske- og arbeidsrettigheter.

Mangfold og like muligheter

Morrow Bank anser at en mangfoldig og inkluderende arbeidsstyrke er grunnleggende for å sikre innovasjon og verdiskaping over tid. Alle ansatte skal behandles likt, uavhengig av alder, kjønn, funksjonsevne kulturell bakgrunn, religiøs overbevisning eller seksuell legning, både i rekrutteringsprosesser og gjennom hele ansettelsesforholdet. Vi godtar ingen form for diskriminering eller trakassering. Det ble ikke rapportert om brudd på selskapets retningslinjer i 2023.

Morrow Bank jobber aktivt for å sikre mangfold og like muligheter. Bankens er representert med 9 ulike nasjonaliteter og en jevn kjønnsfordeling på tvers av avdelinger og ledelsesnivåer. Ved utgangen av 2023 sysselsatte Bankens 77 personer fordelt på 73,8 årsverk. Kvinner utgjorde 42,9 % av alle ansatte og 16,7 % av ledelsen. En av Bankens målsetninger er at begge kjønn skal være representert i alle ledelsesorganer. Ved utgangen av året var 43 % av styremedlemmene i Morrow Bank kvinner, mens en av 6 medlemmer av ledelsen var kvinner.

Kvinner og menn får samme lønn for arbeidet de utfører, og ansatte forfremmes på bakgrunn av dyktighet. Morrow Bank oppmuntrer til en god balanse mellom jobb og fritid for alle ansatte. Av 77 ansatte er fem sysselsatt på deltid (to kvinner og tre menn) fordi de ansatte selv ønsker det (primært grunnet studier).

Både menn og kvinner oppfordres til å ta ut foreldrepermisjon. Morrow Bank tilbyr fast ansatte betalt foreldrepermisjon tilsvarende 100 % av grunnlønn, noe som er mer enn de lovbestemte kravene i Norge. I 2023 tok 6 av Bankens ansatte ut foreldrepermisjon, to av disse var menn. I gjennomsnitt tok kvinner ut 20,7 uker i løpet av året og menn ut 2 uker.

Beskrivelse av nivå	Kvinner	Menn	Total	Prosentvis andel kvinner
Nivå 1 (ledelsen)	1	5	6	16,7 %
Nivå 2 (mellomledere)	7	12	19	36,8 %
Nivå 3 (personalansvar og spesialister)	13	15	28	46,4 %
Nivå 4 (øvrige ansatte)	12	13	25	48,0 %
Totalt	33	44	77	42,9 %

Lønnskartlegging

Morrow Bank har gjort en vurdering og inndelt organisasjonen i stillingskategorier ut fra nivå i organisasjonen og type stilling.

Det innebærer at flere stillingskategorier kan være på samme organisasjonsnivå, men det er f.eks. gjort skille på om man er leder eller spesialist.

Kartleggingen viser i utgangspunktet at kvinners lønn utgjør 90,4 % av menns lønn for selskapet som helhet. Dersom man ser

bort fra ledergruppen utgjør kvinners lønn 91,6 % av menns lønn. Den vesentligste årsaken til lønnsforskjellene tilskrives alder og arbeidserfaring.

Selskapet dekker 100 % av lønn, uavhengig av lønnsnivå, ved sykefravær og foreldrepermisjoner.

Selskapet tilbyr ansatte en gruppelevsforsegling som sammen med utvidet yrkesskadeforsikring skal bidra til at den ansatte og deres pårørende har et visst finansielt sikkerhetsnett dersom en



ulykke inntreffer. Selskapet har også etablert en helseforsikring for ansatte. Videre har selskapet en ordning der telefon og bredbånd dekkes. Ordningen er i utgangspunktet stillingsavhengig. Banken tilbyr dessuten gunstige betingelser for opptjening av pensjon.

Beskrivelse av nivå	Kvinner lønn som andel av menns lønn
Nivå 1 (ledelsen) ¹	103,9 %
Nivå 2 (mellomledere)	84,9 %
Nivå 3 (personalansvar og spesialister)	99,4 %
Nivå 4 (øvrige ansatte)	101,3 %
Totalt ¹	90,4 %

¹ Inkluderer ikke adm dir's lønn

Arbeidsforhold

Morrow Bank er opptatt av å sikre gode arbeidsforhold som fremmer helse og fleksibilitet, for å opprettholde en motivert arbeidsstyrke.

Morrow Bank gjennomfører hvert år en medarbeiderundersøkelse som bl.a. måler tilfredshet, engasjement og trivsel på arbeidsplassen. Undersøkelsen er en tilbakemeldingsmetode basert på modellen med jobbkrav kontra stillingsressurser, som viser Bankens evne til å utvikle et arbeidsmiljø der det er balanse mellom krav og ressurser. Resultatene av undersøkelsen samt en oppfølgende pulsmåling ca. 6 måneder etter hovedundersøkelsen, gir viktige tilbakemeldinger om tiltakene som gjennomføres og utvikling av arbeidsmiljøet. Gjennomgangen for 2023 viser at Bankens ansatte generelt er fornøyde på jobben og anser arbeidsmiljøet som bra. Medarbeiderundersøkelsen utgjør en integrert del av Bankens internkontroll, og gir grunnlag for å iverksette forbedringstiltak når det er behov for det.

Sykefraværet i 2023 var på 3,3 %, ned fra 6,4 % i 2022.

Reduksjonen kan primært tilskrives en betydelig nedgang i sykmeldt fravær, men også egenmeldt fravær gikk ned. Banken har gjennomført ulike aktiviteter og velferdstiltak, som bl.a. har det vært muligheter for f.eks. løpetrening, og squash, for å fremme et aktivt sosialt miljø og trivsel på arbeidsplassen. I bankens nye lokaler er det et eget treningsrom hvor ansatte kan trene, og hvor det på mandager gis mulighet til å trene med PT. Bankens HR-avdeling jobber systematisk for å redusere sykefraværet gjennom forebyggende arbeidsmiljøtiltak, samt tett oppfølging og dialog med medarbeidere om fravær.

Banken har opprettet et arbeidsmiljøutvalg, som er et samarbeidsorgan som har som hovedfunksjon å bidra til et fullt ut tilfredsstillende arbeidsmiljø i Banken. Utvalget består av to tillitsvalgte og to ansatte. Utvalget deltar i planleggingen av verne- og miljøarbeidet, og følger utviklingen i spørsmål som angår de ansattes sikkerhet, helse og velferd. Utvalget avholdt 3 møter i 2023.

Bankens hjemmekontorløsning bidrar til å styrke balansen mellom jobb og fritid, og fremmer effektiv drift gjennom å gi de ansatte fleksibilitet i hverdagen. Banken har også i 2023 fortsatt sin hybridløsning der ansatte kan arbeide inntil 1 dag i uken hjemmefra. Som en følge av dette har Banken og de ansatte inngått avtaler om hjemmekontor. Kontoret er imidlertid fortsatt ansett for å være den viktigste arenaen for samhandling, kompetanseoverføring og -bygging, videreutvikling av arbeidsmiljøet, samt for å opprettholde og bygge nettverk.

Utover dette har selskapet arrangert sosiale aktiviteter som «After work», «Kahoot» m.m.

Faglig og personlig utvikling

Konkurransen øker som følge av den stadig utviklende digitaliseringen av banknæringen, mens kunder og myndigheter stiller nye krav. Evnen til nyskaping og rask tilpasning er avgjørende for å holde tritt med endringer og nye forventninger. Morrow Bank rendyrker derfor innovasjon gjennom effektiv bruk av ressurser og oppmuntrer til åpen utveksling av ideer. Samarbeid på tvers av avdelinger og ansvarsområder muliggjør forbedring, og det er derfor en prioritering å pleie en god tilbakemeldingskultur. Læring og utvikling på jobb er viktig for Morrow Bank, og som følge av dette anses kompetanse- og kunnskapsdeling som en viktig del av Bankens bedriftskultur. Banken har videre et sterkt fokus på lederutvikling av sine ansatte, og rekrutterer internt så langt det er mulig.

Morrow Bank har opprettet et aksjeopsjonsprogram for ansatte for å bidra til at interessene til Bankens ansatte samsvarer med interessene til selskapet og aksjonærene. Banken anser også at aksjeopsjonsprogrammet fremmer økt engasjement, motivasjon og forståelse av virksomheten. Ved utgangen av 2023 hadde 40,2 % av Bankens ansatte aksjer/aksjeopsjoner i selskapet.

Samarbeidspartnere

Bærekraftig utvikling blir stadig viktigere for virksomheter og forventningene fra kunder, samarbeidspartnere og myndigheter øker med tiden.

Morrow Bank ønsker å bidra til en etisk forsvarlig og bærekraftig utvikling og forventer at alle våre samarbeidspartnere har samme visjon og dermed legger dette til grunn for egen virksomhet og verdikjede. Banken stiller krav på at samarbeidspartnere skal opprette høy etisk standard, god forretningsskikk og ikke handle i strid med gjeldende lover og regler.



Årsberetning

Oversikt

Morrow Bank ASA («Banken» eller «Morrow Bank»), tidligere Komplet Bank ASA, startet sin virksomhet i mars 2014 da Banken mottok sin bankkonsesjon fra de norske Finanstilsynet. Morrow Bank tilbyr praktisk forbrukerfinansiering til kredittverdige privatpersoner. Dette gir personer økonomisk fleksibilitet som igjen bidrar til økonomisk aktivitet og vekst for samfunnet som helhet.

Bankens hovedprodukter er forbrukslån, som omfatter Morrow Banks annuitetslån samt et fleksibelt låneprodukt med funksjonalitet som gir kunden mer fleksibilitet i bruken av kredittrammen. I tillegg tilbyr Banken "Morrow Bank Mastercard", et kredittkort med produktfunksjoner tilpasset netthandel. Banken har utstedt kredittkort i Norge, Sverige og Finland. Videre tilbyr Morrow Bank innskuddsprodukter med svært attraktive rentesatser i Norge, Sverige, Tyskland og fra 2024 også i Østerrike, Irland og Nederland.

Som medlem av Bankenes Sikringsfond er kundeinnskudd garantert opp til 2 millioner kroner i Norge, og 100 000 euro i EU-land, per kunde. Banken følger et strategisk veikart basert på geografisk og produktmessig diversifisering og ekspansjon. Banken forfølger en strategi med å bygge en digital, skalerbar og effektiv driftsmodell kombinert med sterk risikokontroll. På kort til mellomlang sikt vil utlånsvirksomheten være fokusert på Norden.

Banken opererer på tvers av landegrensene fra Lysaker, utenfor Oslo. Den norske bankkonsesjonen gir mulighet for å tilby Bankens produkter over hele det europeiske økonomiske samarbeidsområdet (EØS).

Strategi og ambisjoner

I 2023 markerte et år med sunn vekst og forbedret effektivitet. Resultatene var i tråd med ambisjonene om forbedret konvertering og kostnadseffektivitet som ble etablert tidlig i 2022 og deretter akselerert.

For å oppnå økt konvertering uten å kompromittere risikoeksponeringen, har Banken innført en rekke strategiske initiativer i løpet av de siste åtte kvartalene. Disse initiativene har fokusert på å forbedre produkttytelsen, strømlinjeforme prosesser og forenkle teknologien. Initiativene knyttet til produkttytelse og prosessautomatisering har blitt vellykket innført, mens overgangen til en ny IT-plattform går bra og forventes å ytterligere redusere kostnadene ved IT-eierskap når migrasjonen er fullført i 2024.

Som et resultat av disse initiativene har Morrow Bank økt utlånsporteføljen med mer enn 50 % fra 2. kvartal 2022 til 4. kvartal 2023 og redusert kostnadsprosenten til svært konkurransedyktige nivåer under 30 %, samtidig som netto rentemarginen har holdt seg stabil til tross for en noe mer utfordrende makroøkonomisk bakgrunn.

Fremover har Banken som mål å utnytte sin nye og skalerbare IT-plattform for å fortsette å vokse låneporteføljen samtidig som kostnadene holdes stabile. Tiltak for å redusere risiko, inkludert de strengere kredittpolicyene som ble innført i 2023, forventes å redusere lånetapene og øke risikojustert margin. Samlet sett skal dette å bidra positivt til å forbedre avkastningen.

Mot fjerde kvartal 2025 har Banken følgende ambisjoner::

- Årlig vekst på brutto utlånsbalanse på rundt 10 %
- Kostnadsprosent på 26 %
- Risikojustert margin på 4,5-5 %
- Egenkapitalavkastning på 10-12 %, med ytterligere potensiale opp mot 15-18 % dersom Banken skulle oppnå tilsvarende kapitalkrav som i Sverige.

Banken har fortsatt forlenget sin politikk om å betale ut overskytende kapital som ikke brukes til vekst som utbytte. Utbyttekapasiteten vurderes til 30-50 % av resultat etter skatt etter hvert som lønnsomheten normaliseres. For 2023, foreslår styret at det ikke utdeles utbytte.

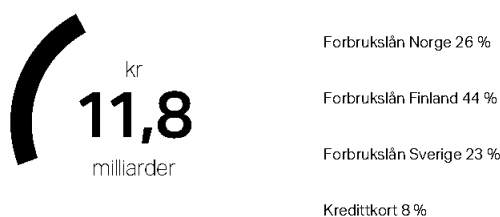
Gjennomgang av driften

Utlånsvekst og produktutvikling

Morrow Bank følger en diversifisert flerkanals markedsførings- og distribusjonsstrategi. En vedvarende sterk strøm av lånesøknader, lønnsom drift, kontinuerlige forbedringer av operasjonell effektivitet og sterk distribusjonskapasitet mot et voksende og robust nordisk forbrukerfinansieringsmarked bidrar til Bankens gunstige markedsposisjon.

I løpet av 2023 økte brutto lån til kunder til 11,8 milliarder kroner ved utgangen av året, fra 9,6 milliarder kroner ved utgangen av 2022. Veksten ble hovedsakelig drevet av fortsatt sterk etterspørsel etter forbrukerfinansiering i Norden kombinert med forbedrede kundeprosesser som muliggjorde økt konvertering.

Distribusjon av brutto utlån



Forbrukslån i Norge gikk ned med 526 millioner kroner. Forbrukslån i Sverige og Finland økte henholdsvis med 479 og 2 332 millioner kroner. I løpet av 2023 økte kredittkortlån med 236 millioner kroner.

Kjøpsfinansiering (POS) ble avsluttet i andre kvartal 2023 og migrert til Bankens standard låneprodukt ved utgangen av året.

I løpet av 2023 økte kundeinnskuddene med 19 % til 11 096 millioner kroner. Innskuddsproduktene har ikke en bindingstid.

Banken økte gjennomsnittlig innskuddsrente i 2023 i Norge fra 2,1 % i begynnelsen av året til 3,9 % i desember. Den gjennomsnittlige innskuddsrenten i Sverige ble økt fra 2,4 % til 4,0 %. I Tyskland ble renten justert fra 1,4 % til 3,6 %, inkludert partnerprovisjon.

TABELL 1: NETTO UTLÅN ETTER PRODUKT

Millioner kroner	2023	2022	Endring
Forbrukslån	10 240	8 152	2 088
Kredittkort	836	620	216
Kjøpsfinansiering (POS)	0	338	-338
Innskudd	11 096	9 348	1 736

Operasjonell effektivitet

Operasjonell effektivitet er en prioritet for Morrow Bank, muliggjort av sentraliserte operasjoner og moderne digitale systemer.

Ved begynnelsen av 2022 lanserte Bankens et nytt strategisk veikart som inkluderte en rekke initiativer for å fremme vekst og effektivitet. Veikartet inkluderte en detaljert plan for å forbedre produktytelsen, forenkle IT-plattformen og automatisere prosesser. Ved utgangen av 2023 hadde Bankens vellykket innført disse initiativene, noe som bidro til rundt 20 % vekst i lånebalansen i

Distribusjon av lånekunder



perioden og et kostnadsprosent på svært konkurransedyktige nivåer under 30 % - i tråd med akselererte mål.

Med en skalerbar og digital bankplattform på plass, vil ytterligere operasjonell effektivitet nå bli drevet av økt skala og kontinuerlige datastyrt forbedringer.

Organisasjonen

Endringer i ledelsen

I desember 2023 overtok Tony Rogne stillingen som Chief Commercial Officer. Tony Rogne har over 18 års erfaring med forbruksfinansiering og har en omfattende bakgrunn innen forbrukslån, kredittkort, salgsfinansiering, billån og innskudd, samt salg og markedsføring. Hans forrige rolle var Nordic Head of Consumer Lending ved Santander Consumer Bank.

Gjennomgang av årsregnskapet

De årlige regnskapene er utarbeidet i samsvar med IFRS® Accounting Standards.

I årsrapporten for 2023 har Morrow Bank identifisert kostnadsprosent, lånetapsprosent og egenkapitalavkastning (ROE) som alternative resultatmål i tillegg til de finansielle opplysningene som er utarbeidet i samsvar med IFRS slik det er vedtatt av EU. Se mer i note 22 for ytterligere detaljer. Kvartalsrapporter inneholder flere APM som er beskrevet på Bankens hjemmesider (r.morrowbank.com)

Finansielle hovedtall for 2023

- Sum inntekter: 1 054 millioner kroner
- Resultat før skatt: 206 millioner kroner
- Brutto utlån: 11 789 millioner kroner per 31. desember 2023
- Netto utlån: 11 076 millioner kroner per 31. desember 2023
- Kostnadsprosent: 30 %
- Lånetapsprosent: 4,9 %
- Avkastning på egenkapital (ROE): 7,0 %

Resultatregnskap

Inntekter

Morrow Banks totale inntekter var 1 054 millioner kroner i 2023, en økning på 253 millioner kroner (32 %) sammenlignet med 2022. Økningen ble primært drevet av vekst i utlånsbalanser, mens gjennomsnittlig netto rentemargin holdt seg stabil. I løpet av 2023 besluttet Banken å ikke fornye kontrakter for salg av nye misligholdte lån, såkalte «forward flow»-avtaler, på grunn av mindre gunstige vilkår. I 2023 ble totalt 743 millioner kroner solgt på forward flow og andre porteføljesalg.

Gjennom hele 2023 ble den effektive renten på kredittkort holdt relativt stabil på 16,2 % til 16,5 %, mens den effektive renten på lån økte fra 12,8 % i Q1 til 14,3 % i Q4. Den viktigste årsaken til økningen var omprising av lån til nye og eksisterende kunder for å kompensere for høyere innskuddsrenter.

Provisjoner og inntektsgebyrer økte til 63 millioner kroner i 2023 fra 53 millioner kroner i 2022.

TABELL 2: INNTEKTER

Millioner kroner	2023	2022	Endring
Renteinntekter	1 380	907	473
Rentekostnad	-360	-114	-246
Netto renteinntekter	1 020	793	227
Netto provisjoner	5	10	-5
Andre gevinster/tap	29	-2	31
Sum inntekter	1 054	801	253

Driftskostnader

Driftskostnader, inkludert avskrivninger og nedskrivninger, ble redusert med 37 % fra 2022 til 321 millioner kroner i 2023, hovedsakelig som følge av en reduksjon i antall årsverk. Nedgangen ble også delvis drevet av nedskrivninger på 103 millioner kroner i 2022, hovedsakelig relatert til nedskrivning av historiske IT-investeringer på grunn av Bankens beslutning om å introdusere en mer effektiv IT-plattform. Den nye IT-plattformen er innført i tråd med planen, og migrasjonen er i stor grad fullført.

