



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2024 - 31.12.2024
-------------------------	-------------------------

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:	10.04.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

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	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjone	2,4	1 763 000 000	1 380 000 000
Sum renteinntekter og lignende inntekter		1 763 000 000	1 380 000 000
Rentekostnader og lignende kostnader			
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på innskudd fra og gjeld til kunder		457 000 000	289 000 000
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på utstedte verdipapirer		22 000 000	14 000 000
Øvrige rentekostnader		74 000 000	57 000 000
Sum rentekostnader og lignende kostnader	2,4,12	553 000 000	360 000 000
Netto renteinntekter		1 210 000 000	1 020 000 000
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	2,4	69 000 000	63 000 000
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	2,4	61 000 000	58 000 000
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	59 000 000	29 000 000
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	4	59 000 000	29 000 000
Lønn og andre personalkostnader	5,6,20	118 000 000	102 000 000
Andre driftskostnader	5	173 000 000	183 000 000
Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler			
Avskrivninger	11	44 000 000	36 000 000
Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler		-44 000 000	-36 000 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
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		661 000 000	527 000 000
Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer		661 000 000	527 000 000
Resultat før skatt fra videreført virksomhet		281 000 000	206 000 000
Skatt på resultat fra videreført virksomhet	7	72 000 000	55 000 000
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		209 000 000	151 000 000
Resultat før andre inntekter og kostnader		209 000 000	151 000 000
Andre inntekter og kostnader			
Sum andre inntekter og kostnader		0	0
Totalresultat for regnskapsåret		209 000 000	151 000 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til virkelig verdi	8,9,17	2 084 000 000	1 530 000 000
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		2 084 000 000	1 530 000 000
Utlån til og fordringer på kunder			
Utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi	2,3,8,1 7	13 848 000 000	11 076 000 000
Sum utlån og fordringer på kunder		13 848 000 000	11 076 000 000
Rentebærende verdipapirer			
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	8,10,1 7	2 589 000 000	926 000 000
Sum rentebærende verdipapirer		2 589 000 000	926 000 000
Immaterielle eiendeler			
Immaterielle eiendeler	11	68 000 000	67 000 000
Varige driftsmidler			
Andre varige driftsmidler	11	18 000 000	22 000 000
Sum varige driftsmidler		18 000 000	22 000 000
Andre eiendeler			
Eiendeler ved utsatt skatt	7	0	30 000 000
Andre eiendeler	8	10 000 000	15 000 000
Sum andre eiendeler		10 000 000	45 000 000
SUM EIENDELER		18 617 000 000	13 666 000 000

BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL

GJELD

Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		0	0
Innskudd og andre innlån fra kunder			
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	10,13, 17	15 704 000 000	11 096 000 000
Sum innskudd og andre innlån fra kunder		15 704 000 000	11 096 000 000
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		0	0
Finansielle derivater			
Annen gjeld			
Annen gjeld	8,12,1 3,17	142 000 000	125 000 000
Avsetninger			
Forpliktelser ved periodeskatt	7	31 000 000	0
Forpliktelser ved utsatt skatt	7	5 000 000	0
Sum avsetninger		36 000 000	0
Ansvarlig lånekapital			
Ansvarlig lånekapital til virkelig verdi	8,12,1 7	265 000 000	165 000 000
Sum ansvarlig lånekapital		265 000 000	165 000 000
Fondsobligasjonskapital			
Sum fondsobligasjonskapital		0	0
Sum gjeld		16 147 000 000	11 386 000 000
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital/eierandelskapital	19	230 000 000	229 000 000
Overkursfond		937 000 000	937 000 000
Fondsobligasjonskapital		200 000 000	200 000 000
Annen innskutt egenkapital		57 000 000	57 000 000
Sum innskutt egenkapital		1 424 000 000	1 423 000 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		1 046 000 000	857 000 000
Sum opptjent egenkapital		1 046 000 000	857 000 000
Sum egenkapital		2 470 000 000	2 280 000 000
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		18 617 000 000	13 666 000 000



Årsrapport 2024

MORROW

morrowbank.com





Morrow Bank er en moderne og heldigital bank med mer enn 10 års kompetanse innenfor lån og kreditt. I dag har vi kunder i Sverige, Norge og Finland, og tilbyr ulike låneprodukter, kredittkort, sparekonto og forsikringer. I tillegg tilbyr banken sparekontoprodukt via en innskuddsplattform i en rekke europeiske land.



Innhold

Kort om Morrow Bank	4
2024 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	84



Kort om Morrow Bank

Morrow Bank ("Banken") 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

122

tusen kunder

14 258

millioner kroner
brutto utlån



Kredittkort

67

tusen kunder

1 126

millioner kroner
brutto utlån



Sparekonto

66

tusen kunder

15 705

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 øvrige europeiske innskuddsmarkeder.

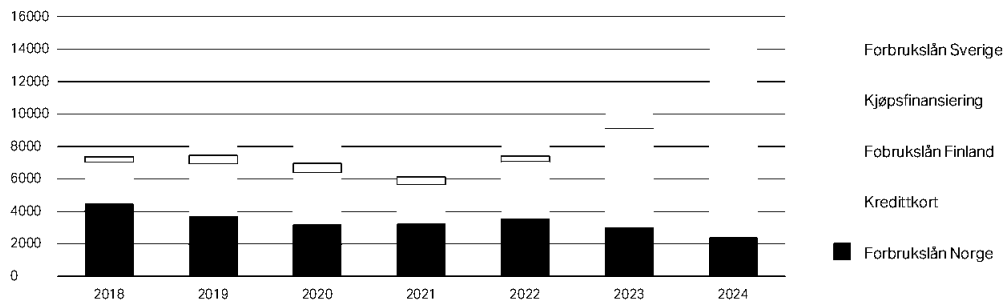
Lysaker ●



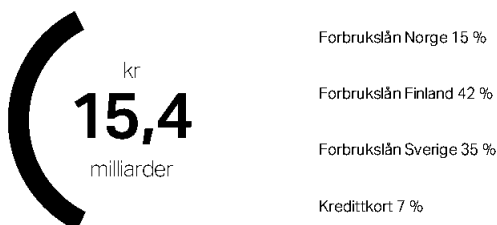
2024 i tall

Ved utgangen av 2024 hadde Morrow Bank 15,4 milliarder kroner i brutto utlån og rundt 189 tusen utlånskunder spredt over ulike produkter og markeder. Banken er velkapitalisert med ren kjernekapitaldekning på 16,8 % per 31. desember 2024.

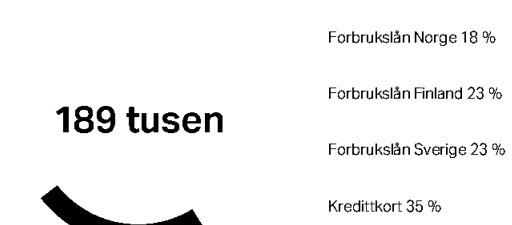
Brutto utlån (millioner kroner)

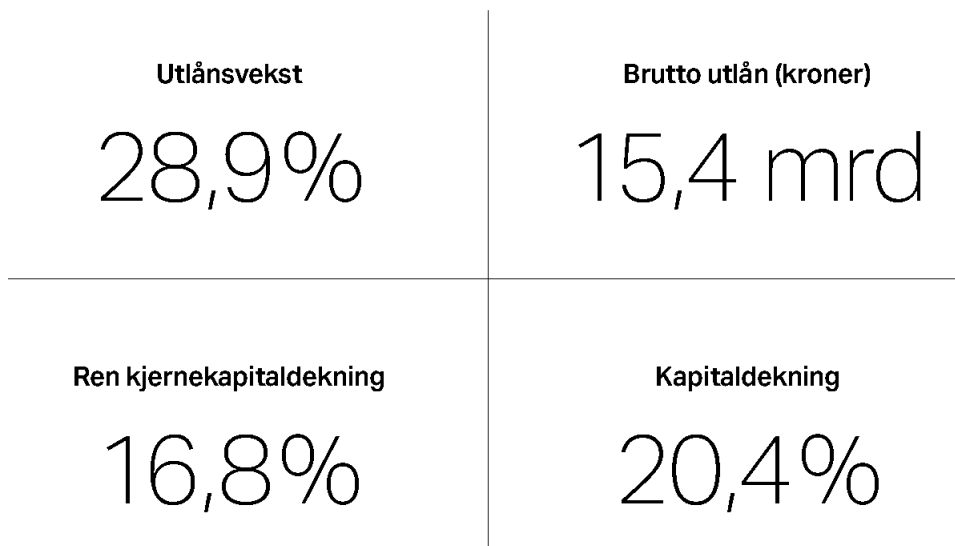


Distribusjon av brutto utlån per produkt



Distribusjon av lånekunder per produkt





Nøkkeltall

Tall i millioner kroner	2024	2023	2022	2021	2020
Resultatposter					
Netto renteinntekter	1 210	1 020	793	884	1 069
Sum inntekter	1 277	1 054	801	876	1 100
Driftskostnader	-334	-321	-507	-415	-388
Tap på utlån	-661	-527	-292	-739	-364
Resultat etter skatt	209	152	1	-209	263
Resultat per aksje (kroner)	0,82	0,62	-0,07	-1,19	1,36
Balanseposter					
Brutto utlån til kunder	15 385	11 789	9 640	8 220	9 507
Netto utlån til kunder	13 848	11 076	9 111	7 398	8 361
Innskudd fra kunder	15 705	11 096	9 348	7 934	8 992
Sum egenkapital	2 469	2 279	1 953	1 964	2 304
Andre nøkkeltall					
Ren kjernekapitaldekning	16,8%	20,0%	20,5%	20,7%	22,7%
Kapitaldekning	20,4%	23,6%	23,6%	24,0%	26,3%
Kostnadsprosent	26,%	30,4%	63,3%	47,4%	35,2%
Tapsprosent	4,9%	4,9%	3,3%	9,4%	4,3%
Avkastning på egenkapital (justert)	8,7%	7,0%	-0,8%	6,5%	14,7%
Markedspris per aksje (kroner)	9,3	3,9	4,8	7,7	9,0
Antall utstående aksjer (millioner)	230	229	187	187	187
Markedsverdi (millioner kroner)	2 144	900	1 447	1 680	2 298



Administrerende direktør har ordet

Realisere Morrow Banks fulle potensial

Med en skalerbar bankplattform og sterke verdidrivere på plass, er Morrow Bank godt posisjonert for å levere betydelig økt lønnsomhet i 2025 og fremover.

2024 var et definerende år for Morrow Bank. Med rekordhøye inntekter, ytterligere forbedret kostnadseffektivitet og fallende utlånstap illustrerte vi potensialet i vår svært skalerbare bankplattform.

Resultatet: betydelig verdiskaping for aksjonærene, med en total aksjonæravkastning på omtrent 140 % for året.

For tre år siden satte vi oss som mål å transformere Morrow Bank ved å forbedre kundereisen, effektivisere driften og bygge en skalerbar teknologiplattform.

Siden 2022 har vi gjennomført denne visjonen med suksess og etablert Morrow Bank som en sterkt voksende, svært effektiv nordisk nisjebank:

- De samlede brutto utlånene har økt fra 9,6 milliarder kroner i 4. kvartal 2022 til 15,4 milliarder kroner i 4.kvartal 2024 (27 % årlig vekstrate)
- Kvartalsvise driftskostnader er redusert fra 133 millioner kroner til 92 millioner kroner, muliggjort av økt automatisering

- Kostnads-/inntektsforholdet er nå på bransjeledende 25,9 %
- Lønnsomheten har styrket seg betydelig, med et resultat før skatt på 84 millioner kroner i 4. kvartal 2024

I Sverige og Finland drar vi nytte av lavere kapitalkrav, og vi har prioritert vekst i disse markedene de siste årene. Oppkjøpet av to svenske utlånporteføljer i 2024 demonstrerte ytterligere skalerbarheten i vår plattform, noe som gjorde det mulig å ekspandere uten økte driftskostnader.

Vår sterke finansielle prestasjon i 2024 gjør det mulig for oss å ta et viktig skritt mot å levere direkte avkastning til aksjonærene. Styret har foreslått et utbytte på 0,40 kroner per aksje – som representerer 50 % av 2024s utdelingsbare overskudd.

Dette markerer vår første utbytteutbetaling siden vi startet snuoperasjonen og understreker den finansielle styrken og disiplinen vi har bygget opp de siste tre årene.

Ser vi fremover, er det sterke verdidrivere på plass. De nordiske makroforholdene stabiliserer seg, med fallende renter og en

«Vi har fullført
snuoperasjonen og er
godt posisjonert for
videre verdiskaping»



motstandsdyktig BNP-utvikling som støtter stabile til forbedrede netto rentemarginer, lavere utlånstap og høyere risikojustert avkastning på tvers av våre geografiske markeder.

Innen 4. kvartal 2026 har vi som mål å oppnå en årlig organisk utlånsvekst på ~5 %, et kostnads-/inntektsforhold på 23 %, noe som vil gjøre oss i stand til å levere en avkastning på målsatt egenkapital (ROTE) på 12–14 % organisk – med en oppside mot 20 % ved en vellykket redomestisering til Sverige.

Viktigst av alt genererer Morrow Bank stadig mer overskuddskapital, noe som muliggjør ytterligere utbytter og fortsatt strategisk ekspansjon, inkludert potensielle oppkjøp av ytterligere utlånsp porteføljer.

Til tross for at vi har overgått våre konkurrenter i utlånsvekst de siste to årene og oppnådd bransjeledende effektivitet, handles aksjen vår fortsatt under 1x pris/bok og med en rabatt sammenlignet med det vi anser som våre nærmeste konkurrenter. Videre kan en potensiell redomestisering til Sverige, hvor en beslutning

fra den svenske Finansinspektionen er forventet i 2.kvartal 2025, bidra til å jevne ut konkurransevilkårene og gi betydelig høyere avkastning.

Etter vår vurdering representerer dette en attraktiv investeringsmulighet mens vi fortsetter å gjennomføre vår strategi for vekst og kapitaleffektivitet.

Med en svært skalerbar bankplattform, en slank og effektiv driftsmodell, et dedikert team og en verdidrevet tilnærming til kapitalallokering, er Morrow Bank godt posisjonert for å fortsette å levere attraktiv avkastning til aksjonærene.

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 2024 var det utstedt 230 004 294 aksjer pålydende 1 krone. Økningen i 2024 på 640 162 aksjer er knyttet til innløsninger i forbindelse med Bankens opsjonsprogram.

Markedsverdien på selskapet ved utgangen av 2024 var på 2,1 milliarder kroner, opp fra 0,9 millioner kroner fra utgangen av 2023. Dette tilsvarer 0,9 ganger bokført egenkapital i Banken per 31. desember 2024.

Aksjekursen ved årsslutt 31. desember 2024 var 9,3 kroner sammenlignet med 3,9 kroner ved årsslutt 2023. Det tilsvarer en avkastning på 140 %. Aksjekursen nådde sin høyeste verdi på 9,5 kroner i desember 2024, mens den laveste kursen på 3,7 kroner ble registrert i februar 2024.

Det ble omsatt aksjer i selskapet alle Oslo børs' handledager (250 dager) og gjennomsnittlig ble det omsatt 222 554 aksjer per dag, tilsvarende 56,5 millioner aksjer. Det gir en omløpshastighet på 25 % 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 Verdipapirsentralen (VPS) på det tidspunktet generalforsamlingen avholdes.