Lønnskostnadene ble redusert til 102 millioner kroner i 2023 fra 133 millioner kroner i 2022, som følge av færre ansatte muliggjort av økt automatisering. Kostnadsreduksjonen ble delvis kompensert av de generelle lønnsjusteringene i 2023. Etter at organisasjonen ble tilpasset i 2022 og 2023, forventer Banken at personalkostnadene vil være stabile i 2024.

Generelle og administrative kostnader ble redusert til 135 millioner kroner fra 159 millioner kroner i 2022. Reduksjonen skyldtes lavere markedsføringskostnader og omstrukturingskostnader i 2022. Markedsføringskostnadene i 2023 var 23 millioner kroner, ned fra 36 millioner kroner i 2022.

Kostnadsprosenten var 30 % i 2023, ned fra 63 % i 2022. Nedgangen ble hovedsakelig drevet av en lavere kostnadsbase og høyere inntekter. Morrow Bank har ambisjoner om å fortsette å forbedre kostnadsinntektsforholdet, primært drevet av økt skala.

TABELL 3: DRIFTSKOSTNADER

Millioner kroner	2023	2022	Endring
Lønn mv.	102	133	-31
Administrasjonskostnader, derav:	135	159	-24
Direkte markedsføring	23	36	-13
Avskrivninger	36	172	-136
Annet	48	43	5
Sum driftskostnader inkl. markedsføring	321	507	186

Tap på utlån

Tap på lån var på 527 millioner kroner i 2023, opp fra 292 millioner kroner i 2022, hovedsakelig som følge av lånevekst og ugunstig makroøkonomisk utvikling. Som følge av utlånsvekst økte Banken avsetningene til tap på lån, ettersom det etter IFRS 9 skal avsettes for forventede kreditttap på hele låneporteføljen.

Når veksten stabiliseres og styrkede innkrevningsprosesser og strammere kredittpolitikk fra starten av 2023 begynner å ha effekt, forventer Banken at lånstapsprosenten vil stabilisere seg rundt 4,5 % til 5 % over tid.

Resultat og skatt

Resultatet før skatt var på 206 millioner kroner i 2023, en sterk forbedring sammenlignet med 2 millioner kroner i 2022, som ble påvirket av de tidligere nevnte ekstraordinære omstrukturingskostnader.

Skattekostnad for året var på 54 millioner kroner, sammenlignet med 1 million kroner i 2022.



Kontantstrøm

I 2023 var kontantstrømmen fra driftsaktiviteter på 473 millioner kroner, sammenlignet med -408 millioner kroner i 2022. Resultat før skatt bidro med 206 millioner kroner. For andre detaljer se kontantstrømoppstillingen.

Kontantstrømmen fra investeringsaktiviteter var på -52 millioner kroner, sammenlignet med -58 millioner kroner i 2022, drevet av lavere investeringsnivåer i 2023 da selskapet har migrert sin virksomhet til en mer effektiv bankplattform. Kontantstrømmen fra finansieringsaktiviteter var på 260 millioner kroner, opp fra -24 millioner kroner i 2022. Kontantstrømmen fra finansieringsaktiviteter knytter seg hovedsakelig til to emisjoner av egenkapital og en utstedelse av et ansvarlig lån rettet mot å støtte vekst og optimalisere balansen.

Netto kontantstrøm i 2023 var på 681 millioner kroner. Totalt var kontantbeholdning og kontantekvivalenter 1 503 millioner kroner ved utgangen av 2023, opp fra 808 millioner kroner ved utgangen av 2022, hvorav 41 millioner kroner av økningen var relatert til valutaeffekter.

TABELL 4: KONTANTSTRØM

Millioner kroner	2023	2022
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	473	-408
Kontantstrøm fra investeringer	-52	-58
Kontantstrøm fra finansieringer	260	-24
Netto kontantstrøm	681	-490
Kontanter ved periodens slutt	1 530	808

Finansiell stilling

Ved utgangen av 31. desember 2023 hadde Banken samlede eiendeler på 13 665 millioner kroner, opp fra 11 528 millioner kroner ved utgangen av 2022. Økningen skyldes hovedsakelig en økning i utlån til kunder i 2023.

Ved utgangen av 2023 beløp forfalte lån mer enn 90 dager seg til 483 millioner kroner, tilsvarende 4 % av brutto lån til kunder. Ved utgangen av 2022 beløp var tilsvarende tall 257 millioner kroner, 3 % av brutto lån.

Kundeinnskudd økte til 11 096 millioner kroner i 2023 fra 9 348 millioner ved utgangen av 2022.

Bankens likvide midler, bestående av bankinnskudd og likvide verdipapirer, beløp seg til 2 456 millioner kroner, tilsvarende 18 % av Bankens totale eiendeler ved utgangen av 2023.

Total egenkapital var 2 279 millioner kroner ved utgangen av 2023, opp fra 1 953 millioner ved utgangen av 2022. Egenkapitalandelen var 17 % ved utgangen av 2023, samme nivå som ved utgangen av foregående år.

TABELL 5: BALANSE

Millioner kroner	2023	2022	Endring
Sum eiendeler	13 665	11 528	2 137
Sum gjeld	11 386	9 575	1 812
Sum egenkapital	2 279	1 953	326
Sum egenkapital og gjeld	13 665	11 528	2 137

Kapitaldekning

Den 16. desember 2022 kunngjorde Finansdepartementet i Norge en ettårig utsettelse av innføringen av EU-harmoniserte kapitaldekningskrav, som opprinnelig var planlagt å tre i kraft den 31. desember 2022.

I fjerde kvartal 2023 ble resiprositet introdusert til kravet om systemrisikobuffer av norske myndigheter. Dette reduserte Morrow Banks krav til ren kjernekapitalandel (CET1) med 1,7 prosentpoeng til 16,1 % per 31. desember 2023. Mens det norske regulatoriske regime har tatt et viktig skritt mot å skape et mer rettferdig marked blant banker på tvers av grenser og harmonisere kapitaldekningskrav med europeiske standarder, forblir systemrisikobufferen for norske eksponeringer på 4,5 % forhøyet sammenlignet med de andre nordiske landene og EU.

Av den grunn står Banken overfor forhøyede kapitaldekningskrav i 2023 sammenlignet med et scenario der bufferen ville vært fullt ut justert i samsvar med europeiske standarder. Vurderingen av kravet til systemrisikobuffer utføres halvårlig av Finansdepartementet i Norge, veiledet av anbefalinger fra Norges Bank.

Morrow Bank har satt en målsetning for kjernekapitalandel (CET1) på 17,1 %, som inkluderer en styringsbuffer på 1,0 %.

Ved utgangen av 2023 var Morrow Bank godt kapitalisert med en ren kjernekapitalandel på 20,0 %, over det regulatoriske minimumskravet og Bankens mål. Den totale kapitaldekningen var 23,6 %, på linje med nivået ved utgangen av 2022.



For å støtte fortsatt sterk vekst, valgte Banken å sikre totalt 200 millioner kroner i ny egenkapital gjennom to emisjoner, gjennomført henholdsvis 16. februar og 14. juni 2023.

I tillegg hentet Banken inn 100 millioner kroner gjennom en nytt ansvarlig lån som ble plassert 3. mai 2023.

Evigvarende fondsobligasjon (AT1) og ansvarlig lån (T2) kapital utgjorde henholdsvis 1,9 % og 1,6 % av Bankens kapitaldekningsgrad.

For ytterligere informasjon om kapitaldekning, se ote 14 i årsregnskapet.

Disponering av årsresultatet

Morrow Bank har en utbyttepolitikk som går ut på å utbetale overskuddskapital som ikke benyttes til vekstformål.

Morrow Bank rapporterte et resultat etter skatt på 152 millioner kroner for regnskapsåret 2023. På kort til mellomlang sikt planlegger Bankens å prioritere vekst over utbytte og forventer ikke å distribuere utbytte for året 2023.

Det totale overskuddet på 152 millioner kroner foreslås å overføres til annen egenkapital.

Fremtidsutsikter

Morrow Bank er godt posisjonert for vekst og økt lønnsomhet. Denne positive utsikten støttes av flere faktorer, inkludert en godt diversifisert ulånsportefølje på 12 milliarder kroner, en kontinuerlig sterk strøm av lånesøknader, lønnsom drift, pågående forbedringer i driftseffektiviteten, og eksponering mot et voksende og robust nordisk marked for forbrukerfinansiering.

Gjennom 2023 hadde Banken gode salgsvolumer drevet av generelt gunstig etterspørsel i markedet i Finland og Sverige, samt forbedrede konverteringsrater. Den siste er hovedsakelig et resultat av systematiske tiltak fra Banken for å forbedre konvertering.

For å øke konverteringen uten å gå på bekostning av kredittrisikoen og lønnsomhet, har Banken gjennomført flere strategiske initiativer de siste åtte kvartalene. Disse initiativene fokuserer på produktforbedringer, prosessautomatisering og forenkling av teknologi. Initiativene knyttet til produktforbedringer og prosessautomatisering er vellykket innført, mens overgangen til en ny

IT-plattform skrider godt frem og forventes å føre til ytterligere reduksjoner i eierskapskostnadene for IT.

Mot slutten av 2023 var BNP-veksten svak i de nordiske landene, men bedret seg i Sverige og Finland, og inflasjonen var høy, men avtakende. Markedsrentene fortsatte å øke, noe som drev opp Bankens finansieringskostnader, men dette ble mer enn kompensert for økte utlånsrenter. For 2024 er utsiktene bedre over hele Norden, med økt BNP-vekst som driver etterspørselen, og redusert inflasjon og stabil arbeidsledighet som begrenser kreditttrisikoen.

Kostnadsinflasjonen har påvirket personalkostnadene noe gjennom 2023, men innvirkningen av inflasjonen på de totale kostnadene forventes fortsatt å være moderat på kort sikt. Fremover forventes kostnadene å stabilisere seg rundt nåværende nivåer, samtidig som fortsatt lånevekst vil bidra til å øke kostnadseffektiviteten ytterligere.

Banken vil fortsette prisoptimaliseringer fremover for å opprettholde netto rentemarginer på nåværende nivåer. Samtidig forventes lavere lånetap – som gjenspeiler vår strengere kredittpraksis, forbedrede inndrivelsesprosesser og en modning av låneporteføljen – å bedre risikjusterte marginer.

Basert på de ovennevnte organiske forbedringene, sikter Morrow Bank mot en årlig vekst i utlån på rundt 10 %, en kostnadsprosent i øvre del 20-tallet og en egenkapitalavkastning (ROE) i området 10-12 prosent innen fjerde kvartal 2025. Videre utforsker Banken tiltak for å øke avkastningen utover de organiske forbedringene.

Styret vurderer Bankens nåværende forretningsplan som fullfinansiert.

Finansiell risiko

Morrow Banks virksomhet og resultater er underlagt en rekke risikoer og usikkerheter.

Kredittrisiko

Styret har vedtatt en kredittpolitikk med retningslinjer for å gi kreditt, risikogrenser, overvåking og rapportering. Styret oppdateres jevnlig om viktige kredittrisikoprosesser og nøkkelindikatorer. Kredittrisikoappellert fastsatt i Bankens policy for kredittisiko håndheves av Banken.



Banken tilbyr bare lån til privatpersoner etter en kredittvurdering som tar hensyn til låntakerens vilje og evne til å betale. Kredittbeslutningen for den enkelte lånesøknaden baserer seg på en vurdering av tilgjengelig eksternt og intern informasjon om søkeren.

En kombinert prosess gjennomføres ved hjelp av en søknadspoengsum og spesifikke kredittrutiner. Banken anvender risikobasert prising etter vurderingen som utføres i forbindelse med opprettelsen av hvert lån.

Det gjøres kontinuerlige forsøk på å forbedre Bankens fakturerings- og innkrævningsprosesser.

Likviditetsrisiko

Styret har vedtatt en finanspolitikk, som inkluderer retningslinjer for likviditetsstyring, risikogrenser, overvåkning og rapportering innen dette området. Retningslinjene gjennomgås av styret minst én gang i året. Styret mottar regelmessige rapporter om utviklingen i Bankens likviditetsrisiko.

Bankens mål er å ha lav likviditetsrisiko. Risikoen overvåkes jevnlig, og Bankens investeringer gjøres slik at risikoen holdes på et lavt nivå. Bankens investeringer består hovedsakelig av innskudd i andre finansinstitusjoner og rentebærende verdipapirer med god likviditet og lav motpartsrisiko.

Likviditetsrisikoen ble vurdert som lav i løpet av 2023. Lån til kunder har blitt finansiert ved bruk av innbetalt egenkapital, opptjente overskudd, ansvarlige obligasjoner og innskudd fra Bankens kunder.

Likviditetsdekningen (LCR) som trådte i kraft den 31. desember 2015, har blitt overholdt og med god margin. Banken hadde en LCR på 310 % per 31. desember 2023, sammenlignet med et reguleringskrav på 100 %.

Markedsrisiko

Styregodkjente finans-policy dekker også retningslinjer for markedsrisiko, inkludert rente- og valutarisiko, risikogrenser, overvåkning og rapportering på dette området. Retningslinjene godkjennes av styret minst én gang i året. Styret mottar jevnlig rapporter om utviklingen i Bankens markedsrisiko.

Bankens mål er å være eksponert for lav markedsrisiko. Markedsrisiko overvåkes jevnlig, og Bankens investeringer gjøres slik at lav markedsrisiko opprettholdes. Bankens investeringer

består hovedsakelig av innskudd i andre finansinstitusjoner og rentebærende verdipapirer med korte faste rentesatser og god likviditet.

Banken tilbyr lån i ulike valutaer og har lån mot det finske og svenske markedet, i tillegg til det norske. Finansieringen skjer i hovedsak fra innskudd fra kunder på det norske, svenske og tyske markedet. Bankens valutaeksponering holdes lav og kontrolleres av en flervalutafasilitet i en korrespondentbank. Brutto utlån til finske og svenske kunder var henholdsvis EUR 485,5 millioner og SEK 2 790,9 millioner, tilsvarende NOK 5 692 millioner og NOK 2 837 millioner per 31. desember 2023. Bankens åpne nettovalutaeksponering var EUR -1,9 millioner og SEK -14,9 millioner per 31. desember 2023.

Banken tilbyr ikke faste rentesatser på noen av sine produkter, bortsett fra faste innskudd i Tyskland som per 31. desember 2023 hadde et ubetydelig volum.

Organisasjonen, miljø og samfunnsansvar

Ved begynnelsen av året hadde Banken 87 ansatte, og ved slutten av året hadde den 74. Banken har gjennomført ulike aktiviteter og velferdstiltak for å fremme et aktivt sosialt miljø og trivsel på arbeidsplassen, samt for å forebygge og redusere sykefravær. Banken har etablert et arbeidsmiljøutvalg for å sikre et tilfredsstillende arbeidsmiljø i Banken.

Sykefraværprosenten i 2023 var 3,3 % sammenlignet med 6,4 % i 2022.

Banken har utviklet en rekke prinsipper og retningslinjer for ansvarlige forretningspraksiser knyttet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, likestilling og ikke-diskriminering, sosiale forhold, miljøet og antikorrupsjon. For mer informasjon, se den separate rapporten om bærekraft i årsrapporten.

Morrow Bank er omfattet av den såkalte Åpenhetsloven (Lov om virksomheters åpenhet og arbeid med grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold) som skal fremme virksomheters respekt for menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold. Morrow Bank gjennomfører også aktsomhetsvurderinger i tråd med kravene som Åpenhetsloven stiller. Du finner redeleggelse på bankens hjemmesider.



Eierstyring og selskapsledelse

Morrow Bank har som mål å opprettholde høye standarder for selskapets styresett og anser dette som en avgjørende forutsetning for langsiktig verdiskapning. Bankens styresett følger norsk lov og den norske anbefalingen for god selskapsstyring fastsatt av Norsk Utvalg for Eierstyring (NUES) den 14. oktober 2021. En rapport som detaljerer Bankens prinsipper og praksis er inkludert i en separat rapport i denne årsrapporten. Det er ingen betydelige avvik mellom anbefalingen og Morrow Banks praksis.

Morrow Bank har en ansvarsforsikring for direktører og styremedlemmer (D&O) med Risk Point AS og Zurich Insurance PLC. D&O-dekningen inkluderer økonomisk beskyttelse for styret, administrerende direktør og ledelsen for krav som kan oppstå som følge av beslutninger og handlinger tatt innenfor rammen av deres ordinære oppgaver.

Øvrige opplysninger

Styret bekrefter at Banken tilfredsstillende antagelsen om fortsatt drift. Styret er ikke kjent med hendelser etter balansedatoen som er av vesentlig betydning for årsregnskapet.



Bærum, 13. mars 2024 - Styret i Morrow Bank ASA

Stig Eide Sivertsen
Styrets leder

Bodil Palma Hollingsæter
Styrets nestleder

Nicolai Lunde
Styremedlem

Anna Karin Veronica Gunberg Østlie
Styremedlem

Thomas Bjørnstad
Styremedlem

Johna Karolína Kyllönen
Styremedlem

Per Olav Kristoffersen Mikaelson
Styremedlem

Øyvind Oanes
Administrerende direktør



Erklæring om årsregnskap og årsberetning

Vi bekrefter at årsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2023, etter vår beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av Bankens eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet, og at opplysninger i årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til Banken, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer Banken står ovenfor.