Utbyttepolitikk

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. Morrow Bank betalte ut sitt første utbytte i april 2021, tilsvarende 0,42 kr per aksje. Det blir foreslått fra styret å utbetale et utbytte for regnskapsåret 2024 på 0,40 kr per aksje.

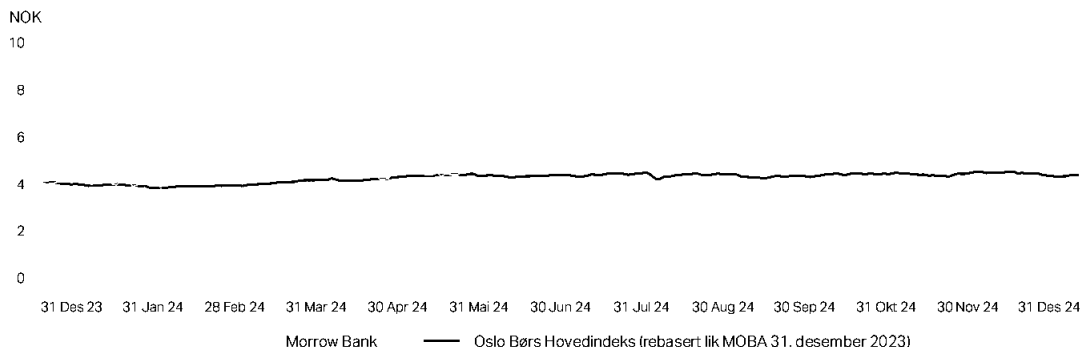
Aksjonæroversikt

Morrow Bank hadde totalt 3 469 antall aksjonærer ved utgangen av 2024, hvorav de 10 største eide 52 % av aksjene. Majoriteten av Bankens aksjer har norsk eierskap. Ved utgangen av 2024 var 177,2 millioner aksjer (77,1%) eid av norske investorer og 52,8 millioner aksjer eid av utenlandske investorer. Det gir en utenlandske eierandel på 22,9 %.

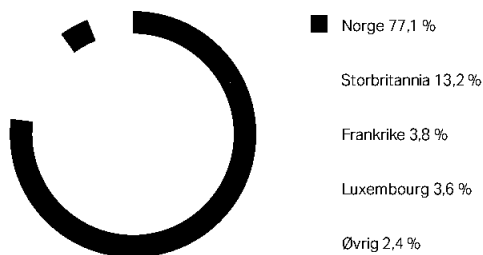
Kistefos er største aksjonær i Morrow Bank med en beholdning på 55,3 millioner aksjer, tilsvarende 24,1 % av antall utstedte aksjer ved utgangen av 2024.



Relativ kursutvikling 2024



Eierskap etter nasjonalitet per 31. desember 2024



Største aksjonærer per 31. desember 2024

	Antall aksjer i 1 000	Eierskap i %
Kistefos AS	47 787	20,8 %
UBS AG	19 824	8,6 %
ALFAB Holding AS	10 357	4,5 %
The Bank of New York Mellon SA/NV	8 128	3,5 %
DNB Bank ASA -	7 504	3,3 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB	6 000	2,6 %
The Bank of New York Mellon SA/NV	5 820	2,5 %
Norda ASA	5 818	2,5 %
AS Audley	4 346	1,9 %
OM Holding AS	4 209	1,8 %
Total	119 795	52,1 %

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	Herman Zahl	+47 22 87 88 35	herman.zahl@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.



Kristian Huseby

Styremedlem

Kristian Huseby er investeringsdirektør i Kistefos AS, hvor han har jobbet siden 2014. Han har bred erfaring innen finanssektoren og har vært en aktiv eierrepresentant og styremedlem i en rekke bransjer, inkludert bank og finans, programvare, shipping og havbruk. Før han begynte i Kistefos, jobbet han i Deloitte Financial Advisory. Huseby har en Master of Science i finansiell økonomi fra Norges Handelshøyskole og en Bachelor of Science i økonomi og administrasjon fra samme institusjon.



Anna Karin Østlie

Styremedlem

Anna-Karin Østlie har bred erfaring fra både finans- og teknologisektorene. Hun er administrerende direktør i IT-selskapet Kantega AS, tidligere CEO for Mastercard Payment Services Norge og var en del av ledergruppen som solgte deler av Nets 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, Probase, ZTL Payments, ShiftX og Norsk Pensjon, og er medlem av valgkomiteen i NCE Finance Innovation. Anna-Karin har en Master of Science-grad i industriell økonomi og ledelse fra Universitetet i Linköping i Sverige, samt lederutdanning fra IMD i Lausanne, Sveits, og Stanford University i Palo Alto, USA.



Niklas Midby

Styremedlem

Niklas Midby har bred og relevant styreefaring fra norske og svenske banker, inkludert styreleder i norske Sbanken ASA i perioden 2015–2022, styreleder i Skandiabanken i Sverige 2011–2016 og nestleder på Stockholmsbørsen, i tillegg til en rekke nåværende og tidligere styreverv. Han har en grad i finans fra Handelshøyskolen i Stockholm.



Iril Renshus

Styremedlem

Ansattvalgt styremedlem siden april 2024. Renshus har vært ansatt i Morrow Bank siden september 2023 som Technical Product Manager. Hun har bred erfaring innen produktledelse i programvareutvikling. Før hun begynte i Banken, jobbet hun som produktleder for purchase-to-pay-produkter i Merzell Group. Hun har en Master of Science i informatikk fra NTNU.



Henning Fagerbakke

Styremedlem

Henning Fagerbakke begynte i Banken i 2017, den gang som økonomisjef. Fra 2019 var han Bankens finansdirektør og hadde denne stillingen frem til januar 2022. For tiden jobber han som Head of Finance med ansvar for regnskap, likviditet og soliditet, og er ansattvalgt styremedlem i dag som han også var i forkant av rollen som finansdirektør. Før han begynte i Banken, jobbet han i flere år som revisor i KPMG, økonomisjef i Telenor-konsernet og business controller i Gresvig. Han har en bachelorgrad i revisjon, og mastergrad i regnskap og revisjon fra NHH.

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

Holtedahl ble utnevnt til direktør kredittkort i mars 2018. Fra januar 2022 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 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 er en nordisk nisjebank som primært tilbyr usikret finansiering i form av forbrukslån og kredittkort til forbrukere. Målgruppen er kredittverdige personer med stabil privatøkonomi og uten betalingsanmerkninger, som etter gjennomført kredittvurdering anses kvalifisert for kreditt.

Morrow Bank følger en vekststrategi basert på geografisk utbredelse i Norden, og tilbyr sine kredittprodukter til privatpersoner i Norge, Finland og Sverige. Kredittkort tilbys i Norge, Finland og Sverige. Innskuddskonto tilbys privatkunder i Norge, Sverige og Tyskland.

Styret fastsetter klare mål, strategier og risikorammer for Banken, med sikte på å maksimere verdiskapningen for sine interessenter. Bankens mål, strategier og verdiskapning gjennomgås årlig av styret, og kommuniseres til markedet gjennom års- og kvartalsrapporter.

Morrow Bank har utarbeidet en rekke policyer og 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 hhv. etikk og antikorrupsjon, varslingsrutiner, samt policies for arbeid mot hvitvasking, for IT og datasikkerhet.

Foretaksstyringen i Morrow Bank er innrettet for å bidra til at Banken skal nå sine 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 2024, 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 kapital situasjon sett i lys av regulatoriske krav. Bankens målsetning, strategi og ønsket risikoprofil. Morrow Bank har som målsetning å ha en samlet kapitaldekning på 20,0 %, herunder en ren kjernekapitaldekning på 16,5 % for å gi handlingsrom for å oppnå Bankens finansielle mål.

Morrow Bank hadde per. 31. desember 2024 en egenkapital på 2 469,0 millioner kroner. I henhold til fastsatte beregningsregler for kapitaldekning for finansforetak var Morrow Banks samlede kapitaldekning 20,4 %, mens ren kjernekapitaldekning var 16,8 %. Kravet til ren kjernekapital er 12,1 %, 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 bytte på 0,42 kroner per aksje, totalt 78,5 millioner kroner. Styret i Morrow Bank foreslår at det utbetales et utbytte på 0,40 kroner for regnskapsåret 2024.

Styrefullmakter

Ved ordinær generalforsamling 18. april 2024 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 3 millioner kroner i forbindelse med Bankens opsjonsordning for ansatte. Fullmakten er gyldig frem til Bankens ordinære generalforsamling som avholdes i 2025, men ikke lenger enn til 30. juni 2025. Per 31. desember 2024 er fullmakten delvis benyttet.
- 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 2025. Per 31. desember 2024 er fullmakten ikke 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 2025, men ikke lenger enn til 30. juni 2025. Per 31. desember 2024 er fullmakten ikke benyttet.
- Fullmakt til å forhøye Bankens aksjekapital med inntil 45 872 826 kroner, tilsvarende ca. 20 % av Bankens aksjekapital. Fullmakten er gyldig frem til Bankens ordinære generalforsamling som avholdes i 2025, men ikke lenger enn til 30. juni 2025. Per 31. desember 2024 er fullmakten ikke 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.

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 amlengdes avstand og til markedsmessige betingelser. For ikke uvesentlige transaksjoner mellom Banken og nærstående, skal det innhentes en uavhengig verddivurdering som skal gjøres kjent for aksjonærene. Morrow Bank hadde per 31. desember 2024 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 medlemmene i valgkomiteen. Generalforsamlingen velger også Bankens revisor. Det legges til rette for separat stemmegivning for medlemmer til styret og medlemmer til valgkomiteen som er på valg.

Beslutninger treffes med alminnelig flertall, med mindre annet følger av lov eller vedtekter. I 2024 ble ordinær generalforsamling avholdt 18. april, med 41,4 % av totalt utestående aksjer og stemmer representert. Stig Eide Sivertsen ble gjenvalgt som styrets leder, og Anna-Karin Østlie ble gjenvalgt som styremedlem. Begge for en periode på 2 år. I tillegg ble Kristian Huseby 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 2024 består valgkomiteen av:

- Tom O. Collett (leder, på valg i 2026)
- Niels Krogsrud (på valg i 2025)
- Espen Franzon Amundsen (på valg i 2026)



Begge to 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 til 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 innstilling skal oppfylle de krav til sammensetning av styret 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 aksjonærvalgte medlemmene er uavhengige av Bankens hovedaksjeeiere.

Styret har i 2024 gjennomført 13 møter. Revisjons- og risikoutvalget har gjennomført 8 møter.

PER 31. DESEMBER 2024, BESTOD BANKENS STYRE AV FØLGENDE MEDLEMMER:

Navn	Rolle	Vurdert som uavhengig av største aksjonærer	Første gang valgt	På valg	Deltakelse i styremøter 2024	Antall aksjer i Morrow Bank (direkte/ indirekte)
Stig Eide Sivertsen ¹	Styreleder	Ja	2018	GF 2026	13	500 000
Bodil Palma Hollingsæter ¹	Nestleder	Ja	2014	GF 2025	13	740 394
Anna Karin Østlie ¹	Styremedlem	Ja	2022	GF 2026	13	90 909
Kristian Huseby ²	Styremedlem	Nei	2024	GF 2025	8	65 355
Niklas Midby ³	Styremedlem	Ja	2024	GF 2025	1	65 000
Henning Fagerbakke ²	Ansattrepresentant	Ja	2024	2026	10	546 847
Iiril Anne Renshus ²	Ansattrepresentant	Ja	2024	2026	10	-

¹ Stig Eide Sivertsen eier 100 % av Theoline AS som eier 500 000 aksjer i Morrow Bank ASA, Bodil Palma Hollingsæter eier 50 % av To & Bo AS som eier 659 117 aksjer i Morrow Bank ASA, Anna Karin Østlie eier 50 % av Muzungu Invest AS som eier 90 909 aksjer i Morrow Bank ASA.

² Kristian Huseby, Henning Fagerbakke og Iiril Renshus ble valgt inn i styret av generalforsamlingen i ordinær generalforsamling avholdt i april 2024.

³ Niklas Midby ble valgt inn i styret av generalforsamlingen i ekstraordinær generalforsamling avholdt i november 2024.

Informasjon om styremedlemmenes bakgrunn og kompetanse er tilgjengelig på Morrow Banks nettsider: 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 eksternt- og intern revisjon og tilfredsstillende finansiell rapportering i samsvar med lover og forskrifter. Ved utgangen av 2024 bestod utvalget av Bodil Palma Hollingsæter (leder), Stig Eide Sivertsen Kristian Huseby og Niklas Midby. Det ble avholdt 8 møter i revisjons- og risikoutvalget i 2024.

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 § 6-1 6a utarbeider styret en erklæring om fastsettelse av lønn til administrerende direktør og andre ledende ansatte. Ved utgangen av 2024, bestod godtgjørelsesutvalget av Stig Eide Sivertsen (leder), Anna Karin Østlie (medlem) og Henning Fagerbakke (ansatt i Morrow Bank). Det utarbeides en lederlønnrapport i henhold til allmennaksjeloven §6-1 6b, 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 retningslinjer for antikorrupsjon, og håndtering av innsideinformasjon, samt policies for antihvitvasking, datasikkerhet og regnskapsrapportering. 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 eksterne 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.

Ansvar 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 regnskapsarbeidet foregår i samsvar med gjeldende regelverk, herunder IFRS.

Styret mottar periodiske rapporter om selskapets finansielle resultater, samt kvartalsvise rapporter i forbindelse med Bankens resultatfremleggelse. 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 2024, 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 2024, er den variable godtgjørelsen begrenset oppad til 50 % av fastlønn. 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.

1 av Bankens ledende ansatte ble i ordinær generalforsamling i april 2024 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 å 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 til kapitalmarkedet på vegne av Banken.

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

Introduksjon

Morrow Banks bærekraftsrapportering er en integrert del av Bankens årsrapport. Bærekraftsrapporten følger Global Reporting Initiative Standards (GRI) og er begrenset til Bankens vesentlige områder innen bærekraft, definert gjennom vesentlighetsanalyser.

Banken er klassifisert som en stor virksomhet og vil derfor være underlagt EUs Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) fra 2025, med første rapportering i 2026. I løpet av 2024 har Banken gjennomført en dobbel vesentlighetsanalyse i tråd med CSRD. Analysen vurderer både hvordan Banken påvirker mennesker og miljø (vesentlig påvirkning) og hvordan eksterne faktorer påvirker Bankens evne til å skape langsiktig verdi (finansiell vesentlighet).

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

Grunnlaget for Morrow Banks strategi er verdiskaping for alle interessenter. Dette danner også rammen for Bankens arbeid med miljømessige, sosiale og styringsrelaterte faktorer (ESG), samt Bankens mål og nøkkelindikatorer.

Banken har som mål å tilby kredittdverdige individer enkle og intuitive finansieringstjenester. Ved å gi finansiell fleksibilitet, gjør Morrow Bank det mulig for kundene å ta ansvar for sin egen situasjon, på sine egne premisser og til ønsket tidspunkt.

Ved å være en ansvarlig långiver og tilby økonomisk fleksibilitet til kredittdverdige kunder, bidrar Morrow Bank til økonomisk aktivitet og vekst, noe som skaper verdi for samfunnet.