Bærum, 13 mars 2024 - Styret i Morrow Bank ASA

Stig Eide Sivertsen
Styrets leder

Bodil Palma Hollingsæter
Styrets nestleder

Nicolai Lunde
Styremedlem

Anna Karin Veronica Gunberg Østlie
Styremedlem

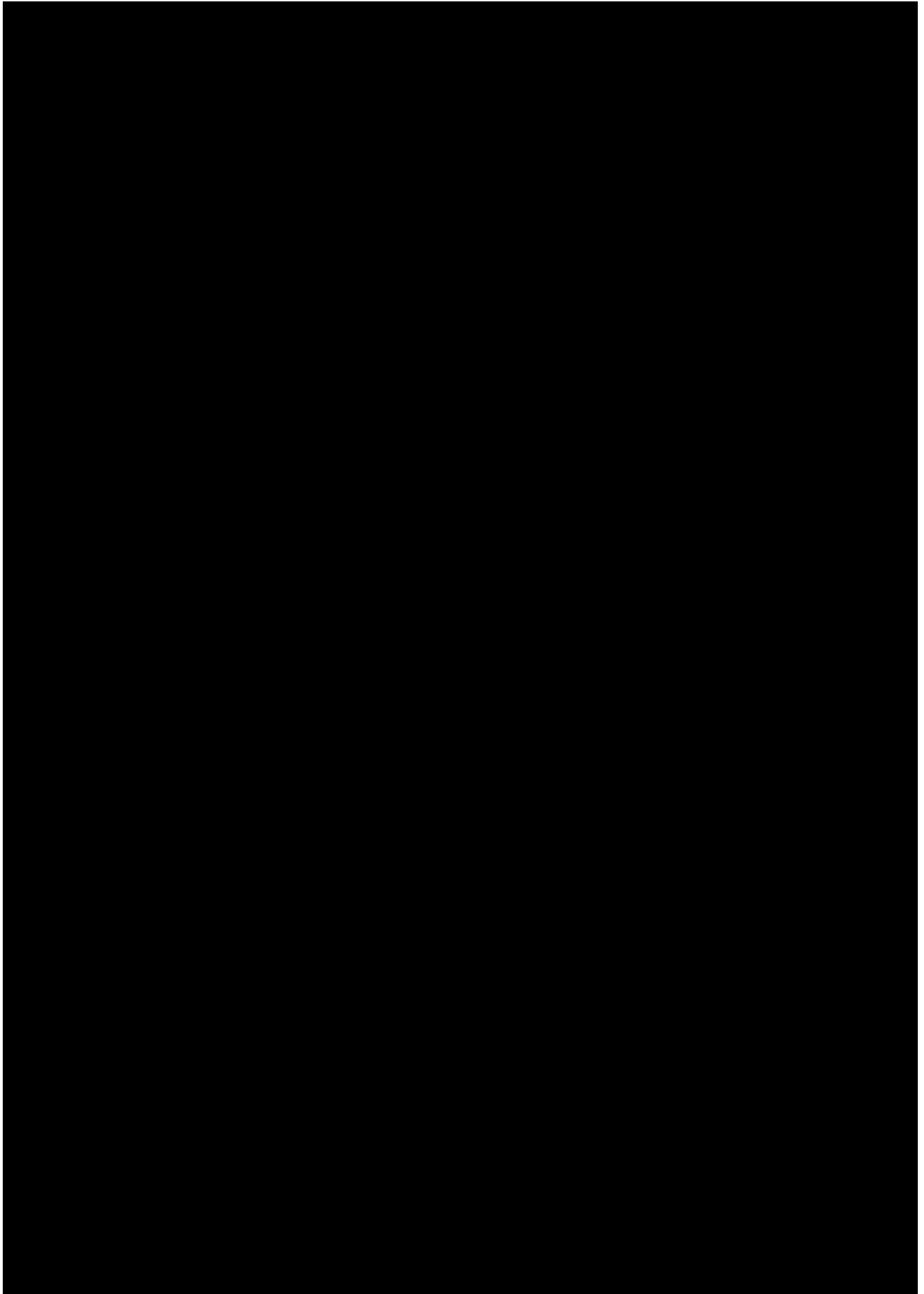
Thomas Bjørnstad
Styremedlem

Johna Karolína Kyllönen
Styremedlem

Per Olav Kristoffersen Mikaelson
Styremedlem

Øyvind Oanes
Administrerende direktør







Regnskap

Resultatregnskap	42
Balanse	43
Endringer i egenkapital	44
Kontantstrømoppstilling	45
Noter til regnskapet	46



Resultatregnskap

Beløp i millioner kroner	Note	2023	2022
Renteinntekter	2, 4	1 380,0	907,0
Rentekostnader	2, 4, 12	-359,8	-113,7
Netto renteinntekter		1 020,2	793,3
Provisjonsinntekter m.v.	2, 4	62,7	53,0
Provisjonskostnader m.v.	2, 4	-57,6	-43,3
Netto provisjoner		5,1	9,8
Netto gevinst/(tap) på verdipapirer og valuta	4	28,6	-2,1
Sum inntekter		1 053,9	800,9
Personalkostnader	5, 6, 20	-102,3	-133,4
Administrasjonskostnader	5	-135,3	-159,0
Andre driftskostnader	5	-47,6	-43,1
Av- og nedskrivninger	11	-35,7	-171,8
Sum driftskostnader før tap på utlån		-320,9	-507,3
Tap på utlån	2, 3	-526,7	-292,1
Resultat før skatt		206,4	1,6
Skattekostnad	7	-54,5	-0,6
Årsresultat		151,9	0,9
Andel tilordnet:			
Aksjonærer		133,7	-13,8
Eiere av evigvarende fondsobligasjon		18,2	14,8
Årsresultat		151,9	0,9
Resultat per aksje (NOK)	18	0,62	-0,07
Utvannet resultat per aksje (NOK)	18	0,61	-0,07

Totalresultat

Beløp i millioner kroner	2023	2022
Årsresultat	151,9	0,9
Andre inntekter og kostnader	-	-
Totalresultat for perioden	151,9	0,9



Balanse

Beløp i millioner kroner	Note	31.12.2023	31.12.2022
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	8, 9, 17	1 530,0	807,8
Utlån til kunder	2, 3, 8, 17	11 076,0	9 110,7
Sertifikater og obligasjoner	8, 10, 17	926,1	1 453,5
Andre fordringer	8, 17	14,7	29,2
Utsatt skattefordel	7	29,5	77,9
Varige driftsmidler	11	22,0	3,5
Immaterielle eiendeler	11	66,9	45,3
Sum eiendeler		13 665,2	11 528,0
Innskudd fra kunder	8, 13, 17	11 096,0	9 347,6
Annen kortsiktig gjeld	8, 12, 13, 17	125,3	162,1
Betalbar skatt	7	-	-
Utsatt skatt	7	-	-
Ansvarlig lånekapital	8, 13, 17	165,0	65,0
Sum gjeld		11 386,3	9 574,8
Evigvarende fondsobligasjon		199,6	199,6
Aksjekapital	19	229,4	187,6
Overkurs		936,9	786,7
Annen innskutt egenkapital		56,5	56,4
Annen egenkapital		856,7	723,0
Sum egenkapital		2 278,9	1 953,3
Sum gjeld og egenkapital		13 665,2	11 528,0

Bærum, 13 mars 2024 - Styret i Morrow Bank ASA

Stig Eide Sivertsen
Styrets leder

Bodil Palma Hollingsæter
Styrets nestleder

Nicolai Lunde
Styremedlem

Anna Karin Veronica Gunberg Østlie
Styremedlem

Thomas Bjørnstad
Styremedlem

Jonna Karolína Kyllönen
Styremedlem

Per Olav Kristoffersen Mikaelson
Styremedlem

Øyvind Oanes
Administrerende direktør



Endringer i egenkapital

Beløp i millioner kroner	Evigvarende fonds- obligasjon	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 01.01.2022	199,6	187,1	786,7	53,8	736,9	1 964,1
Årsresultat	14,8	-	-	-	-13,8	0,9
Kapitalforhøyelser som følge av aksjeopsjonsprogram	-	0,5	-	-	-	0,5
Endringer i egenkapital som følge av aksjeopsjonsprogram	-	-	-	2,6	-	2,6
Netto utbetalte renter på evigvarende fondsobligasjon	-14,8	-	-	-	-	-14,8
Egenkapital per 31.12.2022	199,6	187,6	786,7	56,4	723,0	1 953,3
Årsresultat	18,2	-	-	-	133,7	151,9
Kapitalforhøyelse som følge av emisjoner	-	40,4	150,2	-	-	190,6
Kapitalforhøyelser som følge av aksjeopsjonsprogram	-	1,4	-	-	-	1,4
Endringer i egenkapital som følge av aksjeopsjonsprogram	-	-	-	0,0	-0,0	-
Netto utbetalte renter på evigvarende fondsobligasjon	-18,2	-	-	-	-	-18,2
Egenkapital per 31.12.2023	199,6	229,4	936,9	56,5	856,7	2 278,9



Kontantstrømoppstilling

Beløp i millioner kroner	2023	2022
Resultat før skatt	206,4	1,6
Betalt skatt	-	-0,2
Av- og nedskrivninger	35,7	171,8
Endring i nedskrivninger på utlån til kunder	183,1	-292,9
Endring i brutto utlån til kunder	-2 148,4	-1 420,0
Valutakursseffekt på utlån til kunder	334,0	72,4
Endring i innskudd fra kunder	1 748,4	1 413,7
Valutakursseffekt på innskudd fra kunder	-440,6	-71,4
Netto kjøp og salg sertifikater og obligasjoner	527,4	-465,9
Endring i andre tidsavgrensingsposter og andre justeringer	30,9	183,0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	477,2	-408,0
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-3,9	-0,3
Utbetalinger ved kjøp av immaterielle eiendeler	-52,2	-57,6
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-56,1	-57,9
Innbetaling av egenkapital	190,6	0,5
Tilbakebetaling av evigvarende fondsobligasjon	-	-
Utbetaling av renter på evigvarende fondsobligasjon	-24,3	-19,7
Netto innbetalt nytt ansvarlig lån	98,0	-
Leiebetalinger	-4,3	-4,7
Utbetaling av utbytte	-	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	260,0	-23,9
Netto kontantstrøm	680,8	-489,8
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	807,8	1 301,8
Valutakurseffekt på kontanter og kontantekvivalenter	41,4	-4,3
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	1 530,0	807,8
Herav:		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 530,0	807,8



Noter til regnskapet

Note 1	Regnskapsprinsipper	47
Note 2	Produkt og geografi	54
Note 3	Utlån til kunder og nedskrivninger	55
Note 4	Inntekter	59
Note 5	Driftskostnader	60
Note 6	Aksjeopsjonsprogram	61
Note 7	Skatt	63
Note 8	Finansielle instrumenter	64
Note 9	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	65
Note 10	Sertifikater og obligasjoner	65
Note 11	Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler	66
Note 12	Leieavtaler	67
Note 13	Annen kortsiktig gjeld og innskudd fra kunder	68
Note 14	Kapitaldekning	69
Note 15	Risikostyring	71
Note 16	Kredittrisiko	72
Note 17	Likviditets- og renterisiko	74
Note 18	Resultat per aksje	77
Note 19	Aksjonærer	78
Note 20	Godtgjørelser og lignende	79
Note 21	Nærstående parter	81
Note 22	Alternative resultatmål	82
Note 23	Poster utenom balansen og usikre forpliktelser	84
Note 24	Andre vesentlige hendelser	84
Note 25	Hendelser etter balansedagen	84



Note 1 Regnskapsprinsipper

Morrow Bank ASA («Banken») tilbyr forbrukslån og kredittkort til privatpersoner i Norge («NO»), Sverige («SE») og Finland («FI»), samt innskuddsprodukter i Norge, Sverige og Tyskland. Banken har hovedkontor i Lysaker Torg 35, 1366 Lysaker, i Norge.

Årsregnskapet for 2023 er utarbeidet i samsvar med IFRS® Accounting Standards godkjent av EU, og er godkjent for offentliggjøring den 20. mars 2024.

Om ikke annet fremgår av noteopplysningene er beløp oppgitt i millioner kroner.

1. Inntektsføring

Renteinntekter inntektsføres ved bruk av effektiv rentemetode. Dette innebærer løpende inntektsføring av renter med tillegg av amortisering av etableringsgebyrer. Den effektive rentesatsen er den renten som neddiskonterer lånets kontraktmessige kontantstrømmer (renter, avdrag og gebyrer) over forventet løpetid til lånets amortiserte kost på etableringstidspunktet.

Inntektsføring av renter etter effektiv rentemetode benyttes for balanseposter som vurderes til amortisert kost. For eiendeler som ikke er kredittforringet beregnes effektiv rente på eiendelens bokførte beløp (amortisert kost). For rentebærende balanseposter som vurderes til virkelig verdi over resultatet inntektsføres verdiendringer som «Netto gevinst/(tap) på verdipapirer og valuta».

Gebyrer og provisjoner resultatføres etter hvert som tjenesten ytes. Gebyrer for etablering av låneavtaler inngår i kontantstrømmene ved beregning av amortisert kost og inntektsføres under netto renteinntekter etter effektiv rentemetode. Det samme gjelder utbetaling av honorar til formidlere av forbrukslån og kredittkort.

2. Finansielle instrumenter

Finansielle eiendeler og forpliktelser omfatter i hovedsak utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, utlån til kunder, sertifikater og obligasjoner, innskudd fra kunder og ansvarlig lånekapital. Finansielle instrumenter balanseføres som hovedregel på det tidspunktet Banken blir part i instrumentets kontraktmessige betingelser. For utlån til kunder innregnes utlån i balansen på det tidspunktet utlånet utbetales til kunde. Finansielle eiendeler fraregnes når Bankens rettigheter til å motta kontantstrømmer fra eiendelen opphører. Finansielle forpliktelser fraregnes på det tidspunktet rettighetene til de kontraktmessige betingelsene er oppfylt, utløpt eller kansellert.

2a. Finansielle forpliktelser

Finansielle forpliktelser, som omfatter innskudd fra kunder, ansvarlig lånekapital og deler av annen kortsiktig gjeld, innregnes til virkelig verdi fratrukket eventuelle transaksjonskostnader ved etablering. I etterfølgende perioder måles forpliktelsene til amortisert kost etter effektiv rente (internrenten).

2b. Finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler blir ved første gangs innregning, klassifisert i en av de kategoriene som følger av tabell nedenfor, avhengig av Bankens virksomhetsmodell for forvaltningen av eiendelen og kjennetegnene til eiendelens kontraktregulerte kontantstrøm.



Kategori etter IFRS 9	Vesentligste finansielle eiendeler	Kriteriet for å havne i kategorien og regnskapsmessig behandling av eiendeler som havner i kategorien
Til virkelig verdi over resultatet	<i>Sertifikater og obligasjoner</i>	<p>Kategorien gjelder i all hovedsak finansielle eiendeler som klassifiseres som holdt for omsetning. Instrumentet vil kunne klassifiseres som holdt for omsetning når det er anskaffet eller pådratt med formål om kortsiktig salg.</p> <p>Porteføljen av sertifikater og obligasjoner er klassifisert i denne kategorien da de styres og vurderes på bakgrunn av virkelig verdi i samsvar med Bankens fastsatte retningslinjer for investeringer i sertifikater og obligasjoner.</p> <p>Ved første gangs innregning måles eiendelene til virkelig verdi. I etterfølgende perioder måles de til virkelig verdi, hvor eventuelle verdiendringer føres mot «Netto gevinst/(tap) på verdipapirer og valuta» i resultatet.</p> <p>Finansielle instrumenter til virkelig verdi plasseres i de ulike nivåene nedenfor basert på kvaliteten av markedsdata for den enkelte type instrument. Nivåene gjenspeiler hierarkiet som råder i IFRS for hvordan man skal måle virkelig verdi. Dersom inndata fra nivå 1 er tilgjengelig, så skal dette benyttes fremfor nivå 2 og 3. Nivå 3 er nederst i hierarkiet. Se note 8 for ytterligere informasjon.</p>
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost	<i>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</i> <i>Utlån til kunder</i> <i>Andre fordringer</i>	<p>Finansielle eiendeler som innehas i en virksomhetsmodell hvis formål er å holde finansielle eiendeler for å motta kontraktsregulerte kontantstrømmer og som har kontraktsvilkår, som, på bestemte tidspunkter, medfører kontantstrømmer som utelukkende er betaling av hovedstol og utestående renter på hovedstol, skal måles til amortisert kost med mindre selskapsinterne valg medfører måling til virkelig verdi over resultatet.</p> <p>Utlån til kunder, som i all vesentlighet består av rammelån og fordringer fra kredittkort, måles til amortisert kost. Ved første gangs innregning utgjør amortisert kost eiendelens virkelige verdi (normal anskaffelseskost), pluss tillegg for transaksjonsutgifter som er direkte henførbare til anskaffelsen eller utstedelsen av den finansielle eiendelen. Amortisert kost i etterfølgende perioder er målingen ved første gangs innregning, med tillegg for akkumulerte effektive renter, med fratrukk for mottatte kontantstrømmer, med tillegg eller fradrag for endring i nåverdien av forventede kontraktsmessige kontantstrømmer og med fratrukk for resultatførte tap</p> <p>Den effektive rentesatsen er den renten som neddiskonterer lånets kontraktsmessige kontantstrømmer (renter, avdrag og gebyrer) over forventet løpetid til lånets amortiserte kost på etableringstidspunktet.</p> <p>For eiendeler som ikke er kredittforringet beregnes effektiv rente på eiendelens bokførte beløp før avsetninger for tap. For eiendeler som er kredittforringet beregnet effektiv rente på eiendelens bokførte beløp (amortisert kost).</p> <p>Banken vurderer at utlån til kunder er kredittforringet når kunden har oversittet betaling i 90 dager, er overført til inkassoselskap for inndrivelse av kravet, har avgått med døden eller ved mistanke om svindel. Slike utlån betegnes som utlån i steg 3.</p> <p>Banken fraregner et utlån fra balansen når rettighetene til kontantstrømmene opphører, normalt som følge av at kunden betaler renter og avdrag, men også gjennom salg av utlånet til tredjepart. Banken fjerner også et utlån (eller en del av et utlån), med tilhørende avsetning for forventet tap, fra balansen når banken ikke har noen rimelig forventning om å gjenvinne utlånet (eller en del av det). Banken betegner en slik fjerning fra balansen som et konstatert tap.</p>