Bankens organisasjon og kultur er viktige drivere for dens evne til å skape verdi for interessenter. Fire kjerneverdier beskriver Bankens kultur og veileder organisasjonens valg når den står overfor muligheter og utfordringer.:

- Fleksibel
- Ambisiøs
- Kompetent
- Effektiv

Disse verdiene – å være fleksibel og åpen for endring, sette

ambisiøse mål, samt handle kompetent og effektivt – anses av Morrow Bank som en forutsetning for kontinuerlig forbedring, også innen ESG-området.

Styret har det overordnede ansvaret for hele Morrow Banks strategi, samfunnsansvar (CSR) og bærekraftsarbeid. Ansvaret for gjennomføringen er delegert til ledelsen, under administrerende direktør.

Morrow Bank har vedtatt etiske retningslinjer for å veilede ansatte i utførelsen av deres oppgaver. Nedenfor forklares hvordan Banken sikrer at samfunnsansvar er en integrert del av virksomheten og dens langsiktige verdiskaping.

Sentrale bærekraftsfaktorer

Morrow Bank har utviklet et program knyttet til Bankens samfunnsansvar for å styrke rammeverket for transparent rapportering og kommunikasjon. Som tidligere nevnt er det gjennomført en vesentlighetsanalyse for å sikre at Banken prioriterer de temaene som er viktigst for både Banken og dens interessenter. Analysen ble basert på tilbakemeldinger fra eksterne og interne interessenter om deres forventninger, samt vurderinger av risikofaktorer og muligheter som anses som viktige for Bankens langsiktige verdiskaping. Blant interessentene var sentrale samarbeidspartnere, investorer, ansatte og ledelse.

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

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

Disse fokusområdene samsvarer med de som er identifisert i Sustainability Accounting Standards Board's Materiality Map (SASB Materiality Map[®]) som faktorer som sannsynligvis vil påvirke den økonomiske situasjonen eller driftsresultatene for selskaper i finanssektoren. Dette er spesielt relevant for forbrukerfinansieringssegmentet, sammen med viktige temaer fremhevet av MSCI ESG Ratings i deres oversikt over finanssektoren og forbrukerfinansiering.

Morrow Bank har definert mål og tilhørende nøkkelindikatorer (KPI-er) for de valgte fokusområdene for å bidra til langsiktig



verdiskaping. I 2024 har Banken gjennomført en dobbel vesentlighetsanalyse i tråd med CSRD, som innebærer rapportering om hvordan Banken påvirker miljøet og mennesker rundt seg, samt hvordan bærekraftsfaktorer påvirker Bankens evne til å skape langsiktig verdi.

Dobbel vesentlighetsanalyse

For å sikre en helhetlig bærekraftsrapportering har Morrow Bank gjennomført en dobbel vesentlighetsanalyse i 2024 i samsvar med CSRD. Gjennom analysen og involvering av interne og eksterne interessenter har Banken definert en rekke viktige temaer som understøtter dens rolle som en bærekraftig aktør.

Analysen har inkludert identifisering av vesentlige temaer, vurdering av disse, dialog med interessenter, vektning og prioritering av de mest relevante temaene, samt endelig beslutning. Den har fokusert både på Bankens påvirkning på mennesker og miljø, samt på risikoer og muligheter som kan påvirke Bankens langsiktige verdiskaping. Resultatene av analysen har vist hvordan Banken utøver sin innflytelse, enten direkte gjennom egen virksomhet eller indirekte via kunder og samarbeidspartnere.

Definerte nøkkelindikatorer for å måle ESG-resultater over tid

Opplæring i anti-korrupsjon og antihvitvasking (AML)

Mål: Ingen berettigede klager fra kunder om unøyaktig, manglende eller uklare kommunikasjoner av vilkår og betingelser.

Ansvarlig utlånspraksis

Mål: Tilstrekkelig kompetanse på alle nivåer for å sikre tilfredsstillende risikostyring.

Datasikkerhet og personvern for kunder

Mål: Minimale brudd på datasikkerhet og GDPR, samt minimal feilaktig deling av personopplysninger.

Rapportering av fremtidige fokusområder

Nedenfor beskrives de målene som anses å være de mest betydningsfulle for Morrow Bank, og hvor banken kan ha størst innvirkning. Denne rapporten beskriver bankens tilnærming, initiativer og resultater innenfor de tre tidligere nevnte fokusområdene. Andre viktige ESG-temaer blir også omtalt i rapporten.

For å måle ESG-resultater over tid har banken definert tre hovedmål, hver med flere tilknyttede nøkkelindikatorer (KPIs) for å sikre måloppnåelse. Banken har en nullvisjon for enkelte mål og har derfor intensivert innsatsen innen disse områdene for å oppnå målene fremover.

Bidrag til FNs bærekraftsmål

Morrow Bank har som mål å være en ansvarlig tilbyder av lån og andre finansielle tjenester, samt en rettferdig, støttende og ikke-diskriminerende arbeidsgiver. Banken støtter FNs bærekraftsmål og ønsker å bidra til å finne gode løsninger innen bærekraft i samarbeid med organisasjonens medlemmer.

Sent i 2022 søkte banken om medlemskap i UN Global Compact Norge, som er verdens og Norges største bedriftsinitiativ for næringsliv og bærekraft. Søknaden ble godkjent tidlig i 2023, og banken ser frem til å bidra aktivt i dette samarbeidet. Banken har også sendt inn sin "Communication on Progress" (CoP) sommeren 2024.



Morrow Bank jobber aktivt for like muligheter og kjønnsbalanse på arbeidsplassen og i forretningsmiljøet. Mangfold er et eget kriterium ved nyansettelser. Kvinner og menn mottar lik lønn for likt arbeid de utfører (delmål 5.1). Morrow Bank gir forfremmelser basert på kompetanse og personlige egenskaper. Både menn og kvinner oppfordres til å ta foreldrepermisjon (delmål 5.5). Selskapet tilbyr fleksible arbeidsordninger.



Morrow Bank tilbyr trygge og meningsfulle stillinger i samsvar med internasjonale og nasjonale arbeidsstandarder. Ved ansettelser søker Banken etter individer, ferdigheter og personligheter som utfyller eventuelle manglende kvaliteter og bidrar til Morrow Banks videre utvikling (delmål 8.8).

Morrow Bank sikrer lik lønn for likt arbeid og ytelse (delmål 8.5, jf. bærekraftsmål 5).



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

Bærekraftig virksomhet

Ansvarlig utlånspraksis – gjennom hele kredittløpet

Morrow Bank er forpliktet til ansvarlig utlånspraksis, som defineres som «å handle i kundenes beste interesse, sikre rimelig prising, gi åpenhet i vilkår og betingelser og støtte låntakere som opplever tilbakebetalingsvansker.» Banken anser ansvarlig utlån som en sentral faktor.

Styret har vedtatt spesifikke retningslinjer og prosedyrer for utlånsvirksomheten for å sikre at disse målene oppnås. Bankens interne rutiner og prosesser er i samsvar med gjeldende lover, forskrifter og bransjestandarder. Alle kunder gjennomgår en kredittvurdering basert på et omfattende datasett som er relevant for å vurdere lånesøkerens økonomiske situasjon. Morrow Bank innvilger ikke lån eller kredittkort til kunder som vurderes å være ute av stand til å oppfylle sine låneforpliktelser. Markedsføringen av Bankens produkter er i tråd med lov- og forskriftskrav, samt bransjestandarden fra Finansieringsselskapenes Forening for markedsføring av kredittkort og forbrukslån.

Tiltak for ansvarlig utlån gjennom kredittløpet

1. Markedsføring

- Etablerte interne retningslinjer for ansvarlige salgspraksiser og produktmerking.
- Sikret at budskap, kanaler og markedsføringsomfang er tilpasset for å tiltrekke kredittverdige kunder.
- Sikret at villedende markedsføring unngås.
- Sikret at tilknyttede låneformidlere følger Morrow Banks retningslinjer for salg og produktmerking.