Kategori etter IFRS 9	Vesentligste finansielle eiendeler	Kriteriet for å havne i kategorien og regnskapsmessig behandling av eiendeler som havner i kategorien
		<p>Ved konkurs, dødsfall eller rettskraftig dom bokfører Banken engasjementer som er rammet av slike forhold som konstaterte tap. Dette gjelder også i de tilfeller Banken på annen måte har innstilt inndrivelse eller gitt avkall på deler av eller hele engasjementer.</p> <p>Konstaterte tap fraregnes balansen. Utlån som er solgt som følge av porteføljesalg fraregnes i balansen, og eventuelle vederlag som er lavere enn brutto balanseførte verdier føres som konstaterte tap.</p> <p>Banken avsetter for forventede tap på eiendeler som måles til amortisert kost. For eiendeler som ikke har hatt vesentlig økning i kredittrisiko (utlån i steg 1) avsetter Banken for forventede tap fra mislighold som kan oppstå innenfor det korteste av eiendelens forventede levetid og 12 måneder fra balansedagen. For øvrige eiendeler (utlån i steg 2 eller 3) avsetter Banken for forventet tap over det gjenværende av eiendelens forventede levetid. Banken har definert forventet levetid som forventet tidshorisont knyttet til det første som inntreffer av mislighold eller full innbetaling av renter og avdrag på kravet.</p> <p>Misligholdte utlån omfatter blant annet utlån som er forfalt over 90 dager ihht. avtalt betalingsplan. Disse utlånene fortsetter å bli vurdert som misligholdte uavhengig av fremtidig betalingsstatus. Misligholdte utlån omfatter også andre utlån til kunder med andre indikatorer på manglende betalingsevne.</p> <p>Banken ser på endring i risikoen for mislighold siden førte gangs innregning for å avgjøre om en eiendel har hatt vesentlig økning i kredittrisiko. Banken anser et engasjement for å være misligholdt når utlånet er mer enn 90 dager forfalt, kunde er overført til inkassoselskap for inndrivelse av kravet, det foreligger dødsfall og de tilfeller hvor det er mistanke om svindel. Modellen Banken bruker for å beregne tapsnedskrivninger vil blant annet omfatte sannsynlighet for mislighold (probability of default/ PD), neddiskonteringsfaktor (discount rate), eksponering på tidspunkt for mislighold (exposure at default/ EAD) og tap gitt mislighold (loss given default/ LGD).</p> <p>Banken benytter ulike indikatorer for å vurdere om en eiendel har hatt en vesentlig økning i risiko for mislighold. Slik informasjon er basert på den faktiske atferden til kundene, hvor Banken har etablert en rekke regler som Banken har identifisert som triggerer for vesentlig økning i kredittrisiko. Eksempler på slike regler er høy opptrekksandel for kunder i kombinasjon med at de er i restanse, nye kunder som ikke betaler første faktura og kunder som historisk har hatt utlån som har vært forfalt mer enn 30 dager og som igjen er i restanse. I alle tilfeller hvor kundene er mer enn 30 dager forfalt defineres det som at kredittrisikoen har økt vesentlig sammenlignet med førstegangsinnregning.</p> <p>Bevegelse mellom steg 1, 2 og 3: Dersom kunde har oversittet betaling i 90 dager sendes kunde til inkassoselskap. Kunder som er sendt til inkasso vil ikke ha noen mulighet til etterfølgende overføring til steg 2 eller 1, det vil si at slike engasjementer vil være plassert i steg 3 helt frem til eiendelen blir fraregnet. Kunder som har oversittet betaling i 90 dager og som betaler et beløp tilsvarende eller over minimumsbeløpet før overføring til inkassoselskapet vil ha mulighet til etterfølgende overføring til steg 2 eller 1. Engasjementer som tidligere har vært minst 30 dager på etterskudd mot avtalt betalingsplan, og som igjen blir i restanse, blir plassert i karantene i steg 2 i tre måneder. Karantenen setter ikke begrensninger for at slike kunder kan bli overført til steg 3 i karanteneperioden.</p> <p>Beskrivelse av modellen for beregning av forventet tap og bankens estimering av PD, EAD og LGD: Sannsynlighet for mislighold (PD) estimeres ved at Banken benytter historiske data basert på faktisk mislighold blant egne kunder, samt adferds-scorecard som benytter adferd og kundekarakteristikk for framoverskuende PD. Banken har delt inn kundeengasjementene i segmenter som Banken har vurdert deler samme risikoprofil. Hvert av disse segmentene blir overvåket med bruk av månedlige øyeblikksbilder hvor hver enkelt kunde blir overvåket i segmentets definerte levetid. For steg 1 er levetiden begrenset til 12 måneder, mens levetiden kan gå utover dette for kunder i steg 2 ettersom banken benytter sannsynligheten for mislighold for levetiden. I perioden for overvåkning blir det så avgjort om kunden har misligholdt eller ikke, og dette inngår i Bankens sannsynlighetsberegning. Banken har bestemt seg for å benytte opptil 24 datapunkter i sin vurdering av sannsynlighet for mislighold. Banken oppdaterer sine parametere for sannsynlighet for mislighold minst én gang i kvartalet. For nye produkter eller produkter hvor det er manglende datapunkter, baserer Banken seg på allerede eksisterende produkter med sammenlignbare egenskaper for å ekstrapolere manglende datapunkter. Datagrunnlagets representativitet for fremtiden vurderes kontinuerlig av Bankens ledelse.</p>



Kategori etter IFRS 9	Vesentligste finansielle eiendeler	Kriteriet for å havne i kategorien og regnskapsmessig behandling av eiendeler som havner i kategorien
		<p>Banken estimerer tap gitt mislighold (LGD) basert på forventede kontantstrømmer som følge av innbetalinger på misligholdte lån. Disse forventede kontantstrømmene baserer seg på Bankens egen historikk så langt datagrunnlaget er tilgjengelig, samt estimater fra tredjeparter med erfaring fra tilsvarende porteføljer. Banken har valgt å basere seg på forventede innbetalinger i en 15-årsperiode fra misligholdstidspunktet. Basert på Bankens relativt korte levetid og begrensede erfaringsdata vil det være en viss grad av usikkerhet knyttet til estimeringen av disse kontantstrømmene. Nåverdien av kontantstrømmene beregnes ved å neddiskontere disse med engasjementenes effektive rente. Tapet beregnes da som differansen mellom bokført verdi på eiendelen på misligholdstidspunktet og den neddiskonterte verdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer.</p> <p>Banken har avtaler om løpende overdragelse av misligholdte lån (såkalte «forward flow-avtaler»). Bankens forward flow avtaler er definert som et finansielt derivat. Banken har konkludert med at verdien av det finansielle derivatet ikke er vesentlig og avtalene er således ikke balanseført. Denne vurderingen er basert på at avtalene er inngått på markedsmessige betingelser i tillegg til en sammenligning av de LGD satser som banken realiserer med forward flow avtalene sammenlignet med LGD satsene som observeres i markedet for sammenlignbare banker med sammenlignbare produkter. For beregning av forventede tap i steg 1 og steg 2 neddiskonterer Banken verdien av det forventede tapet til balansedagen ved å benytte den effektive renten på engasjementene som diskonteringsrente. Banken ser på tidspunktet for når det forventede misligholdet forventes å skje for å bestemme tidsperioden for neddiskontering. Bankens eksponering på tidspunkt for mislighold er begrenset til å gjelde Bankens kunder som ikke er i restanse. Banken stenger automatisk ubenyttet kreditt dersom kunde går i restanse. Banken estimerer forventet opptrekk basert på historisk data knyttet til kunder som ikke er i restanse. Dette gjelder alle Bankens produkter hvor kunde har mulighet til opptrekk av ubenyttet kreditt.</p> <p>I Bankens tapsmodell benyttes også framoverskuende faktorer. Bankens totale tapsnivå justeres ved å se på en rekke makrovariabler. Tapsnivået justeres på porteføljenivå, og baserer seg på forventet utvikling i økonomien i de ulike landene hvor Banken tilbyr utlån. Makrovariabler benyttes ikke for å overføre kunder mellom de ulike stegene. Banken benytter tre ulike nøkkeltall fra OECD for det enkelte land i sin tapsmodell: 1) forventet utvikling for det enkeltes lands arbeidsledighet, 2) vekst i bruttonasjonalprodukt og 3) kortsiktig rentenivå. Banken anvender tre scenarier i vurderingen av makrojustering: positivt fremtidsbilde, nøytralt fremtidsbilde og negativt fremtidsbilde. Disse scenarioene vektet med sannsynlighet og konsekvens basert på Bankens vurdering av den makroøkonomiske situasjon. Bankens makrojustering er heftet med usikkerhet med tanke på at den er framoverskuende.</p> <p>Banken vurderer at de norske og finske makrovariablene per utgangen av 2023 taler for en generell noe svakere utvikling som følge av den geopolitiske situasjonen, og har på den bakgrunn fastsatt en justering på tapene tilsvarende en faktor på 109 % (2022: 107 %). For det svenske markedet vurderer Banken at det fremtidige bildet er stabilt, og at det ikke gjøres en justering av tapsnivåene og at faktoren på 107 % forblir uendret (2022: 107 %).</p> <p>Banken har utviklet og implementert internkontroll som bidrar til å validere inndata som benyttes i nedskrivningsmodellen.</p> <p>Banken benytter seg ikke av forenklingsreglene som rammeverket i IFRS 9 for tapsnedskrivninger gir adgang til. Det betyr at Banken benytter ikke unntaket for lav kredittrisiko eller forenklinger knyttet til 12-måneders PD.</p>



Kategori etter IFRS 9	Vesentligste finansielle eiendeler	Kriteriet for å havne i kategorien og regnskapsmessig behandling av eiendeler som havner i kategorien
-----------------------	------------------------------------	---

Tap på utlån i resultatet:

I resultatregnskapet består regnskapslinjen «Tap på utlån» av konstaterte tap, forskjell mellom bokført verdi utlån og vederlag ved salg (porteføljesalg), betalinger som mottas på utlån som tidligere er konstatert tapt og endringer i nedskrivning/tapsavsetning på utlån.

Effekt av IFRS 9 på kapitaldekning:

Effekten som følge av overgang fra IAS 39 til IFRS 9 var på implementeringstidspunktet 1. januar 2018 en økning i tapsnedskrivninger på 157,8 millioner kroner. Etter skatteeffekter medførte dette en egenkapitalreduksjon på 118,4 millioner kroner. Banken berytter seg av overgangsreglene som er publisert av EU som gir adgang til en gradvis innfasing av effektene IFRS 9 vil ha for Bankens kapitaldekning. I tråd med de opprinnelige overgangsreglene og «quick fix»-reglene som trådte i kraft fra 1. juni 2022, faser Banken inn implementeringseffekten fra 2018 til 2025. Fra 1. januar 2025 vil overgangsreglene være fullt ut faset inn.

3. Varige driftsmidler

Varige driftsmidler er oppført i regnskapet til historisk anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Anskaffelseskosten omfatter eiendelens innkjøpspris og andre direkte henførbare kostnader slik som utgifter til frakt og ikke refunderbare skatter og avgifter ved kjøp. Avskrivningene belaster driftskostnader og fremkommer på egen linje i resultatregnskapet, sammen med avskrivninger på immaterielle eiendeler. Avskrivninger er basert på anskaffelseskost fratrukket forventet restverdi og fordeles lineært utover den forventede økonomiske levetid som driftsmiddelet har. Den balanseførte verdien av varige driftsmidler fraregnes ved avhending eller når det ikke forventes flere framtidige økonomiske fordeler fra eiendelens bruk eller ved avhending.

I de tilfeller der det foreligger indikasjoner på verdifall på anleggsmidler, foretar Banken måling av anleggsmiddelets gjenvinnbare beløp. Gjenvinnbart beløp er høyeste av netto salgsverdi og bruksverdi. Dersom gjenvinnbart beløp er lavere enn bokført beløp, nedskrives anleggsmiddelet til gjenvinnbart beløp.

Nedskrivningen reverseres i de tilfeller kriteriene for nedskrivning ikke lenger er til stede. I ingen tilfeller kan reverseringen medføre at driftsmiddelets verdi overgår den opprinnelige kostpris eller til det den ville vært balanseført til dersom eiendelen ville fulgt den opprinnelige avskrivningsplanen. Ved endring i avskrivningsplan fordeles virkningen over gjenværende avskrivningstid («knekkpunktmetoden»). For Bankens varige driftsmidler er avskrivningsplanene fra 3 til 5 år.

4. Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler balanseføres i den grad det er sannsynlig at økonomiske fordeler vil tilfalle Banken i fremtiden og disse utgiftene kan måles pålitelig. Immaterielle eiendeler balanseføres til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger og

eventuelle nedskrivninger ved verdifall. Med anskaffelseskost menes det beløp i kontanter eller i kontantekvivalenter som er betalt på tidspunktet for anskaffelse eller tilvirkning. Utgifter vedrørende vedlikehold av programvare, systemer o.l. kostnadsføres fortløpende. Eiendeler med begrenset levetid avskrives lineært over forventet økonomisk levetid fra det tidspunktet når eiendelen er tilgjengelig for bruk. For immaterielle eiendeler med begrenset levetid hvor det foreligger indikasjoner på verdifall, foretar Banken måling av eiendelens gjenvinnbare beløp. Gjenvinnbart beløp er høyeste av netto salgsverdi og bruksverdi. Dersom gjenvinnbart beløp er lavere enn bokført beløp, nedskrives den immaterielle eiendelen til gjenvinnbart beløp. Fraregning av immaterielle eiendeler skjer ved avhending eller når det ikke forventes flere framtidige økonomiske fordeler fra eiendelens bruk eller ved avhending. Bankens immaterielle eiendeler avskrives over 3-5 år.

Utgifter til egen utvikling balanseføres i den grad det kan identifiseres en fremtidig økonomisk fordel knyttet til utviklingen av en identifiserbar immateriell eiendel og utgiftene kan måles pålitelig. I motsatt fall kostnadsføres slike utgifter løpende.

5. Skatt

5a. Utsatt skatt og utsatt skattefordel

Utsatt skatt/utsatt skattefordel er beregnet med nominell sats på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom de regnskapsmessige og skattemessige verdiene som finnes ved utgang av regnskapsperioden. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført i balansen. Den gjeldende skattesats som legges til grunn for beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel er 25 prosent.

Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at fordelene vil bli realisert på et fremtidig tidspunkt.



5b. Skattekostnad

I resultatregnskapet omfattes både endring i utsatt skatt og periodens betalbare skatt i posten skattekostnad. Skattekostnaden omfatter også de tilfeller hvor det i tidligere perioder er avsatt en betalbar skatt som avviker med endelig skatteoppgjør.

5c. Betalbar skatt

Betalbar skatt for inneværende og tidligere perioder, i den utstrekning den ikke er betalt på rapporteringstidspunktet, innregnes som en forpliktelse. Betalbar skatt er skatt beregnet på årets skattepliktige resultat. Den gjeldende skattesats som legges til grunn ved beregning av betalbar skatt er 25 %. Den gjeldende skattesatsen er bransjespesifikk. Skatt på utbetalte renter av evigvarende fondsobligasjon er ført direkte mot egenkapitalen, og kommer til reduksjon i betalbar skatt.

6. Pensjon

Banken er underlagt lov om obligatorisk tjenestepensjon og har en ordning som tilfredsstiller lovkravene. Banken har en innskuddsbasert ordning som gjelder for samtlige ansatte som betales løpende. Banken har ikke ytterligere forpliktelser utover dette.

7. Valuta

Banken benytter NOK som presentasjons og funksjonell valuta. Balanseposter i utenlandsk valuta omregnes til NOK ved å bruke balansedagens valutakurs. Poster i utenlandsk valuta som inngår i resultatregnskapet omregnes til NOK ved å benytte gjennomsnittskurs. Banken har i løpet av året ikke hatt vesentlige inntekter i annen valuta enn NOK, SEK og EUR. Banken har heller ikke hatt vesentlige kostnader i annen valuta enn NOK, SEK og EUR.

8. Estimer

Estimering av vurderingsposter og skjønnsmessige vurderinger baserer seg på Bankens erfaringer og et sannsynlighetsvektet forventingsbilde knyttet til fremtidige hendelser. Banken anser nedskrivninger for tap som beskrevet i pkt. 1. som en sentral vurderingspost der blant annet skjønnsmessige vurderinger ligger til grunn. ECL (Expected Credit Loss) beregnes ved bruk av kredittrisikomodeller for PD og LGD, oppdatert med siste tilgjengelige makroinformasjon. I tillegg velges et utvalg av scenarier som dekker en basis, et optimistisk og et pessimistisk scenario, som gir sannsynlighetsvektning av utfallet. Det blir vurdert om de estimerte modellberegningene representerer beste estimat, og eventuelt om det mangler noe informasjon i modellforutsetningene, makro eller andre faktorer.

9. Virksomhetsområder

Virksomhetsområde knytter seg til usikret forbruks- og fritidsfinansiering og består per 31. desember 2023 av to utlånsprodukter (kredittkort og lån) for norske, svenske, og finske kunder. I tillegg har banken innskuddsprodukt for norske, svenske og tyske kunder. Banken grupperer utlånsbalansen i fem områder der låneproduktet for hver geografi inngår, i tillegg til ett område knyttet til kredittkort og ett område knyttet til kjøpsfinansiering. Disse fem områdene har vært Bankens fokus i 2023 og inngår i rapportering til ledelse og styret. All vesentlig virksomhet har i 2023 rettet seg mot det norske, svenske, finske og tyske markedet. Det er ikke vesentlig differensiering knyttet til løpende oppfølging, styring og kontroll innenfor de ulike virksomhetsområdene.



10. Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter består av bankinnskudd (utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner).

11. Aksjebasert avlønning

Fastsetting av opsjonsverdi for tildelte opsjoner gjøres med utgangspunkt i beregnet full markedsverdi basert på observert omsetningskurs på tildelingsstidspunktet og Black & Scholes opsjonsprisindeksmodell. Risikofri rente er definert som 5-årige norske statsobligasjoner, og anvendes som forutsetning i beregningen. Fast pris for utøvelse av posisjonene er NOK 1,00 per opsjon og gjelder for alle utestående opsjoner. Det er også en variabel pris for utøvelse av opsjonene som tilsvarer arbeidsgiveravgiften på utøvelsestidspunktet. Verdien av opptjente opsjoner er bokført mot annen innskutt egenkapital.

12. Leieavtaler

Ved inngåelse av en kontrakt vurderer Banken om kontrakten inneholder en leieavtale. Kontraktene inneholder en leieavtale dersom kontrakten overfører retten til å ha kontroll med bruken av en identifisert eiendel i en periode i bytte om et vederlag.

IFRS 16 inneholder valgmulighet til å unnlate å innregne bruksretten og leieforpliktelsen for en leieavtale dersom leieavtalen er kortsiktig (under 12 måneder) eller den underliggende eiendelen har lav verdi. Banken har benyttet seg av dette unntaket. For disse leieavtalene blir kostnaden innregnet lineært over leieperioden.

For øvrige leieavtaler innregner Banken på iverksettelsestidspunktet en bruksrett og en leieforpliktelse. Leieforpliktelsen måles ved førstegangsinnregning til nåverdien av leiebetaling som ikke er betalt på tidspunktet for regnskapsavleggelsen. Diskonteringsrenten som blir benyttet er Bankens marginale lånerente. Ved etterfølgende målinger måles leieforpliktelsen til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metoden. Leieforpliktelsen måles på nytt når det skjer en endring i fremtidige leiebetaling, som oppstår som følge av endring i en indeks eller hvis Banken endrer vurdering om den vil utøve forlengelses- eller termineringsopsjoner. Når leieforpliktelsen måles på nytt på denne måten, foretas en tilsvarende justering av balanseført verdi av bruksretten, eller blir ført over resultatet dersom balanseført verdi av bruksretten er redusert til null. Ved første gangs innregning i balansen måles bruksretten til anskaffelseskost, dvs. leieforpliktelsen (nåverdi av leiebetalingene) pluss forskuddsleie og eventuelle direkte anskaffelseskostnader. Bruksretten avskrives over leieperioden. Bruksretten inngår i regnskapslinjen Varige driftsmidler mens leieforpliktelsen inngår i regnskapslinjen Annen gjeld.



Note 2 Produkt og geografi

Informasjon om produkter og geografiske områder

Inndelingen er basert på intern finansiell rapportering slik den følges opp av Bankens ledergruppe.

FOR 2023

Beløp i millioner kroner	Forbrukslån			Kredittkort NO / FI / SE	Kjøps- finansiering NO / SE	Ikke fordelt	Sum
	NO	FI	SE				
Renteinntekter	361,0	540,2	269,4	129,9	35,6	44,1	1 380,0
Rentekostnader	-95,2	-129,2	-74,9	-23,3	-6,5	-30,7	-359,8
Netto renteinntekter	265,8	410,9	194,4	106,5	29,0	13,4	1 020,2
Provisjonsinntekter m.v.	11,2	9,6	7,7	30,4	1,2	2,6	62,7
Provisjonskostnader m.v.	0,0	-3,7	-	-47,0	-	-6,9	-57,6
Netto provisjoner	11,2	5,9	7,7	-16,7	1,2	-4,3	5,1
Tap på utlån	-20,4	-317,8	-151,2	-35,4	2,4	-4,4	-526,7
Sum inntekter redusert med tap på utlån	256,7	99,1	50,9	54,4	32,7	4,8	498,6
Brutto utlån til kunder	3 018,7	5 184,7	2 700,3	884,7	-	-	11 788,5
Nedskrivninger på utlån til kunder	-102,1	-366,7	-195,0	-48,7	-	-	-712,5
Netto utlån til kunder	2 916,6	4 818,0	2 505,3	836,0	-	-	11 076,0

FOR 2022

Beløp i millioner kroner	Forbrukslån			Kredittkort NO / FI / SE	Kjøps- finansiering NO / SE	Ikke fordelt	Sum
	NO	FI	SE				
Renteinntekter	341,6	250,3	158,9	94,0	50,7	11,5	907,0
Rentekostnader	-45,4	-31,2	-23,2	-8,5	-5,3	-	-113,7
Netto renteinntekter	296,2	219,1	135,7	85,5	45,4	11,5	793,3
Provisjonsinntekter m.v.	10,3	6,1	4,4	21,8	0,5	10,0	53,0
Provisjonskostnader m.v.	0,0	-1,9	-	-33,9	-	-7,5	-43,3
Netto provisjoner	10,3	4,2	4,4	-12,1	0,5	2,5	9,8
Tap på utlån	-144,3	-35,7	-102,6	-2,9	-6,5	-0,0	-292,1
Sum inntekter redusert med tap på utlån	162,2	187,6	37,5	70,5	39,3	13,9	511,0
Brutto utlån til kunder	3 544,6	2 852,8	2 220,8	648,7	373,3	-	9 640,1
Nedskrivninger på utlån til kunder	-164,6	-151,5	-149,9	-28,2	-35,1	-	-529,4
Sum utlån til kunder	3 380,0	2 701,2	2 070,9	620,5	338,1	-	9 110,7



Note 3 Utlån til kunder og nedskrivninger

UTLÅN TIL KUNDER

Beløp i millioner kroner	31.12.2023	31.12.2022
Brutto utlån til kunder	11 788,5	9 640,1
Nedskrivninger på utlån til kunder	-712,5	-529,4
Netto utlån til kunder	11 076,0	9 110,7

Banken har kun utlån til privatkunder og det er ikke utstedt noen garantier, verken per 31.12.2023 eller per 31.12.2022.

MISLIGHOLDTE UTLÅN TIL KUNDER

Beløp i millioner kroner	31.12.2023	31.12.2022
Brutto misligholdte utlån til kunder ¹⁾	754,2	429,7
Nedskrivninger på misligholdte utlån til kunder (steg 3)	-317,6	-195,0
Netto misligholdte utlån til kunder	436,6	234,7

¹⁾ Misligholdte utlån omfatter blant annet utlån som er forfalt over 90 dager i hht. avtalt betalingsplan. Utlån sendt til inkasso fortsetter å bli vurdert som misligholdte uavhengig av fremtidig betalingsstatus. Misligholdte utlån omfatter også andre utlån til kunder med andre indikatorer på manglende betalingsevne.

TAP PÅ UTLÅN (RESULTAT)

Beløp i millioner kroner	2023	2022
Steg 1, endring underliggende balanser	24,9	113,7
Steg 2, endring underliggende balanser	42,4	19,9
Steg 3, endring underliggende balanser	130,8	58,8
Andre effekter (porteføljesalg, parameteroppdateringer, mm)	328,5	99,7
Tap på utlån	526,7	292,1

Se note 2 for informasjon om tap på utlån (resultat) fordelt på segment.

Banken har i 2023 hatt forward flow avtaler om løpende overdragelse av misligholdte utlån for forbrukslån i alle land, samt for kredittkort i Norge. I forbindelse med avviklingen av kjøpsfinansieringen, POS Finance, gjennomførte banken et engangssalg av misligholdte lån i 2023 for denne porteføljen. Totalt brutto utlån som ble solgt var 743,4 millioner kroner i 2023 og 1 230,1 millioner kroner i 2022.

**AVSTEMMING AV BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER**

Beløp i millioner kroner	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum
Brutto utlånsbalanse per 01.01.2023	8 491,2	719,2	429,7	9 640,1
Bevegelse fra steg 1 til steg 2	-1 529,8	1 529,8	-	-
Bevegelse fra steg 1 til steg 3	-555,3	-	555,3	-
Bevegelse fra steg 2 til steg 3	-	-601,0	601,0	-
Bevegelse fra steg 3 til steg 2	-	176,6	-176,6	-
Bevegelse fra steg 2 til steg 1	655,0	-655,0	-	-
Bevegelse fra steg 3 til steg 1	44,2	-	-44,2	-
Nye utlån til kunder	6 126,2	268,2	-258,2	6 136,1
Fraregnede utlån til på kunder	-3 151,8	-483,2	-352,8	-3 987,7
Brutto utlån til kunder per 31.12.2023	10 079,6	954,7	754,2	11 788,5
Brutto utlånsbalanse per 01.01.2022	6 621,9	535,8	1 062,4	8 220,1
Bevegelse fra steg 1 til steg 2	-1 059,0	1 059,0	-	-
Bevegelse fra steg 1 til steg 3	-506,0	-	506,0	-
Bevegelse fra steg 2 til steg 3	-	-350,6	350,6	-
Bevegelse fra steg 3 til steg 2	-	117,5	-117,5	-
Bevegelse fra steg 2 til steg 1	567,2	-567,2	-	-
Bevegelse fra steg 3 til steg 1	46,8	-	-46,8	-
Nye utlån til kunder	5 710,8	341,8	19,9	6 072,6
Fraregnede utlån til på kunder	-2 890,5	-417,3	-1 344,9	-4 652,7
Brutto utlån til kunder per 31.12.2022	8 491,2	719,2	429,7	9 640,1

Omfanget av lån med betalingslettelser utgjør 28,0 millioner kroner per 31.12.2023 og 8,1 millioner kroner per 31.12.2022.



AVSTEMMING AV NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN TIL KUNDER

Beløp i millioner kroner	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum
Nedskrivninger på utlån 01.01.2023	205,5	128,9	195,0	529,4
Bevegelse fra steg 1 til steg 2	-48,8	48,8	-	-
Bevegelse fra steg 1 til steg 3	-85,8	-	85,7	-
Bevegelse fra steg 2 til steg 3	-	-125,2	125,2	-
Bevegelse fra steg 3 til steg 2	-	39,0	-39,0	-
Bevegelse fra steg 2 til steg 1	106,8	-106,8	-	-
Bevegelse fra steg 3 til steg 1	9,9	-	-9,9	-
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	229,6	40,4	9,3	279,4
Økning i forventet kredittap	51,3	266,8	216,4	534,5
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-67,4	-84,8	-248,1	-400,4
Redusert forventet kredittap	-162,5	-30,8	-22,2	-215,6
Effekter av valutakursendringer	-10,4	-14,4	-0,6	-25,5
Makroøkonomiske modellendringer	2,0	1,4	0,6	3,9
Andre endringer	0,7	0,7	5,3	6,8
Nedskrivninger på utlån 31.12.2023	230,9	164,0	317,6	712,5
Nedskrivninger på utlån 01.01.2022	201,9	89,8	530,7	822,1
Bevegelse fra steg 1 til steg 2	-29,0	29,0	-	-
Bevegelse fra steg 1 til steg 3	-9,6	-	9,6	-
Bevegelse fra steg 2 til steg 3	-	-66,3	66,3	-
Bevegelse fra steg 3 til steg 2	-	23,8	-23,8	-
Bevegelse fra steg 2 til steg 1	85,5	-85,5	-	-
Bevegelse fra steg 3 til steg 1	12,1	-	-12,1	-
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	146,8	39,3	17,3	203,5
Økning i forventet kredittap	17,7	200,1	146,6	364,3
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-29,8	-67,5	-519,1	-616,4
Redusert forventet kredittap	-130,9	-27,3	-26,2	-184,4
Effekter av valutakursendringer	0,5	0,6	0,3	1,4
Makroøkonomiske modellendringer	4,5	2,4	0,7	7,6
Andre endringer	-64,1	-9,4	4,7	-68,8
Nedskrivninger på utlån 31.12.2022	205,5	128,9	195,0	529,4

Andre endringer i 2023 og 2022 består i all hovedsak av parameteroppdateringer av PD og LGD.



58 Noter til regnskapet

BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER FORDELT PÅ SEGMENT

Beløp i millioner kroner	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum
Forbrukslån Norge	2 581,1	244,5	193,1	3 018,7
Forbrukslån Finland	4 433,2	419,9	331,7	5 184,7
Forbrukslån Sverige	2 308,8	218,7	172,8	2 700,3
Kredittkort	756,5	71,6	56,6	884,7
POS	-	-	-	-
Brutto utlån til kunder per 31.12.2023	10 079,6	954,7	754,2	11 788,5

Beløp i millioner kroner	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum
Forbrukslån Norge	3 122,1	264,4	158,0	3 544,6
Forbrukslån Finland	2 512,8	212,8	127,2	2 852,8
Forbrukslån Sverige	1 956,2	165,7	99,0	2 220,8
Kredittkort	571,3	48,4	28,9	648,7
POS	328,8	27,8	16,6	373,3
Brutto utlån til kunder per 31.12.2022	8 491,2	719,2	429,7	9 640,1

NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN TIL KUNDER FORDELT PÅ SEGMENT

Beløp i millioner kroner	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum
Forbrukslån Norge	32,4	19,1	50,6	102,1
Forbrukslån Finland	123,5	79,7	163,5	366,7
Forbrukslån Sverige	68,6	51,3	75,1	195,0
Kredittkort	6,4	13,8	28,4	48,7
POS	-	-	-	-
Nedskrivninger på utlån per 31.12.2023	230,9	164,0	317,6	712,5

Beløp i millioner kroner	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum
Forbrukslån Norge	62,9	30,2	71,5	164,6
Forbrukslån Finland	60,1	48,8	42,6	151,5
Forbrukslån Sverige	72,9	41,3	35,8	149,9
Kredittkort	7,5	5,4	15,2	28,2
POS	2,1	3,2	29,8	35,1
Nedskrivninger på utlån per 31.12.2022	205,5	128,9	195,0	529,4



Note 4 Inntekter

Beløp i millioner kroner	2023	2022
Renteinntekter på utlån til kunder	1 335,9	895,5
hvorav salgskommisjoner til agenter	-186,0	-130,3
Renteinntekter på utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	44,1	11,5
Sum renteinntekter beregnet etter effektiv rentes metode	1 380,0	907,0
Andre renteinntekter og lignende inntekter	-	-
Sum andre renteinntekter	-	-
Sum renteinntekter	1 380,0	907,0
Rentekostnader på innskudd fra kunder	-288,5	-68,9
Rentekostnader på ansvarlig lånekapital	-14,2	-4,7
Andre rentekostnader og lignende kostnader	-57,1	-40,2
Sum rentekostnader	-359,8	-113,7
Netto renteinntekter	1 020,2	793,3
Forsikringstjenester	40,6	32,2
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	22,1	20,9
Sum provisjonsinntekter m.v.	62,7	53,0
Kostnader til bankforbindelser	-5,8	-4,3
Andre gebyrer og provisjonskostnader	-51,8	-39,0
Sum provisjonskostnader m.v.	-57,6	-43,3
Netto provisjoner	5,1	9,8
Netto gevinster/(tap) på sertifikater og obligasjoner	30,7	-1,9
Netto valutagevinst/(-tap)	-2,1	-0,2
Sum netto gevinst/(tap) på verdipapirer og valuta	28,6	-2,1
Sum inntekter	1 053,9	800,9



Note 5 Driftskostnader

Beløp i millioner kroner	2023	2022
Lønn	-73,6	-98,5
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	-17,7	-23,1
Pensjonskostnader	-6,3	-7,7
Andre personalkostnader	-4,6	-4,1
Sum personalkostnader	-102,3	-133,4

Det er ikke avgitt sikkerhetsstillelse til noen av Bankens ansatte, styremedlemmer eller noen av deres nærstående i 2023 eller 2022. Alle ansatte, styremedlemmer eller noen av deres nærstående som har forbrukslån, kredittkort og innskudd gjennom Banken har dette til ordinære vilkår og betingelser.

Alle ansatte, totalt 77 personer (som utgjør 73,8 årsverk) per 31.12.2023 og 87 personer per 31.12.2022, er omfattet av Bankens pensjonsordning. Ordningen er innskuddsbasert. Banken er pliktig til å ha en pensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon, og Bankens ordning oppfyller lovens krav.

Se note 20 for oversikt over ytelser til ledende personer og note 6 for informasjon om variabel godtgjørelse.

Beløp i millioner kroner	2023	2022
Direkte markedsføringskostnader	-22,6	-36,0
IT-kostnader	-49,7	-69,4
Øvrige administrasjonskostnader	-63,0	-53,5
Sum administrasjonskostnader	-135,3	-159,0
Forsikring	-1,8	-1,7
Ekstern revisjon og bistand	-3,0	-2,6
Honorar knyttet til eksterne tjenester	-30,0	-22,2
Øvrige andre driftskostnader	-12,7	-16,6
Sum andre driftskostnader	-47,6	-43,1

Spesifikasjon av honorar til ekstern revisor.

Beløp i millioner kroner	2023	2022
Lovpålagt revisjon	1,4	1,1
Andre attestasjonstjenester	0,5	0,4
Sum honorar til revisor (inkl. mva)	1,9	1,5



Note 6 Aksjeopsjonsprogram

Banken har aksjeopsjonsprogrammer for ansatte knyttet til fast og variabel godtgjørelse.

Aksjeopsjoner for variabel avlønning tildeles årlig etter årsrapporten er godkjent av generalforsamlingen, i tråd med selskapets retningslinjer for variable godtgjørelser. Eventuell tildeling av aksjeopsjoner knyttet til variabel avlønning, opptjent for 2023, tildeles følgelig etter avholdt ordinær generalforsamling i april 2024. Eksakt antall opsjoner relatert til bonus som blir tildelt avhenger av aksjens markedsverdi på tildelingstidspunktet og andre faktorer som er beskrevet i bankens opsjonsplan. Aksjeopsjonene for variabel avlønning frigjøres årlig med likt antall over 3 år, første gang ett år etter tildeling.

Bankens aksjeopsjonsprogram er vurdert å tilfredsstille kravene til variable godtgjørelsesordninger. Aksjebasert variabel godtgjørelse fristilles innenfor de bestemmelser som følger av finansforetaksloven kapittel 15 med forskrifter vedrørende godtgjørelsesordninger i banker.

OVERSIKT OVER ENDRINGER OPSJONER

	2023		2022	
	Antall	WASP ¹	Antall	WASP ¹
Utestående opsjoner per 01. januar	3 844 594	1,0	3 941 227	1,0
+ tildelte	116 906	1,0	401 849	1,0
- utøvde	-1 365 604	1,0	-457 294	1,0
- terminert	-17 666	1,0	-41 188	1,0
- utløpte	-	-	-	-
Utestående opsjoner per 31. desember	2 578 230	1,0	3 844 594	1,0
Opptjente opsjoner per 31. desember	2 054 359	1,0	2 670 821	1,0

WASP ¹	Utestående opsjoner		Opptjente opsjoner
	Antall	Gjenstående levetid	Antall
Opsjoner per 31.12.2023			
1,0	2 578 230	1,7 år	2 054 359
Total	2 578 230		2 054 359
Opsjoner per 31.12.2022			
1,0	3 844 594	2,3 år	2 670 821
Total	3 844 594		2 670 821

¹ Weighted average (fixed) strike price (WASP) / gjennomsnittlig innløsningskurs

Styret kan forlenge utøvelsesperioder for tidligere inngåtte aksjeopsjonsavtaler.



Gjennomsnittlig virkelig verdi av tildelte opsjoner (på tildelingstidspunktet) i 2023 var 4,75 kroner per opsjon (2022: 6,85 kroner), totalt 0,6 millioner kroner (2022: 2,8 millioner kroner).

Bokførte kostnader i resultatet for aksjeopsjonprogram i 2023 var 1,6 millioner kroner (2022: 2,6 millioner kroner).

For beregning av virkelig verdi for tildelte opsjonene brukes Black & Scholes sin opsjonsprisinde modell. Opsjonenes virkelige verdi på tildelingstidspunkt kostnadsføres løpende over opptjeningsperioden med motpost i annen innskutt egenkapital

Følgende forutsetninger er lagt til grunn for beregningen for tildelte opsjoner:

- **Aksjekurs:** Aksjekursen er satt til børskursen på tildelingstidspunktet, vektet snitt i 2023 var på 4,77 kroner (2022: 7,77 kroner)
- **Volatilitet:** Det er forutsatt at historisk volatilitet er en indikasjon på fremtidig volatilitet. Forventet volatilitet er derfor satt lik historisk volatilitet som tilsvarer en volatilitet på 47 % i 2023 (2022: 46 %).
- **Levetid:** Opsjonens forventede levetid var 3,8 år i 2023 (2022: 5,0 år).
- **Rente:** Risikofri rente tilsvarer rente på 5 års-statsobligasjoner over opsjonens levetid, dvs. gjennomsnittlig 3,46 % i 2023 (2022: 2,42 %).



Note 7 Skatt

Beløp i millioner kroner	2023	2022
Årets skattekostnad fordeler seg på:		
Betalbar skatt	-	-0,2
For mye/lite avsatt tidligere år	-	-
Endring utsatt skatt/skattefordel	-54,5	-0,5
Sum skattekostnad	-54,5	-0,6
Avstemming av effektiv skattesats		
Resultat før skattekostnad	206,4	1,6
Forventet skattekostnad etter nominell skattesats på 25%	-51,6	-0,4
25 % av permanente forskjeller	9,4	6,3
25 % av renter på hybridkapital	-6,1	-4,9
25 % av midlertidige forskjeller som ikke påvirker betalbar skatt	-6,2	-1,6
Skatteeffekt av for mye/lite avsatt betalbar skatt tidligere år	-	-
Årets skattekostnad	-54,5	-0,6
Effektiv skattesats	-26%	-39%
Utsatt skatt (+)/ utsatt skattefordel (-) i balansen vedrører følgende midlertidige forskjeller:		
Varige driftsmidler	-0,4	-0,4
Leieavtaler	-2,3	-2,5
Verdipapirer	16,6	-8,5
Andre fordringer	-	-
Avsetninger	-0,3	-0,6
Fremførbart underskudd	-130,7	-299,0
Ubenyttet kreditfradrag	-0,9	-0,6
Sum midlertidige forskjeller	-117,9	-311,0
Skattesats	25%	25%
Utsatt skatt (+)/ utsatt skattefordel (-) i balansen	-29,5	-77,9

Underskudd til fremføring er knyttet til Bankens negativt resultat i 2021 og har ingen utløpsdato. Utsatt skattefordel er balanseført i sin helhet basert på forventning om fremtidige skattepliktige inntekter.



Note 8 Finansielle instrumenter

KLASSIFISERING AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

Beløp i millioner kroner	31.12.2023			31.12.2022		
	Virkelig verdi over resultatet	Amortisert kost	Sum	Virkelig verdi over resultatet	Amortisert kost	Sum
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-	1 530,0	1 530,0	-	807,8	807,8
Utlån til kunder	-	11 076,0	11 076,0	-	9 110,7	9 110,7
Sertifikater og obligasjoner	926,1	-	926,1	1 453,5	-	1 453,5
Andre fordringer	-	9,2	9,2	-	20,7	20,7
Sum finansielle eiendeler	926,1	12 615,2	13 541,3	1 453,5	9 939,3	11 392,8
Innskudd fra kunder	-	11 096,0	11 096,0	-	9 347,6	9 347,6
Annen kortsiktig gjeld	-	42,6	42,6	-	78,3	78,3
Ansvarlig lån	-	165,0	165,0	-	65,0	65,0
Sum finansiell gjeld	-	11 303,5	11 303,5	-	9 490,9	9 490,9

VIKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

Virkelig verdi estimeres til å samsvare amortisert kost.