Mål: Ingen berettigede klager fra kunder om feilaktig, manglende eller uklar kommunikasjon av vilkår og betingelser.

KPI: Antall tapte saker i Finansklagenemnda.

Resultat: Tre tapte saker i Finansklagenemnda i 2024, sammenlignet med to i 2023.

2. Etablering av kundeforhold

- Utviklede prosesser og rutiner i samsvar med Bankens kredittpolicy for å sikre at kreditt kun gis til kredittverdige personer.
- Grundig onboarding-prosedyr for kunder, inkludert både automatisert og manuell vurdering av kredittverdighet og tilbakebetalingsevne.
- Omtrent 80 % av alle innkommende søknader ble avslått basert på Bankens kredittpolicy og scorekort i 2024. De resterende søkerne mottok et betinget tilbud.
- 20 % av kundene som mottok et betinget tilbud, ble avvist etter manuell gjennomgang av informasjon og dokumentasjon fra søkeren.
- Banken tilbyr et refinansieringsprodukt. En forutsetning for denne løsningen er at den reduserer kundens totale lånekostnader.

3. Kundeservice

- Veletablerte interne prosesser, prosedyrebeskrivelser og årlige opplæringsplaner for å sikre at Bankens kunder og søkere behandles på en tilfredsstillende måte.
- Kundeservice er tilgjengelig via e-post og telefon, samt via «Min Side» for innloggede kunder..
- Kundeserviceteamet overvåkes med KPI-er basert på beste praksis for responstid, ventetid og kvalitetsmål.

Bekjempelse av korrupsjon og hvitvasking

Eksposering for korrupsjon, hvitvasking og terrorfinansiering anses som betydelige risikofaktorer for Morrow Bank og dens bankklisens. Banken har etablert systemer for å identifisere og rapportere potensielle transaksjoner knyttet til hvitvasking og terrorfinansiering og gir regelmessig opplæring til ansatte og styret om



antihvitvasking og bekjempelse av terrorfinansiering. Dette arbeidet støtter Bankens mål om å bidra til FNs bærekraftsmål 16, delmål 16.5 og 16b.

Arbeidet med bekjempelse av hvitvasking og terrorfinansiering har høyeste prioritet. Banken har en egen enhet for forebygging av økonomisk kriminalitet («Financial Crime Prevention»), som har ansvar for antihvitvasking, terrorfinansiering og svindelhåndtering. Enheten har også ansvar for kundetilpasning og KYC-prosesser (Know Your Customer), samt løpende aktsomhetsvurderinger og kontinuerlig overvåking av mistenkelig kundeatferd.

Il tillegg til rammeverket for antihvitvasking har Banken etablert retningslinjer og prosedyrer som beskriver tiltak og forretningsprosesser for å sikre grundig kundetilpasning og KYC-prosesser. KYC-prosessene omfatter forebyggende tiltak mot svindel, antihvitvasking og kredittvurdering for å forhindre ulike typer svindel, identitetstyveri og korrupsjon. Alle prosedyrer oppdateres løpende og gjennomgås minst to ganger i året.

Lederen for strategisk juss har ansvar for bekjempelse av hvitvasking og terrorfinansiering som AML-ansvarlig. Bankens compliance-avdeling har ansvar for blant annet kontroller i andre forsvarslinje og rapporterer kvartalsvis til styret om status og aktiviteter knyttet til bekjempelse av hvitvasking og terrorfinansiering.

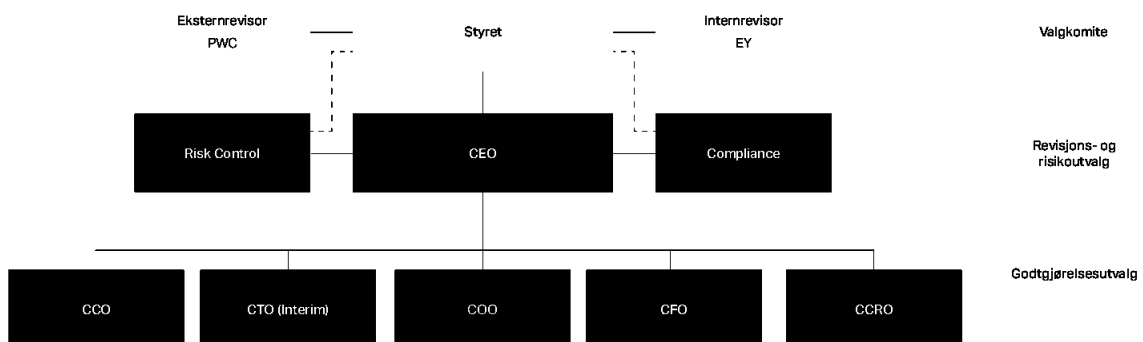
Banken har utviklet og implementert et svindeldeteksjonsverktøy som bidrar til å identifisere potensielle svindlere og tilfeller av identitetstyveri.

Banken legger stor vekt på å arrangere opplæring for styret, ledelsen og ansatte for å øke bevisstheten og bygge kompetanse i forebygging av økonomisk kriminalitet. Regelmessig opplæring av alle ansatte og styret i retningslinjer og prosedyrer for bekjempelse av hvitvasking er en sentral del av Bankens risikostyringsystem.

Alle ansatte på alle nivåer, inkludert styret, er pålagt å gjennomføre årlig opplæring i bekjempelse av hvitvasking. I 2024 fullførte 100 % av de ansatte denne opplæringen, samme som i 2023.

Morrow Bank vil fortsette å prioritere utvikling og forbedring av rammeverket for forebygging av hvitvasking og økonomisk kriminalitet ved å opprettholde og videreutvikle policyer og retningslinjer i samsvar med regulatoriske krav og beste praksis. Banken vil også benytte innovasjon og teknologi til å overvåke og rapportere mistenkelige transaksjoner, blant annet gjennom regelmessig opplæring av ansatte i bekjempelse av hvitvasking.

Nedenfor følger en oversikt over Morrow Banks organisasjons- og ansvarsstruktur.



Datasikkerhet og personvern

I en digital verden øker risikoen for at personopplysninger kan komme på avveie, bli stjålet eller delt uten samtykke. Ved å bruke personopplysninger på en intelligent måte i samsvar med personvernregelverket, kan Morrow Bank få en bedre forståelse av kundene og utvikle mer relevante og kundeorienterte bankprodukter og tjenester. Banken erkjenner derfor sitt ansvar for å håndtere innsamlede og behandlede personopplysninger på en ansvarlig måte og for å sikre at disse opplysningene forblir trygge.

Morrow Bank er underlagt lover og forskrifter som regulerer hvordan personopplysninger kan samles inn og behandles. Dette omfatter hovedsakelig personvernregelverket, inkludert grunnleggende prinsipper og vilkår for behandling av personopplysninger, individuelle rettigheter, Bankens forpliktelser som behandlingsansvarlig, databehandlere samt overføring av personopplysninger innenlands og over landegrensene. Banken har utnevnt dedikerte ressurser til rollene som personvernombud og sikkerhetsansvarlig.

For å sikre etterlevelse av GDPR har Banken implementert retningslinjer og prosedyrer som jevnlig gjennomgås og videreutvikles. Dette inkluderer regelmessig revisjon av Bankens interne kontrollsystemer og risikostyringsprosesser for å håndtere eksisterende og nye trusler mot datasikkerhet og personvern.

Ansatte og konsulenter som samler inn, behandler eller har tilgang til personopplysninger på vegne av Banken, gjennomfører regelmessig obligatorisk opplæring i personvern. Opplæringen gis av sikkerhetsansvarlig og/eller personvernombudet. Alle ledere har ansvar for å sikre at ansatte med tilgang til personopplysninger har nødvendig kompetanse og kvalifikasjoner for å ivareta kundenes rettigheter i tråd med informasjonssikkerhetsprosedyrer.