Utlån til kunder

Utlån til kunder er sterkt utsatt for markeds konkurranse slik at eventuelle merverdier i utlånsbalansen ikke vil kunne opprettholdes over tid. Samtidig nedskrives regnskapslinjen dersom det inntreffer observerbare hendelser som indikerer verdifall. Nedskrivningene baserer seg blant annet på fremtidige forventninger, herunder vurdering av fremtidig kontantstrøm, neddiskontert med effektiv rente. Virkelig verdi anses derfor i all vesentlighet å samsvare med amortisert kost.

Andre fordringer

Virkelig verdi estimeres til å samsvare amortisert kost.

Innskudd fra kunder

Virkelig verdi estimeres til å samsvare amortisert kost.

Annen kortsiktig gjeld

Virkelig verdi estimeres til å samsvare amortisert kost.

Ansvarlig lån

Bankens ansvarlige lån omsettes på handelsplass, men omsetningen av instrumentet skjer med relativt lav hyppighet. Som en erstatning for de observerbare prisene, vurderes det at amortisert kost kan benyttes som en tilnærming til virkelig verdi.

FINANSIELLE INSTRUMENTER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI

Finansielle instrumenter til virkelig verdi plasseres i de ulike nivåene nedenfor basert på kvaliteten av markedsdata for den enkelte type instrument.

Nivå 1: Verdsettelse basert på noterte priser i aktivt marked

I nivå 1 plasseres finansielle instrumenter som verdsettes ved bruk av noterte priser i aktive markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser. I kategorien inngår sertifikater og statsobligasjoner som omsettes i aktive markeder.

Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

I nivå 2 baserer verdsettelse seg på (1) direkte eller indirekte observerbare priser for identiske eiendeler eller forpliktelser i et marked som ikke er aktivt, (2) modeller som benytter priser og variable som fullt ut er hentet fra observerbare markeder eller transaksjoner og (3) prising i et aktivt marked av en tilsvarende, men ikke identisk eiendel eller forpliktelse.

Nivå 3: Verdsettelse basert på annet enn observerbare markedsdata

Dersom verdsettelse ikke kan fastsettes i nivå 1 eller 2 benyttes verdsettelsesmetoder basert på ikke-observerbare markedsdata.

Beløp i millioner kroner	31.12.2023				31.12.2022			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Sertifikater og obligasjoner	-	926,1	-	926,1	470,5	983,1	-	1 453,5
Sum finansielle eiendeler	-	926,1	-	926,1	470,5	983,1	-	1 453,5

Sertifikater og obligasjoner er vurdert til noterte priser der slike er tilgjengelige.



Note 9 Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

Beløp i millioner kroner	31.12.2023	31.12.2022
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 530,0	807,8
hvorav bundne midler utgjør:		
Bundne skattetrekksmidler	4,2	5,2
Andre bundne midler	27,7	26,8

Det har ikke vært ansett behov for nedskrivninger, verken per 31.12.2023 eller per 31.12.2022.

Note 10 Sertifikater og obligasjoner

Bankens verdipapirer er fordelt på følgende:

Beløp i millioner kroner	Risikovekt	31.12.2023	31.12.2022
Statsobligasjoner	0 %	235,7	650,1
Fond med investeringer i statsobligasjoner	0 %	220,8	406,2
Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF)	10 %	204,1	94,1
Markedsbaserte verdipapirer og bankobligasjoner	20 %	265,5	303,1
Sum sertifikater og obligasjoner		926,1	1 453,5

Sertifikater og obligasjoner er balanseført til virkelig verdi.



Note 11 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

Beløp i millioner kroner	Immaterielle eiendeler	Bruksrettigheter	Ombygging lokaler	Kontormaskiner o.l.	Annet	Sum
Anskaffelseskost per 01.01.2022	401,0	19,4	0,9	3,9	0,2	425,3
Tilganger	57,6	0,8	0,1	0,1	-	58,7
Avganger	-	-	-	-	-	-
Anskaffelseskost per 31.12.2022	458,6	20,2	1,0	4,0	0,2	484,0
Akkumulerte av- og nedskrivninger per 01.01.2022	-247,5	-11,6	-0,5	-3,1	-	-262,5
Avskrivninger	-74,2	-4,3	-0,2	-0,4	-	-79,1
Nedskrivninger	-91,0	-1,8	-	-	-	-92,7
Akkumulerte av- og nedskrivninger per 31.12.2022	-413,3	-17,6	-0,7	-3,4	-	-435,0
Bokført verdi per 31.12.2022	45,3	2,5	0,3	0,5	0,2	48,8
Anskaffelseskost per 01.01.2023	458,6	20,2	1,0	4,0	0,2	484,0
Tilganger	52,2	20,3	0,1	3,3	-	75,9
Avganger	-	-20,2	-	-	-	-20,2
Anskaffelseskost per 31.12.2023	510,9	20,3	1,1	7,3	0,2	539,7
Akkumulerte av- og nedskrivninger per 01.01.2023	-413,3	-17,6	-0,7	-3,5	-	-435,1
Avskrivninger	-30,6	-3,9	-0,3	-0,9	-	-35,7
Nedskrivninger	-	-	-	-	-	-
Avgang	-	20,2	-	-	-	20,2
Akkumulerte av- og nedskrivninger per 31.12.2023	-443,9	-1,4	-1,0	-4,5	-	-450,8
Bokført verdi per 31.12.2023	66,9	18,9	0,1	2,8	0,2	88,9
Avskrivningsperiode	3-5 år	Se under	Se under	3-5 år	Ingen avskrivning	

Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler avskrives lineært over levetiden.

Immaterielle eiendeler består i stor grad av anskaffede og egenutviklede IT-systemer og -rettigheter.

Bruksrettigheter og ombygging lokaler knytter seg til Bankens leieavtaler, og avskrives over leieavtalenes periode. Se note 12 for informasjon om leieavtaler.

Gjennom 2023 har Banken fortsatt med å fokusere på effektivisering og forbedring av operasjonelle prosesser gjennom lansering av ny IT-plattform. Banken har i tillegg lansert nye digitale kundeflater for å styrke sin posisjon i et konkurransepreget marked og denne satsingen vil videreføres inn i 2024. Kundeengasjement er blitt samlet i ett felles reskontrosystem, foruten innskudd i Euro, og Banken har utviklet en rekke løsninger hvor man tidligere har benyttet forskjellige oppsett for de ulike produkt og marked. Drift og forvaltning av Bankens kontonett er utkontraktert og banken har gjennom året også etablert en ny intern rapporteringsplattform. IT-transformasjonen er nå i slutfasen og Banken ser positive effekter av dette skiftet i form av forbedret prosesseffektivitet, reduserte driftskostnader og lavere operasjonell risiko samtidig som den er godt posisjonert for vekst i nye og eksisterende produkt og marked.



Note 12 Leieavtaler

Banken leier kontorlokale i Vollsveien 2A og 2B på Lysaker, samt tilhørende parkeringsplasser. Leieavtalene utløper 31. desember 2023. Se også note 11 for ytterligere informasjon om bruksretteiendelene.

Banken har inngått avtale om leie av nye kontorlokaler fra juli 2023. Leieperioden løper til januar 2031 og årlig leie for lokalet er på 3,6 millioner kroner. Leieavtalen er ikke innregnet i bruksrettigheter og leieforpliktelse per 31. desember 2022.

Banken har ingen kortsiktige leieavtaler eller leieavtaler der underliggende eiendel har lav verdi.

Beløp i millioner kroner	2023	2022
Rentekostnader for leieforpliktelser	1,1	0,4
Samlede utgående kontantstrømmer for leieavtaler	12,1	5,1
Balanseført leieforpliktelse	21,2	5,0

FORFALLSANALYSE AV UTGÅENDE KONTANTSTRØMMER FOR LEIEFORPLIKTELSENE

Beløp i millioner kroner	2023	2022
Innen 1 år	3,6	5,1
Fra år 2 til og med år 4	10,7	-
Fra år 5 til og med år 7år	10,7	-
Total	25,1	5,1



Note 13 Annen kortsiktig gjeld og innskudd fra kunder

Bankens gjeld består av følgende:

Beløp i millioner kroner	31.12.2023	31.12.2022
Leverandørgjeld	42,6	67,1
Skyldig offentlige avgifter	10,4	9,5
Annen kortsiktig gjeld	72,3	85,6
Sum annen kortsiktig gjeld	125,3	162,1
Ansvarlig obligasjonslån (SIN NO0010941131) 3 mnd NIBOR + 5,0 % rentemargin	65,0	65,0
Ansvarlig obligasjonslån (SIN NO0012909235) 3 mnd NIBOR + 7,0 % rentemargin	100,0	-
Sum ansvarlig lånekapital	165,0	65,0

AVSTEMMING AV ANSVARLIG LÅN:

Beløp i millioner kroner	2023	2022
Inngående balanse per 01.01.	65,0	65,0
Opptak nytt ansvarlig lån	100,0	-
Amortisering av transaksjonsutgifter/ending rente	-	-
Utgående balanse per 31.12	165,0	65,0

Forfallsdato for lån 65 millioner kroner er 03.03.2031 med mulighet for ordinær call første gang 03.03.2026, og deretter kvartalsvis på hver rentebetalingsdato.

Forfallsdato for lån 100 millioner kroner er 11.05.2033 med mulighet for ordinær call første gang 11.05.2028, og deretter kvartalsvis på hver rentebetalingsdato.

Alle innskudd fra Bankens kunder kommer fra privatpersoner i Norge, Sverige og Tyskland. Rentesatser for innskudd er flytende.

Bankens gjennomsnittlige (vektede) tilbudte rente har for 2023 vært 3,17% for norske innskuddskunder (2022: 1,25%), 2,66% for tyske innskuddskunder (2022: 0,61 %) og 3,06% for svenske innskuddskunder (2022: 1,19%). Beregningen er basert på faktiske rentekostnader og gjennomsnittlig innskuddsbalanse per måned.



Note 14 Kapitaldekning

KAPITAL

Beløp i millioner kroner	31.12.2023	31.12.2022
Kapital		
Bokført egenkapital	2 278,9	1 953,3
Hybridkapital (AT1)	-199,6	-199,6
Tillegg:		
Overgangsregel IFRS 9	84,8	150,3
Fradrag:		
Fradrag forsiktig verdsettelse	-0,9	-1,5
Annen egenkapital ikke inkludert i kjernekapital (forventet utbytte)	-15,1	-0,1
Immaterielle eiendeler, utsatt skattefordel og andre fradrag	-96,4	-123,2
Ren kjernekapital med overgangsregel IFRS 9	2 051,7	1 779,3
Hybridkapital (AT1)	199,6	199,6
Kjernekapital med overgangsregel IFRS 9	2 251,2	1 978,8
Tilleggskapital (T2)	165,0	65,0
Netto kapital med overgangsregel IFRS 9	2 416,2	2 043,8

KAPITAL UTEN OVERGANGSREGEL IFRS 9

Beløp i millioner kroner	31.12.2023	31.12.2022
Ren kjernekapital uten overgangsregel IFRS 9	1 966,9	1 629,0
Kjernekapital uten overgangsregel IFRS 9	2 166,4	1 828,5
Netto kapital uten overgangsregel IFRS 9	2 331,4	1 893,5

BEREGNINGSGRUNNLAG

Beløp i millioner kroner	31.12.2023	31.12.2022
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	306,0	161,6
Utlån til privatkunder og overgangsregel IFRS 9	8 489,2	7 018,3
Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF)	40,8	70,0
Andre eiendeler	36,7	32,8
Sum beregningsgrunnlag kredittrisiko med overgangsregel IFRS 9	8 872,6	7 282,7
Sum beregningsgrunnlag operasjonell risiko (standardisert beregning)	1 365,6	1 388,9
Sum beregningsgrunnlag med overgangsregel IFRS 9	10 238,2	8 671,5
Sum beregningsgrunnlag uten overgangsregel IFRS 9	10 165,2	8 544,9



KAPITALDEKNING MED OVERGANGSREGEL IFRS 9	31.12.2023	31.12.2022
Ren kjernekapital (CET1)	20,0 %	20,5 %
Kjernekapital	22,0 %	22,8 %
Kapital	23,6 %	23,6 %

KAPITALDEKNING UTEN OVERGANGSREGEL IFRS 9	31.12.2023	31.12.2022
Ren kjernekapital (CET1)	19,3 %	19,1 %
Kjernekapital	21,3 %	21,4 %
Kapital	22,9 %	22,2 %

Banken hadde per 31.12.2023 en Liquidity Coverage Ratio (LCR) på 310 % (31. desember 2022: 451 %) og en Net Stable Funding Ratio (NSFR) på 125 % (31.12.2022: 127 %). Bankens interne målsetninger for LCR og NSFR er henholdsvis minimum 125 % og 110 %.

Bankens uvektede kjernekapitalandel utgjorde per 31.12.2023 13,9 % (31.12.2022: 14,9 %).

Bankens regulatoriske minstekrav til kapitaldekning etter Pilar 1 og Pilar 2 per 31.12.2023 er for ren kjernekapital 16,1 % (31.12.2022: 17,6 %), kjernekapital 17,6 % (31.12.2022: 19,1 %) og ansvarlig kapital 19,6 % (31.12.2022: 21,1 %). I disse kapitalkravene inngår et Pilar 2-krav på 6,5 % (31.12.2022: 6,5 %) og et motsyklisk kapitalbufferkrav på 1,2 % (31.12.2022: 1,1 %). Bankens regulatoriske minstekrav til uvektet kjernekapitalandel er 5,0 % (2022: 5,0 %).

Morrow Bank har som målsetning å ha en samlet kapitaldekning på 20,6 % (31.12.2022: 22,1%) herunder en ren kjernekapitaldekning på 17,1% (31.12.2022:18,6 %) for å gi handlingsrom for at Bankens langsiktige finansielle strategier oppnås.



Note 15 Risikostyring

Generelt

Styret har fastsatt ulike policyer for styring og kontroll av sentrale risikoer. I policyene, som oppdateres jevnlig, fremgår det både kvantitative risikorammer samt relevante kvalitative retningslinjer.

Styret mottar compliance- og risikokontrollrapporter, relatert til de fastsatte policyene, fra administrasjonen jevnlig og etter behov.

Banken er eksponert for ulike typer forretningsrisiko. Operasjonell risiko og kredittrisiko er to sentrale risikoer som nærmere omtales nedenfor.

Operasjonell risiko

Bankens strategi for operasjonell risiko er definert i Bankens policy for operasjonell risiko. I henhold til Bankens overordnede prinsipper skal det foreligge rutiner for identifisering av og rapportering vedrørende operasjonell risiko. Operasjonell risiko skal måles og styres basert på systematiske vurderinger av operasjonelle risikofaktorer og operasjonelle risikovurderinger. Dette skal inngå som en integrert del av beslutningsprosessen i Banken. Målemetodene som benyttes skal utfylle målemetodene for andre hovedkategorier av risiko.

Kredittrisiko

Bankens overordnede strategi for kredittrisiko er definert i Bankens kredittpolicy. Av de overordnede prinsippene fremgår det blant annet følgende:

- Bankens utlån skal kun være til privatpersoner.
- Bankens utlån skal være godt diversifisert.
- Alle kunder skal kredittvurderes.
- I tillegg til kredittscoreregler må kunden også aksepteres i henhold til Bankens policyregler og Bankens krav til betjeningsevne og betalingsvilje.

Bankens håndtering av kredittvurderingene overvåkes jevnlig. Policyen for kredittrisiko inneholder utløsesatser for PD (sannsynlighet for mislighold) og netto tapssats. Hvis utløsesatsene nås, igangsettes en evaluering og/eller tiltak for å redusere nivåene gjennomføres. Alle våre policyregler gjennomgås månedlig, inkludert ytelsen på våre tapsanslag og PD (poengskalaer).



Note 16 Kredittisiko

MAKSIMAL EKSPONERING UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER PER 31. DESEMBER 2023

Beløp i millioner kroner	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Tidshorisont	Sannsynlighet for mislighold
Forbrukslån Norge - risikoklassifisering A	3 345,5	-	-	12 måneder	<3,5 %
Forbrukslån Norge - risikoklassifisering B	-	201,0	-	Hele levetiden	25,1 %
Forbrukslån Norge - risikoklassifisering C	-	26,3	-	Hele levetiden	56,4 %
Forbrukslån Norge - risikoklassifisering D	-	-	155,8	Hele levetiden	100,0 %
Forbrukslån Finland - risikoklassifisering A	4 674,0	-	-	12 måneder	6,2 %
Forbrukslån Finland - risikoklassifisering B	-	390,4	-	Hele levetiden	38,0 %
Forbrukslån Finland - risikoklassifisering C	-	47,7	-	Hele levetiden	65,2 %
Forbrukslån Finland - risikoklassifisering D	-	-	392,0	Hele levetiden	100,0 %
Forbrukslån Sverige - risikoklassifisering A	2 533,7	-	-	12 måneder	5,7 %
Forbrukslån Sverige - risikoklassifisering B	-	206,1	-	Hele levetiden	44,2 %
Forbrukslån Sverige - risikoklassifisering C	-	21,9	-	Hele levetiden	71,4 %
Forbrukslån Sverige - risikoklassifisering D	-	-	142,8	Hele levetiden	100,0 %
Kredittkort - risikoklassifisering A	1 696,4	-	-	12 måneder	<3,0 %
Kredittkort - risikoklassifisering B	-	93,5	-	Hele levetiden	13,5 % - 41,5 %
Kredittkort - risikoklassifisering C	-	8,5	-	Hele levetiden	55,0 % - 55,5 %
Kredittkort - risikoklassifisering D	-	-	63,6	Hele levetiden	100,0 %
Sum maksimal eksponering	12 250,0	995,5	754,2		

MAKSIMAL EKSPONERING UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER PER 31. DESEMBER 2022

Beløp i millioner kroner	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Tidshorisont	Sannsynlighet for mislighold
Forbrukslån Norge - risikoklassifisering A	4 519,3	-	-	12 måneder	<4,5 %
Forbrukslån Norge - risikoklassifisering B	-	244,0	-	Hele levetiden	37,4 %
Forbrukslån Norge - risikoklassifisering C	-	22,3	-	Hele levetiden	64,6 %
Forbrukslån Norge - risikoklassifisering D	-	-	188,8	Hele levetiden	100,0 %
Forbrukslån Finland - risikoklassifisering A	3 330,4	-	-	12 måneder	<5,0 %
Forbrukslån Finland - risikoklassifisering B	-	227,8	-	Hele levetiden	45,3 %
Forbrukslån Finland - risikoklassifisering C	-	19,6	-	Hele levetiden	51,9 %
Forbrukslån Finland - risikoklassifisering D	-	-	126,7	Hele levetiden	100,0 %
Forbrukslån Sverige - risikoklassifisering A	2 354,4	-	-	12 måneder	<6,7 %
Forbrukslån Sverige - risikoklassifisering B	-	149,8	-	Hele levetiden	48,9 %
Forbrukslån Sverige - risikoklassifisering C	-	20,2	-	Hele levetiden	70,2 %
Forbrukslån Sverige - risikoklassifisering D	-	-	66,9	Hele levetiden	100,0 %
Kredittkort - risikoklassifisering A	2 014,7	-	-	12 måneder	<3,0 %
Kredittkort - risikoklassifisering B	-	62,8	-	Hele levetiden	23,0 % - 27,1 %
Kredittkort - risikoklassifisering C	-	5,6	-	Hele levetiden	56,6 % - 65,0 %
Kredittkort - risikoklassifisering D	-	-	52,3	Hele levetiden	100,0 %
POS - risikoklassifisering A	262,6	-	-	12 måneder	<2,6 %
POS - risikoklassifisering B	-	34,0	-	Hele levetiden	28,3 %
POS - risikoklassifisering C	-	-	54,2	Hele levetiden	100,0 %
Sum maksimal eksponering	12 481,4	786,1	488,9		

Maksimal eksponering utlån til kunder inkluderer både trukne og ubenyttede kredittrammer.