Eventuelle brudd på datasikkerhet og personvern håndteres og rapporteres umiddelbart.

Varslingsrutiner

Morrow Bank har etablert varslingsrutiner som er vedtatt av styret. Det er opprettet både interne og eksterne varslingskanaler for å legge til rette for rapportering av eventuelle uregelmessigheter. Varslingsprosedyren er utformet for å beskytte både varsleren og den det varsles om, og er tilgjengelig for alle ansatte på norsk og engelsk.

Ved mottak av varsler via den eksterne varslingskanalen sendes informasjon om saken i henhold til den etablerte prosessen til compliance-direktøren, juridisk rådgiver og lederen for styrets revisjons- og risikokomitee.

Etisk forretningsdrift

Morrow Banks etiske retningslinjer er utformet for å hjelpe Bankens representanter med å utføre sine oppgaver på en etisk ansvarlig måte og i samsvar med de standardene Banken har satt. Det har ikke vært noen interne brudd på retningslinjene i Bankens etiske regelverk.

Morrow Banks etiske retningslinjer supplerer lover, forskrifter, instruksjoner og bestemmelser som gjelder for Bankens virksomhet. De fastsetter prinsipper for adferd og handlinger i områder som ikke er spesifikt regulert av annen lovgivning. Retningslinjene gir en ramme for hva Banken anser som ansvarlig adferd, men er ikke uttømmende. Den gjeldende versjonen av retningslinjene ble sist revidert og godkjent av Bankens styre høsten 2024.

Alle nyansatte gjennomgår opplæring i de etiske retningslinjene som en del av onboarding-prosessen, og Banken vil implementere opplæring i etiske retningslinjer for alle ansatte i løpet av 2025.

Alle som representerer Morrow Bank forventes alltid å utvise godt skjønn, forsiktighet og aktsomhet. Uetiske handlinger eller unnlatelser som bryter med menneskerettigheter kan utgjøre en potensiell omdømmerisiko. Bankens retningslinjer og øvrige prosedyrer er utformet for å sikre at Morrow Bank ikke blir involvert i forretningsforhold eller prosjekter som omfatter uetiske handlinger eller andre uønskede situasjoner.

Miljøavtrykk

Morrow Bank opererer i det nordiske forbrukskredittmarkedet, hvor Banken har begrenset innflytelse på hvordan kreditt brukes. Bankens miljøpåvirkning er hovedsakelig knyttet til energiforbruk og avfall fra kontorlokalene, samt noe reisevirksomhet.

Som en digital bank tilbys produktene gjennom Bankens og agenters nettsider. Kommunikasjon skjer hovedsakelig elektronisk, noe som reduserer papirforbruk og behov for reiser. Banken utsteder også digitale kredittkort, som over tid forventes å erstatte plastkort.

Morrow Bank har ikke utviklet spesifikke retningslinjer for det ytre miljøet, men oppfordrer ansatte til å minimere forbruk og avfall i sin daglige drift, for eksempel gjennom redusert matsvinn i kantinen. Ansatte oppfordres til å bruke digitale løsninger som videokonferanser og å reise kollektivt når reise er nødvendig.

For datalagring benytter Banken primært Microsoft Office 365 og Azure Storage, som er mellom 80 % og 98 % mer energieffektive enn tradisjonelle interne datasentre. Banken sørger for at datautstyr slettes på en sikker måte og resirkuleres gjennom miljøsertifiserte samarbeidspartnere, som leverer rapporter om klimaeffekten av resirkuleringen. I 2024 leverte Banken inn flere



enheter (skjermer, maskiner og servere), hvorav de fleste ble gjenbrukt, mens resten ble materialgjenvunnet.

I juli 2023 flyttet Banken til nye, mer egnede lokaler på Lysaker Torg. De nye lokalene er bedre tilpasset Bankens organisasjon og drift, og utgjør omtrent to tredjedeler av størrelsen på de forrige lokalene. Den reduserte størrelsen har ført til lavere energiforbruk, og kostnadene for dette samt andre felleskostnader ble redusert med omtrent 200 kroner per kvadratmeter.

I forbindelse med flyttingen ble alle skrivebord erstattet. Omtrent 70 % av de gamle kontorpultene ble donert til Movement AS for gjenbruk, mens de resterende pultene og annet kontorutstyr som ikke ble brukt i de nye lokalene, ble forsvarlig resirkulert.

Ansatte

Morrow Bank har som mål å være en attraktiv arbeidsgiver som tilbyr sine ansatte, Bankens viktigste ressurs, et godt arbeidsmiljø. Banken er avhengig av motiverte og engasjerte ansatte for å nå sine forretningsmål. Derfor ønsker Banken å gi ansatte muligheter for utvikling, økt kompetanse og mulighet til å ta på seg nye og større ansvarsområder. Banken ser også behovet for enkeltpersoner som utfyller hverandre og jobber godt sammen for å sikre verdiskaping for alle interessenter.

Beskrivelse av nivå	Kvinner	Menn	Totalt	Andel kvinner
Nivå 1 (ledelsen)	1	5	6	16,7 %
Nivå 2 (mellomledere)	9	14	23	39,1 %
Nivå 3 (personalledelse og spesialister)	8	14	22	36,4 %
Nivå 4 (øvrige ansatte)	9	5	14	64,3 %
Totalt ¹	27	38	64	42,2 %

¹ midlertidig CTO inkludert i ledergruppen, men ikke i det totale antallet ansatte.

Lønnskartlegging

Morrow Bank har vurdert og kategorisert organisasjonen i ulike stillingskategorier basert på nivå i organisasjonen og type stilling. Dette innebærer at flere stillingskategorier kan være på samme organisasjonsnivå, men at det skilles mellom for eksempel ledere og spesialister.

Den innledende vurderingen viser at kvinners lønn utgjør 86,8 % av menns lønn for selskapet som helhet. Dersom ledergruppen utelates, utgjør kvinners lønn 88,7 % av menns lønn. Hovedårsaken til lønnsforskjellene tilskrives alder og arbeidserfaring.

Selskapet dekker 100 % av lønn, uavhengig av lønnsnivå, under sykefravær og foreldrepermisjon.

Mangfold og like muligheter

Morrow Bank mener at et mangfoldig og inkluderende arbeidsmiljø er avgjørende for innovasjon og langsiktig verdiskaping. Alle ansatte skal behandles likt, uavhengig av alder, kjønn, funksjonsnedsettelse, kulturell bakgrunn, religiøs tro eller seksuell orientering, både i rekrutteringsprosesser og gjennom hele ansettelsesforholdet. Banken aksepterer ikke noen form for diskriminering eller trakassering. Det ble ikke rapportert noen brudd på selskapets retningslinjer i 2024.

Morrow Bank jobber aktivt for å sikre mangfold og like muligheter. Banken har ansatte fra ni forskjellige nasjonaliteter og en balansert kjønnsfordeling på tvers av avdelinger og ledernivåer. Ved utgangen av 2024 hadde Banken 64 ansatte, tilsvarende 62,6 årsverk. Kvinner utgjorde 42,2 % av alle ansatte og 16,7 % av ledelsen. Ett av Bankens mål er å ha begge kjønn representert i alle ledergrupper. Ved årets slutt var 43 % av styremedlemmene kvinner, mens én av seks ledere i ledergruppen var kvinne.

Kvinner og menn mottar lik lønn for likt arbeid, og forfremmelser gis basert på kompetanse. Banken oppfordrer til en god balanse mellom arbeid og fritid. I 2024 tok ti ansatte foreldrepermisjon, hvorav syv var menn. Kvinner hadde i snitt permisjon i 16,7 uker, mens menn i snitt tok ut 7,9 uker.