Klassifisering: A = utlån i steg 1; B = inaktive kunder og forfalt mellom 30-60 dager; C = utlån forfalt mellom 60-90 dager; D = utlån i steg 3

Se også note 3 for ytterligere informasjon og oversikt over nedskrivninger på utlån.

**SENSITIVITET PER 31. DESEMBER 2023**

Beløp i millioner kroner	Forbrukslån			Kredittkort	POS	Sum
	NO	FI	SE	NO/FI/SE	NO/SE	
Sensitivitet ved endring i tap gitt mislighold (LGD):						
Resultateffekt ved 1 %-poeng endring	2,2	7,5	3,4	1,0		14,2
Resultateffekt ved 2 %-poeng endring	4,4	15,0	6,8	2,1		28,3
Resultateffekt ved 5 %-poeng endring	11,0	37,5	17,1	5,2		70,8
Sensitivitet ved endring i sannsynlighet for mislighold (PD):						
Resultateffekt ved 1 %-poeng endring	10,6	23,2	13,6	5,2		52,6
Resultateffekt ved 2 %-poeng endring	21,1	46,4	27,2	10,4		105,2
Resultateffekt ved 5 %-poeng endring	52,8	116,0	68,1	26,0		262,9
Sensitivitet ved endring makrojustering:						
Resultateffekt ved 1 %-poeng endring	0,6	2,2	1,3	0,2		4,2
Resultateffekt ved 2 %-poeng endring	1,1	4,4	2,5	0,4		8,4
Resultateffekt ved 5 %-poeng endring	2,8	11,0	6,3	1,0		21,0

SENSITIVITET PER 31. DESEMBER 2022

Beløp i millioner kroner	Forbrukslån			Kredittkort	POS	Sum
	NO	FI	SE	NO/FI/SE	NO/SE	
Sensitivitet ved endring i tap gitt mislighold (LGD):						
Resultateffekt ved 1 %-poeng endring	3,2	3,0	2,7	0,6	2,0	11,6
Resultateffekt ved 2 %-poeng endring	6,5	6,1	5,4	1,3	2,4	21,5
Resultateffekt ved 5 %-poeng endring	16,2	15,2	13,4	3,1	3,5	51,4
Sensitivitet ved endring i sannsynlighet for mislighold (PD):						
Resultateffekt ved 1 %-poeng endring	15,3	14,3	12,0	3,1	0,1	44,8
Resultateffekt ved 2 %-poeng endring	30,6	28,7	24,1	6,2	0,1	89,7
Resultateffekt ved 5 %-poeng endring	76,6	71,7	60,2	15,5	0,3	224,2
Sensitivitet ved endring makrojustering:						
Resultateffekt ved 1 %-poeng endring	1,0	1,2	1,1	0,1	1,7	5,1
Resultateffekt ved 2 %-poeng endring	1,9	2,4	2,3	0,2	1,7	8,6
Resultateffekt ved 5 %-poeng endring	4,8	6,0	5,6	0,6	1,9	18,9



Note 17 Likviditets- og renterisiko

Styret har fastsatt retningslinjer som setter rammer for maksimal renterisiko. Overvåking og rapportering av likviditets- og renterisiko skjer løpende i henhold til fastsatte instruksjer.

Likviditetsrisiko

Ulik løpetid for Bankens eiendeler og gjeldsposter vil kunne resultere i en likviditetsrisiko for Banken. Nedenfor følger en oversikt over ulike tidsintervaller hvor Bankens eiendeler og gjeld forfaller.

FORDELING AV LØPETID PER 31. DESEMBER 2023

Beløp i millioner kroner	Uten løpetid	< 3 mnd	3 mnd < 1 år	1 år < 5 år	Over 5 år	Sum
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 530,0	-	-	-	-	1 530,0
Utlån til kunder	9 810,6	1,6	8,9	2 884,2	-	12 705,4
Sertifikater og obligasjoner	926,1	-	-	-	-	926,1
Andre fordringer	123,9	9,2	-	-	-	133,1
Sum eiendelsposter	12 390,6	10,8	8,9	2 884,2	-	15 294,6
Innskudd fra kunder	11 085,5	-	10,5	-	-	11 096,0
Annen kortsiktig gjeld	82,7	42,6	-	-	-	125,3
Ansvarlig lån	-	2,5	7,4	39,3	218,6	267,7
Sum gjeldsposter	11 168,2	45,1	17,9	39,3	218,6	11 489,0

FORDELING AV LØPETID PER 31. DESEMBER 2022

Beløp i millioner kroner	Uten løpetid	< 3 mnd	3 mnd < 1 år	1 år < 5 år	Over 5 år	Sum
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	807,8	-	-	-	-	807,8
Utlån til kunder	5 638,6	-	9,6	4 864,5	-	10 512,7
Sertifikater og obligasjoner	1 453,5	-	-	-	-	1 453,5
Andre fordringer	-	20,7	-	-	-	20,7
Sum eiendelsposter	7 899,9	20,7	9,6	4 864,5	-	12 794,7
Innskudd fra kunder	7 803,5	80,0	50,6	-	-	7 934,1
Annen kortsiktig gjeld	-	38,6	-	-	-	38,6
Ansvarlig lån	-	1,0	2,9	15,5	81,4	100,8
Sum gjeldsposter	7 933,8	119,6	53,5	15,5	81,4	8 073,4

Utlån til kunder og innskudd fra kunder med løpetid, samt ansvarlig lån, inkluderer fremtidige forventede renter i oppstillingen ovenfor

Banken har ingen finansielle instrumenter som ikke er balanseført per 31.12.2023 eller per 31.12.2022. Se for øvrig årsberetning for mer informasjon og omtale av Bankens likviditetsrisiko.



Renterisiko

Ulik rentebindingstid for eiendeler og gjeld vil gi renterisiko for Banken. Nedenfor følger en oppsummering av gjenværende tid til avtalt renteregulering for eiendeler og gjeld:

RENTERISIKO PER 31. DESEMBER 2023

Beløp i millioner kroner	0 mnd < 3 mnder	Uten rente	Sum
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 530,0	-	1 530,0
Utlån til kunder	11 076,0	-	11 076,0
Sertifikater og obligasjoner	926,1	-	926,1
Andre fordringer	-	9,2	9,2
Sum eiendelsposter	13 532,1	9,2	13 541,3
Innskudd fra kunder	11 096,0	-	11 096,0
Annen kortsiktig gjeld	-	42,6	42,6
Ansvarlig lån	165,0	-	165,0
Sum gjeldsposter	11 261,0	42,6	11 303,5

RENTERISIKO PER 31. DESEMBER 2022

Beløp i millioner kroner	0 mnd < 3 mnder	Uten rente	Sum
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	807,8	-	807,8
Utlån til kunder	9 110,7	-	9 110,7
Sertifikater og obligasjoner	1 453,5	-	1 453,5
Andre fordringer	-	20,7	20,7
Sum eiendelsposter	11 372,1	20,7	11 392,8
Innskudd fra kunder	9 347,6	-	9 347,6
Annen kortsiktig gjeld	-	78,3	78,3
Ansvarlig lån	65,0	-	65,0
Sum gjeldsposter	9 412,6	78,3	9 490,9



76 Noter til regnskapet

RENTERISIKO - SENSITIVITET VED 1 %-POENG ENDRING I RENTEKURVEN

Beløp i millioner kroner	31.12.2023	31.12.2022
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0,6	0,3
Utlån til kunder	18,5	15,2
Sertifikater og obligasjoner	4,5	6,0
Andre fordringer	-	-
Sum eiendelsposter	23,5	21,5
Innskudd fra kunder	-18,5	-15,6
Annen kortsiktig gjeld	-	-
Ansvarlig lån	-0,3	-0,1
Sum gjeldsposter	-18,8	-15,7
Sum netto renterisiko	4,7	5,8

VALUTARISIKO - SENSITIVITET VED ENDRING I VALUTAKURSER VED UTGANGEN AV ÅRET

Beløp i millioner kroner	31.12.2023	31.12.2022
Resultateffekt ved 1 % endring	0,4	0,0
Resultateffekt ved 2 % endring	0,7	0,1
Resultateffekt ved 5 % endring	1,8	0,1

Bankens valutaeksponering per 31.12.2023 utgjorde EUR -1,9 millioner (31.12.2022: EUR 0,7 millioner) og SEK-14,9 millioner (31.12.2022: SEK -11,2 millioner).



Note 18 Resultat per aksje

Antall aksjer	2023	2022
Antall aksjer per 01.01.	187 594 488	187 137 194
Antall nyutstedte aksjer	41 769 644	457 294
Antall aksjer per 31.12	229 364 132	187 594 488
Rentekostnader		
Gjennomsnittlig antall aksjer	214 792 891	187 464 519
Gjennomsnittlig antall aksjer, utvannet	218 004 303	191 357 429

Beløp i millioner kroner	2023	2022
Resultat etter skatt	151,9	0,9
Utbetalte renter på evigvarende fondsobligasjon (etter skatt)	-18,2	-14,8
Justert resultat etter skatt	133,7	-13,8
Andre gebyrer og provisjonsinntekter		
Resultat per aksje (beløp i kroner)	0,62	-0,07
Utvannet resultat per aksje (beløp i kroner)	0,61	-0,07

Resultat per aksje har som hovedformål å vise avkastning til konsernets ordinære aksjonærer. Utbetalte renter på evigvarende fondsobligasjon er derfor trukket fra resultat etter skatt i beregningen.



Note 19 Aksjonærer

Aksjens pålydende er 1,00 kroner. Alle aksjer har lik aksjeklasse og stemmerett.

Oversikt over de 20 største aksjonærene per 31. desember 2023:	Antall aksjer	Eierandel i %	Kontotype
Kistefos AS	44 927 000	19,6 %	Ordinær
UBS AG	19 715 552	8,6 %	Nominee
Alfab Holding AS	11 072 048	4,8 %	Ordinær
DnB Bank ASA	10 225 969	4,5 %	Megler
The Bank Of New York Mellon SA/NV	9 075 558	4,0 %	Nominee
Skandinaviska Enskilda Banken AB	7 800 000	3,4 %	Nominee
The Bank Of New York Mellon SA/NV	5 842 738	2,5 %	Nominee
Melesio Invest AS	4 607 102	2,0 %	Ordinær
AS Audley	4 345 750	1,9 %	Ordinær
OM Holding AS	4 209 465	1,8 %	Ordinær
Stiftelsen Kistefos	4 000 000	1,7 %	Ordinær
Directmarketing Invest AS	3 715 043	1,6 %	Ordinær
Christiania Skibs AS	3 100 897	1,4 %	Ordinær
The Bank Of New York Mellon SA/NV	3 059 767	1,3 %	Nominee
Caceis Investor Services Bank S.A.	2 784 444	1,2 %	Nominee
Obligasjon 2 AS	2 539 660	1,1 %	Ordinær
Hans Eiendom AS	2 500 000	1,1 %	Ordinær
Belair AS	2 463 538	1,1 %	Ordinær
Khaya AS	2 290 658	1,0 %	Ordinær
Hjellegjerde Invest AS	2 157 426	0,9 %	Ordinær
Sum 20 største aksjonærer	150 432 615	65,6 %	
Øvrige aksjonærer	78 931 517	34,4 %	
Sum	229 364 132	100,0 %	

Oversikt over de 20 største aksjonærene per 31. desember 2022:	Antall aksjer	Eierandel i %	Kontotype
Kistefos AS	35 747 285	19,1 %	Ordinær
UBS AG	17 493 330	9,3 %	Nominee
Alfab I AS	9 111 492	4,9 %	Ordinær
DnB NOR Bank ASA	8 960 000	4,8 %	Ordinær
Skandinaviska Enskilda Banken AB	6 400 000	3,4 %	Nominee
RBC Investor services bank S.A.	5 066 254	2,7 %	Nominee
UBS AG London Branch	4 946 492	2,6 %	Nominee
OM Holding AS	4 506 670	2,4 %	Ordinær
Melesio Invest AS	4 209 465	2,2 %	Ordinær
Directmarketing Invest AS	3 485 068	1,9 %	Ordinær
BNP Paribas Arbitrage SNC	3 415 043	1,8 %	Ordinær
Sniptind Invest AS	3 100 897	1,7 %	Ordinær
Christiania Skibs AS	2 580 000	1,4 %	Ordinær
Obligasjon 2 AS	2 371 403	1,3 %	Ordinær
Khaya AS	2 022 244	1,1 %	Nominee
The Bank of New York Mellon SA/NV	1 859 961	1,0 %	Ordinær
Dingja Holding AS	1 739 699	0,9 %	Ordinær
Contribute AS	1 621 279	0,9 %	Ordinær
Ursulf AS	1 500 000	0,8 %	Ordinær
Laboremus Industrier AS	1 441 000	0,8 %	Ordinær
Sum 20 største aksjonærer	121 577 582	64,8 %	
Øvrige aksjonærer	66 016 906	35,2 %	
Sum	187 594 488	100,0 %	



Note 20 Godtgjørelser og lignende

Egne rapporter for styrets retningslinjer for godtgjørelser til ledende personer og godtgjørelsesrapport er publisert på Bankens nettside, se ir.morrowbank.com.

Godtgjørelser til styrende organer:

Beløp i millioner kroner	2023	2022
Stig Eide Sivertsen (styrets leder)	0,9	0,8
Bodil Palma Hollingsæter (styrets nestleder)	0,6	0,6
Thomas Bjørnstad (styremedlem)	0,4	0,2
Anna-Karin Østlie (styremedlem)	0,4	0,2
Nicolai Lunde (styremedlem fra generalforsamling 2023)	0,3	-
Nishant Fafalia (styremedlem t.o.m generalforsamling 2023)	0,2	0,4
Live Haukvik (styremedlem, t.o.m. generalforsamling 2022)	-	0,2
Harald Hjorthen (styremedlem, t.o.m. generalforsamling 2022)	-	0,2
Jonna Kyllönen (ansattrepresentant)	0,1	0,1
Per Olav Mikaelson (ansattrepresentant fra 19.01.2023)	0,1	-
Erik Hellqvist (ansattrepresentant, t.o.m. april 2022)	-	0,1
Frank James Wilson (ansattrepresentant, f.o.m. april 2022, t.o.m. februar 2023)	0,0	0,1
Angelica Rehlund (vara ansattrepresentant fra 19.01.2023)	0,0	-
Uril Graff Bakkevold (vara ansattrepresentant fra 19.01.2023)	0,0	-
Stina Åslund (vara ansattrepresentant, f.o.m. april 2022, t.o.m. januar 2023)	0,0	0,0
Joseph Suleiman (vara ansattrepresentant, f.o.m. april 2022, t.o.m. november 2022)	0,0	0,0
Sum godtgjørelser til styrende organer	3,1	2,8



80 Noter til regnskapet

Lønn og godtgjørelse til ledende ansatte 2023		Fastlønn		Øvrige ytelser			Sum
		Kontant-basert inkl feriepenger	Verdi av tildelte aksje-opsjoner ¹	Variabel avlønning ²	Andre ytelser	Pensjon	
Beløp i millioner kroner							
Administrerende direktør (CEO)	Øyvind Oanes	4,1	-	-	0,0	0,1	4,2
Finansdirektør (CFO), og viseadministrerende direktør (Deputy CEO)	Eirik Holtedahl	2,2	-	0,4	0,0	0,1	2,8
Markedsdirektør (CCO) t.o.m 30.09.2023	Enok S. Hanssen	1,4	-	0,4	0,0	0,1	1,9
Kredittdirektør (CCRO)	Annika Ramstedt	2,2	-	0,4	0,0	0,1	2,8
IT Direktør (CTO),	Martin Valland ³	-	-	-	-	-	-
Driftsdirektør (COO)	Wilhelm B. Thomassen	2,3	-	0,5	0,0	0,1	3,0
Markedsdirektør (CCO) f.o.m. 01.12.2023	Tony Rogne	0,2	-	-	0,0	0,0	0,2
Sum		12,5	-	1,7	0,0	0,7	14,9

¹ Oppgitt verdi er basert på markedsverdi på tildelingstidspunkt.

² Variabel avlønning relaterer seg til verdi av tildelte bonusopsjoner basert på arbeidsinnsats året før. Kun deler av verdien gjelder opptjente opsjoner.

³ Martin Valland er innleid som konsulent. Fakturert honorar i 2023 var på 4,7 millioner kroner inkl. mva.

Lønn og godtgjørelse til ledende ansatte 2022		Fastlønn		Øvrige ytelser			Sum
		Kontant-basert inkl feriepenger	Verdi av tildelte aksje-opsjoner ¹	Variabel avlønning ²	Andre ytelser	Pensjon	
Beløp i millioner kroner							
Administrerende direktør (CEO)	Øyvind Oanes	4,0	-	-	0,0	0,1	4,1
Finansdirektør (CFO) fra 12.01.2022 og viseadministrerende direktør (Deputy CEO)	Eirik Holtedahl	2,0	-	0,5	0,0	0,1	2,6
Finansdirektør (CFO) til 12.01.2022	Henning Fagerbakke	0,2	-	-	0,0	0,0	0,2
Driftsdirektør (COO)	Wilhelm B. Thomassen	2,2	-	0,6	0,0	0,1	2,9
Kredittdirektør (CCRO)	Annika Ramstedt	2,0	-	0,6	0,0	0,1	2,7
Markedsdirektør (CCO)	Enok S. Hanssen	1,8	-	0,4	0,0	0,1	2,4
IT Direktør (CTO) f.o.m. 01.03.2022	Martin Valland	-	-	-	-	-	-
IT Direktør (CTO) t.o.m. 28.02.2022	Steffen Ryengen	0,3	-	-	0,0	0,0	0,4
Sum		12,5	-	2,1	0,0	0,6	15,2

¹ Oppgitt verdi er basert på markedsverdi på tildelingstidspunkt.

² Variabel avlønning relaterer seg til verdi av tildelte bonusopsjoner basert på arbeidsinnsats året før. Kun deler av verdien gjelder opptjente opsjoner.

³ Martin Valland er innleid som konsulent. Fakturert honorar i 2022 var på 2,9 millioner kroner inkl. mva.

**AKSJER EID AV LEDENDE ANSATTE OG MEDLEMMER AV STYRET 31. DESEMBER 2023**

Tittel	Navn	Antall aksjer (i tusen)
Administrerende direktør (CEO)	Øyvind Oanes	403
Finansdirektør (CFO)	Eirik Holtedahl	2 464
Driftsdirektør (COO)	Wilhelm B. Thomassen	2 108
Kredittdirektør (CCRO)	Annika Ramstedt	148
Teknologidirektør (CTO)	Martin Valland	136
Markedsdirektør (CCO)	Tony Rogne	-
Styremedlemmer		1 365
Sum		6 624

AKSJER EID AV LEDENDE ANSATTE OG MEDLEMMER AV STYRET 31. DESEMBER 2022

Tittel	Navn	Antall aksjer (i tusen)
Administrerende direktør (CEO)	Øyvind Oanes	230
Viseadministrerende direktør (Deputy CEO)	Eirik Holtedahl	961
Driftsdirektør (COO)	Wilhelm B. Thomassen	1 882
Kredittdirektør (CCRO)	Annika Ramstedt	128
Markedsdirektør (CCO)	Enok S. Hanssen	100
Styremedlemmer		250
Sum		3 551

Aksjer ovenfor er enten eid direkte eller gjennom eierskap i juridisk selskap, inklusive aksjer eid indirekte gjennom selskaper der vedkommende kontrollerer aksjemajoriteten.

Note 21 Nærstående parter

Det har ikke vært noen vesentlige transaksjoner med nærstående parter i perioden.

Note 22 Alternative resultatmål

Alternative resultatmål benyttes ofte av investorer, finansielle analytikere og andre til beslutningsformål ved at de bidrar til en dypere innsikt i de operasjonelle og finansielle aspektene i et selskap. Alternative resultatmål kan gi forsterkende informasjon om selskapets historiske og nåværende situasjon, samt selskapets fremtidsutsikter.

Følgende alterantive resultatmål benyttes av Banken:

AVKASTNING PÅ EGENKAPITAL (ROE)

Avkastning på egenkapital er definert som årsresultat/gjennomsnittlig årlig egenkapital (fratrukket evigvarende fondsobligasjon) i prosent. Dette er blant selskapets viktigste måltall, og gir informasjon om Bankens evne til å generere overskudd fra aksjonærenes investeringer.

Beløp i millioner kroner	2023	2022
Årsresultat etter skatt	151,9	0,9
Renter på Fondsobligasjon etter skatt	-18,2	-14,8
Gjennomsnittlig egenkapital	1,916,6	1 759,1

Avkastning på egenkapital (ROE) 2023: $(151,9 - 18,2) / 1 917 = 7,0 \%$

Avkastning på egenkapital (ROE) 2022: $(0,9 - 14,8) / 1 759 = -0,8 \%$

KOSTNADSPROSENT

Kostnadsprosent er definert som sum driftskostnader eksklusive markedsføringskostnader og tap på utlån/netto renteinntekter og netto provisjoner i prosent. Måltallet presenteres for å gi investorer, finansielle analytikere og andre innsikt i hvordan kostnadene korrelerer med inntektene, og gi regnskapsbrukerne informasjon om utviklingen i Bankens operasjonelle effektivitet.

Beløp i millioner kroner	2023	2022
Sum driftskostnader	320,9	507,3
Sum inntekter	1,053,9	800,9
Markedsføringskostnader	22,6	36,0

Kostnadsprosent 2023: $320,9 / 1 053,9 = 30,4 \%$

Kostnadsprosent 2022: $507,3 / 800,9 = 63,3 \%$

Kostnadsprosent eks markedsføring 2023: $(320,9 - 22,6) / 1 053,9 = 28,3 \%$

Kostnadsprosent eks markedsføring 2022: $(507,3 - 36,0) / 800,9 = 58,8 \%$

LÅNETAPSPROSENT

Tapsprosent er definert som tap på utlån/gjennomsnittlig årlig netto utlånsbalanse i prosent. Tap på utlån er blant de vesentligste regnskapslinjene i Bankens oppstilling over totalresultatet, og utviklingen i tapsprosenten er et viktig måltall som benyttes av investorer, finansielle analytikere og andre for å vurdere underliggende risiko i Bankens utlånsengasjementer.

Beløp i millioner kroner	2023	2022
Tap på utlån	526,7	292,1
Gjennomsnittlig utlån til og fordringer på kunder	10,714,3	8 930,1

Tapsprosent 2023: $526,7 / 10 714,3 = 4,9 \%$

Tapsprosent 2022: $292,1 / 8 930,1 = 3,3 \%$



JUSTERT AVKASTNING PÅ EGENKAPITAL (ROE ADJUSTED)

Justert avkastning på egenkapital (ROE adjusted) er definert som justert årsresultat/justert gjennomsnittlig årlig egenkapital (fratrukket evigvarende fondsobligasjon). Justeringene vedrører engangskostnader for tap på utlån. Tallet er presentert i prosent. Dette er blant selskapets viktigste måltall, og gir informasjon om Bankens evne til å generere overskudd fra aksjonærenes investeringer, justert for engangskostnader.

Beløp i millioner kroner	2023	2022
Årsresultat	151,9	0,9
+ Engangskostnad knyttet til tap på utlån etter skatt	0,0	0,0
- Renter på fondsobligasjon etter skatt	-18,2	-14,8
= Justert årsresultat	138,2	-13,8
<hr/>		
Gjennomsnittlig egenkapital	1 916,6	1 759,1
+ Gjennomsnittlig engangskostnad knyttet til tap på utlån etter skatt	-	-
= Justert egenkapital	1 916,6	1 759,1

Justert avkastning på egenkapital 2023 (ROE adjusted): $(151,9 - 18,2) / 1 916,6 = 7,0 \%$

Justert avkastning på egenkapital 2022 (ROE adjusted): $(0,9 - 14,8) / 1 759 = -0,8 \%$

JUSTERT LÅNETAPSPROSENT

Justert tapsprosent er definert som justert tap på utlån /gjennomsnittlig justert årlig utlån til og fordringer på kunder. Tallet er presentert i prosent. Tap på utlån er blant de vesentligste regnskapslinjene i Bankens oppstilling over totalresultatet, og utviklingen i tapsprosenten er et viktig måltall som benyttes av investorer, finansielle analytikere og andre for å vurdere underliggende risiko i Bankens utlånsengasjementer.

Beløp i millioner kroner	2023	2022
Tap på utlån	526,7	292,1
- Engangskostnad knyttet til tap på utlån før skatt	-	-
= Justert tap på utlån	526,7	292,1
<hr/>		
Gjennomsnittlig utlån til og fordringer på kunder	10 714,3	8 930,1
+ Justering av utlån til og fordringer på kunder	-	-
= Justert utlån til og fordringer på kunder	10 714,3	8 930,1

Justert tapsprosent 2023: $526,7 / 10 714,3 = 4,9 \%$

Justert tapsprosent 2022: $292,1 / 8 930,1 = 3,3 \%$



Note 23 Poster utenom balansen og usikre forpliktelser

Ubenyttede rammer og kredittfasiliteter per 31. desember 2023 var 5 072,6 millioner kroner (31. desember 2022 var 4 371,7 millioner kroner). Innvilgede og tilbudte lån som ikke er utbetalt per 31. desember 2023 var på 418,4 millioner kroner (31. desember 2022: 914,0 millioner kroner)

Skattemyndighetene i Norge er uenige med Bankens behandling av snudd avregning for enkelte tjenester etter stedlig kontroll av perioden januar 2017 til april 2018. Banken mottok vedtak i august 2021 som konkluderer med manglende avgift tilsvarende 2,2 millioner kroner, samt ilagt tilleggsskatt og renter på totalt 0,6 millioner kroner. Banken er uenige i skattemyndighetenes konklusjoner og har påklaget vedtaket til Skatteklagenemda i Norge. Endelig tidspunkt for behandling av klagesaken er ikke fastsatt. Det er ikke foretatt avsetning i regnskapet per 31. desember 2023 knyttet til den mulige usikre forpliktelsen.

Note 24 Andre vesentlige hendelser

Banken skiftet navn i april 2023, fra tidligere Komplett Bank ASA til Morrow Bank ASA. Det nye navnet ble introdusert samtidig med at banken avsluttet produktsamarbeidet med Komplett Group, og nytt merkenavn er knyttet opp til bankens strategiarbeid

Morrow Bank gjennomførte i 2023 to emisjoner, henholdsvis i februar og juni. I begge tilfellene ble det utstedt nye aksjer, totalt 40 millioner aksjer, for et brutto proveny på totalt 200 millioner kroner. I tillegg ble det utstedt et ansvarlig lån i mai 2023 på totalt 100 millioner kroner. Disse transaksjonene har som formål å optimalisere kapitalstrukturen i banken.

Note 25 Hendelser etter balansedagen

Styret er ikke kjent med andre hendelser etter balansedagens slutt som har vesentlig betydning for årsregnskapet.





Til generalforsamlingen i Morrow Bank ASA

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Morrow Bank ASA som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, totalresultat, endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med IFRS Accounting Standards som godkjent av EU.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært revisor for Morrow Bank ASA sammenhengende i 11 år fra valget på generalforsamlingen den 10. oktober 2012 for regnskapsåret 2013.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2023. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Bankens virksomhet har i hovedsak vært uendret sammenlignet med fjoråret. Det har ikke vært regulatoriske endringer, transaksjoner eller hendelser av vesentlig betydning som har ledet til nye fokusområder. *Verdien av utlån til kunder* har samme karakteristika og risikoer i år som i fjor, og har følgelig vært et viktig fokusområde i vår revisjon også i 2023.

Sentrale forhold ved revisjonen

Verdien av utlån til kunder

Utlån til kunder utgjør en betydelig andel av verdien av eiendelene i balansen. Et metodisk rammeverk med elementer av skjønn ligger til grunn for vurderingen av nedskrivningsbehov. Rammeverket er komplekst, og betydelige mengder data ligger til grunn for klassifiseringen av utlån. Rammeverket

Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen

Vi har vurdert og testet utformingen og effektiviteten av kontroller knyttet til rammeverket for tapsavsetninger. Testingen av kontroller, som var spesielt rettet mot klassifisering av utlån i riktig trinn, ble gjort for å kontrollere riktig input i modellen for tapsavsetninger og kontrollere om modellen beregnet tapsavsetninger matematisk

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



og bruken av skjønn påvirker årets regnskapsmessige resultat.

Bruk av modeller for å beregne forventet kredittap omfatter bruk av skjønn. Vi har særlig fokusert på:

- Ledelsens prosess for identifikasjon av utlån hvor det har vært en vesentlig økning i kredittrisiko.
- De vurderinger som ble lagt til grunn for parameterne som sannsynlighet for mislighold (PD) og tap gitt mislighold (LGD) samt de beregninger som ble utført.
- Hvordan lånene blir kategorisert i ulike trinn.

Selskapets utlån er til personkunder, nærmere bestemt forbrukslån, kredittkort og kjøpsfinansiering. Modellene som er utviklet tar hensyn til kjennetegnene for hver av disse produktene og er utviklet for å estimere tapsavsetninger til hver av disse produktene.

Se note 1.2, 3 og 16 i regnskapet for beskrivelse av selskapets tapsmodell og for hvordan selskapet estimerer sine tapsavsetninger etter IFRS 9.

korrekt. Vi fant at vi kunne basere oss på disse kontrollene i vår revisjon.

Vi kontrollerte om dataene som inngikk i beregningen av avsetning til tap på utlån var nøyaktige ved å teste disse mot registrering i selskapets systemer på stikkprøvebasis. Makroutsikter, herunder påvirkningen på modellavsetninger, ble diskutert med ledelsen. Vi testet også om modellene beregnet tapsavsetninger matematisk korrekt for de deler av utlånsporteføljen der vi ikke baserte oss på kontrolltesting.

For å vurdere om parametersettingen knyttet til sannsynligheten for tap på utlån var hensiktsmessig, intervjuet vi ledelsen og vurderte relevans og metodene som var anvendt.

Resultatet av vår testing viste at ledelsen hadde benyttet rimelige forutsetninger i sin vurdering av parametere.

Vi opparbeidet oss en detaljert forståelse av prosessen og testet relevante kontroller rettet mot å sikre:

- kalkulasjoner og metode som ble benyttet,
- at modellene som ble benyttet, var i henhold til rammeverket og at modellene virket som de skulle, og
- påliteligheten og nøyaktigheten av data som blir benyttet i modellene.

Vår testing av kontrollene ga ingen indikasjoner på vesentlige feil i modellene eller avvik fra IFRS 9.

Vi kontrollerte om modellene klassifiserte utlån i riktig trinn og om et lån hadde hatt en vesentlig økning i kredittrisiko ved å teste stikkprøver av engasjementer mot forfallsdato og betalingshistorikk registrert i selskapets systemer.

Vårt arbeid omfattet også tester rettet mot selskapets finansielle rapporteringssystemer relevant for finansiell rapportering. Selskapet benytter eksterne serviceleverandører for å drifte sentrale IT-systemer. Vi utførte selv detaljtesting av relevante rapporter, samt testet applikasjonkontroller og generelle IT kontroller, både hos systemleverandørene og hos selskapet selv, som skal sikre integriteten av IT- og betalingsfor-midlingssystemene som er relevante for finansiell rapportering.

Vår testing omfattet blant annet om sentrale beregninger foretatt av kjernesystemene ble utført i tråd med forventningene, herunder



renteberegninger. Testingen omfattet dessuten integriteten av data, endringer av- og tilgang til systemene.

Vi leste de relevante notene og fant at informasjonen der var tilstrekkelig.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelser om foretaksstyring og samfunnsansvar.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med IFRS Accounting Standards som godkjent av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjons handlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære



samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.

- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Vi avgir en uttalelse til revisjonsutvalget om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og kommuniserer med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om iverksatte tiltak for å eliminere trusler eller iverksatte forholdsregler.

Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

Uttalelse om andre lovmessige krav

Uttalelse om etterlevelse av krav om felles elektronisk rapporteringsformat (ESEF)

Konklusjon

Som en del av revisjonen av årsregnskapet for Morrow Bank ASA har vi utført et attestasjonsoppdrag for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som inngår i årsrapporten med filnavn morr-2023-12-31-nb.xhtml i det alt vesentlige er utarbeidet i overensstemmelse med kravene i delegert kommisjonsforordning (EU) 2019/815 om et felles elektronisk rapporteringsformat (ESEF-regelverket) etter forskrift gitt med hjemmel i verdipapirhandelloven § 5-5, som inneholder krav til utarbeidelse av årsrapporten i XHTML-format.

Etter vår mening er årsregnskapet som inngår i årsrapporten i det alt vesentlige utarbeidet i overensstemmelse med kravene i ESEF-regelverket.



Ledelsens ansvar

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsrapporten i overensstemmelse med ESEF-regelverket. Ansvaret omfatter en hensiktsmessig prosess, og slik intern kontroll ledelsen finner nødvendig.

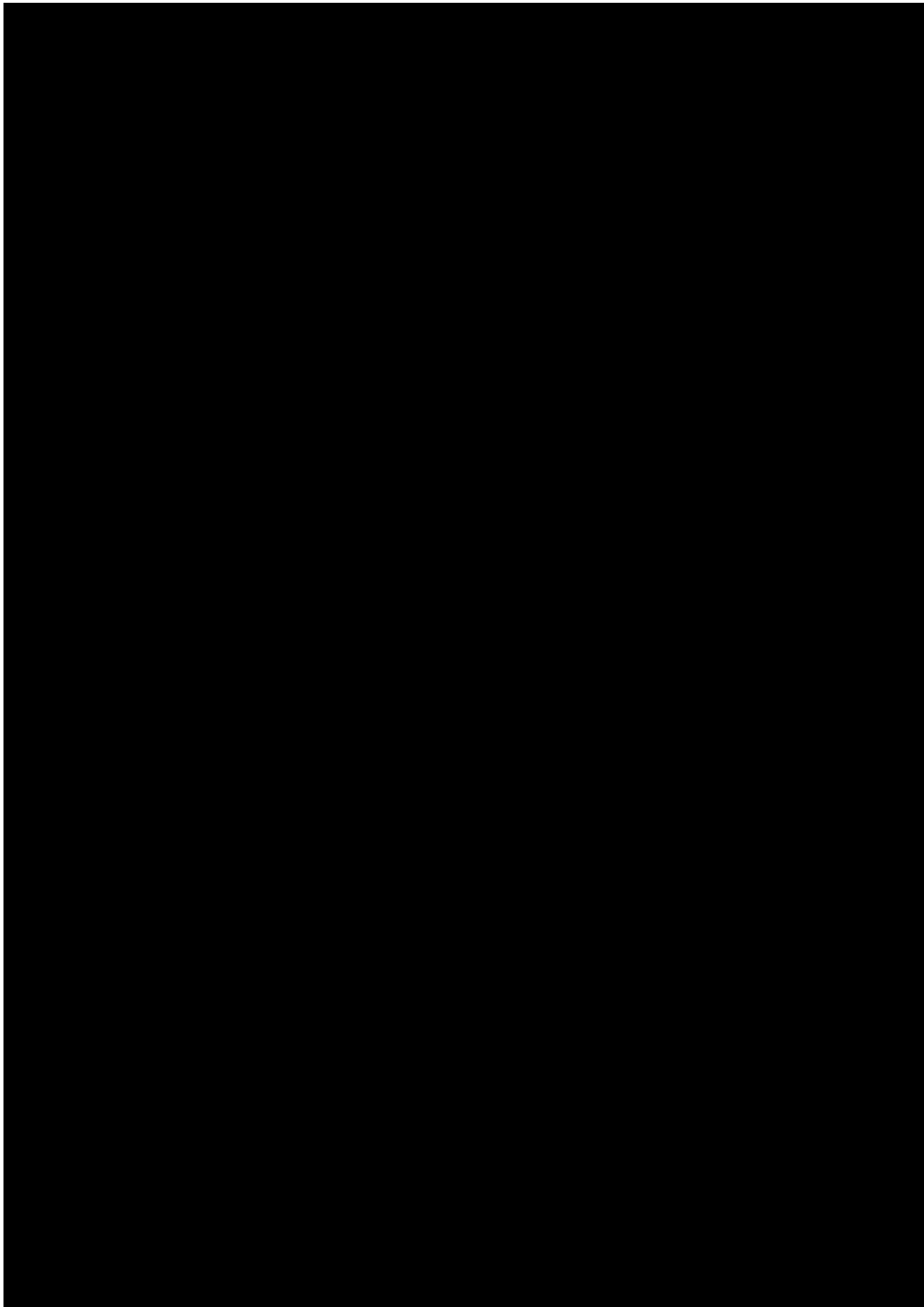
Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er, på grunnlag av innhentet revisjonsbevis, å gi uttrykk for en mening om årsregnskapet som inngår i årsrapporten, i det alt vesentlige er utarbeidet i overensstemmelse med kravene i ESEF-regelverket. Vi utfører vårt arbeid i samsvar med internasjonal attestasjonsstandard (ISAE) 3000 – «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon». Standarden krever at vi planlegger og utfører handlinger for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med kravene i ESEF-regelverket.

Som et ledd i vårt arbeid utfører vi handlinger for å opparbeide forståelse for selskapets prosesser for å utarbeide årsregnskapet i overensstemmelse med ESEF-regelverket. Vi kontrollerer om årsregnskapet foreligger i XHTML-format. Vi mener at innhentet bevis er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Oslo, 19. mars 2024
PricewaterhouseCoopers AS

Erik Andersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)





Design og produksjon: Artbox AS