Morrow Bank tilbyr ansatte en gruppelevsforikring som, sammen med utvidet yrkesskadeforsikring, gir en viss økonomisk sikkerhet for ansatte og deres pårørende ved en eventuell ulykke. Selskapet har også etablert en helseforsikringsordning for ansatte.

Videre har Banken en ordning hvor telefon- og bredbåndsutgifter dekkes, avhengig av stilling. Banken tilbyr også gunstige betingelser for pensjonsopptjening.

Description of level	Kvinner som andel av menns lønn
Nivå 1 (ledelsen)	103,9%
Nivå 2 (mellomledere)	86,6%
Nivå 3 (personalledelse og spesialister)	96,1%
Nivå 4 (øvrige ansatte)	101,4%
Totalt ¹	88,7%

² Ekskluderer lønningene til administrerende direktører.



Ansettelsesvilkår

Morrow Bank er forpliktet til å sikre gode arbeidsforhold som fremmer helse og fleksibilitet for å opprettholde en motivert arbeidsstyrke.

Banken gjennomfører en årlig medarbeiderundersøkelse som måler tilfredshet, engasjement og trivsel på arbeidsplassen. Undersøkelsen er basert på jobbdemands-ressursmodellen, som viser Bankens evne til å utvikle et arbeidsmiljø med en balansert fordeling mellom krav og ressurser.

I løpet av 2024 gjennomførte Bankens én hovedundersøkelse og to oppfølgingsundersøkelser. Resultatene fra disse, sammen med en oppfølgende «pulse check» omtrent seks måneder etter hovedundersøkelsen, gir viktig tilbakemelding på iverksatte tiltak og utviklingen av arbeidsmiljøet. Gjennomgangen for 2024 viser at Bankens ansatte generelt er fornøyde med jobben sin og opplever arbeidsmiljøet som godt. Medarbeiderundersøkelsen er en integrert del av Bankens interne kontroll og danner grunnlag for eventuelle forbedringstiltak.

Sykefraværet i 2024 var 4,6 %, opp fra 3,3 % i 2023. Økningen skyldes en økning i langtidsfravær, mens egenmeldt sykefravær forble uendret. Banken har implementert ulike aktiviteter og velferdstiltak, som muligheter for aktiviteter som løping og squash, for å fremme et aktivt sosialt miljø og trivsel på arbeidsplassen. I Bankens nye lokaler finnes et dedikert treningsrom hvor ansatte kan trene, og på mandager tilbys trening med personlig trener. Bankens HR-avdeling arbeider systematisk for å redusere sykefravær gjennom forebyggende tiltak innen arbeidshelse samt tett oppfølging og dialog med ansatte om fravær.

Banken har etablert et arbeidsmiljøutvalg som fungerer som et samarbeidsorgan med hovedoppgave å bidra til et fullt ut tilfredsstillende arbeidsmiljø. Utvalget består av to ansattrepresentanter og to andre ansatte. Utvalget deltar i planleggingen av sikkerhets- og miljøarbeid og overvåker utviklingen i saker som angår ansattes sikkerhet, helse og trivsel. I 2024 ble det avholdt fire møter i utvalget.

I tillegg har selskapet organisert sosiale aktiviteter som «After work» og «Kahoot»-konkurranser.

Faglig og personlig utvikling

Konkurransen i banksektoren øker som følge av den stadig raskere digitaliseringen, samtidig som kunder og myndigheter stiller nye krav. Evnen til å innovere og raskt tilpasse seg endringer og nye forventninger er avgjørende. Morrow Bank fremmer derfor innovasjon gjennom effektiv ressursutnyttelse og oppmuntrer til åpen idéutveksling. Samarbeid på tvers av avdelinger og ansvarsområder er sentralt for forbedringer, og det å skape en god tilbakemeldingskultur er en prioritet.

Læring og utvikling på arbeidsplassen er viktig for Morrow Bank, og kompetansedeling er en vesentlig del av Bankens bedriftskultur. Banken har også et sterkt fokus på lederutvikling og rekrutterer internt så langt det er mulig.

Morrow Bank har etablert et aksjeopsjonsprogram for ansatte for å sikre at Bankens medarbeideres interesser er i samsvar med selskapets og aksjonærenes interesser. Banken mener at aksjeopsjonsprogrammet bidrar til økt engasjement, motivasjon og forståelse for virksomheten. Ved utgangen av 2024 hadde 48,3 % av Bankens ansatte aksjer eller aksjeopsjoner i selskapet.

Samarbeidspartnere

Bærekraftig utvikling blir stadig viktigere for virksomheter, og forventningene fra kunder, partnere og myndigheter øker over tid.

Morrow Bank har som mål å bidra til en etisk ansvarlig og bærekraftig utvikling og forventer at alle samarbeidspartnere deler den samme visjonen og baserer sin virksomhet og verdikjede på dette. Banken krever at samarbeidspartnere opprettholder høye etiske standarder, gode forretningspraksiser og ikke opptrer i strid med gjeldende lover og forskrifter.



Årsberetning

Oversikt

Morrow Bank ASA er en nordisk nisjebank som tilbyr forbrukslån, kredittkort og innskuddskontoer til privatkunder. Målgruppen er kredittverdige individer med stabile personlige finanser og ingen betalingsanmerkninger. Kredittrisiko håndteres i stor grad gjennom automatiserte prosesser for kredittvurdering og utlånsbeslutninger. Banken har en diversifisert og balansert distribusjonsmodell som benytter både offentlige og egne kanaler. Operasjonell effektivitet og lave kostnader danner grunnlaget for Morrow Bank, muliggjort av sentraliserte operasjoner, moderne systemer og en digital oppsetning.

Bankens hovedprodukter er forbrukslån, som inkluderer annuitetslån fra Morrow Bank samt et fleksibelt låneprodukt med funksjonalitet som gir kunden større frihet i bruken av sin kredittramme. I tillegg tilbyr Banken "Morrow Bank Mastercard", et kredittkort med produktfunksjoner spesielt tilpasset netthandel og reiser. Banken tilbyr disse produktene i Norge, Sverige og Finland. Videre tilbyr Morrow Bank innskuddsprodukter med svært attraktive renter i Norge, Sverige, Tyskland, og fra 2024 også i Østerrike, Irland, Nederland, Frankrike og Spania. Som medlem av Bankenes Sikringsfond er kunders innskudd garantert opptil 2 millioner kroner i Norge, og opptil 100 000 Euro i andre EU/EØS-land, per kunde.

Banken følger en strategisk plan basert på geografisk og produktmessig diversifisering og ekspansjon. Strategien er å bygge en digital, skalerbar og effektiv driftsmodell kombinert med solid risikokontroll. På kort til mellomlang sikt vil utlånsvirksomheten være fokusert på Norden.

Banken opererer på tvers av landegrensene fra Lysaker, utenfor Oslo. Den norske banklisensen gir Morrow Bank rett til å tilby sine tjenester i hele det europeiske økonomiske samarbeidsområdet (EØS). Bankens aksjer er notert på Euronext Oslo Børs.

Strategi og ambisjoner

2024 markerte et år med sunn vekst og forbedret effektivitet. Resultatene var i tråd med ambisjonene om økt konvertering og forbedret kostnadseffektivitet, som ble etablert tidlig i 2022 og senere akselerert. I perioden gjennomførte Bankens ledelse flere initiativer for å styrke produktytelse, prosessautomatisering og forenkling av teknologi.

Som følge av disse initiativene har Banken betydelig økt utlånsporteføljen samtidig som driftskostnadene har blitt redusert. Dette resulterte i at 2024 endte med en svært konkurransedyktig kostnadsrosent på under 26 % og et lønnsomhetsnivå som genererte overskuddskapital. På dette grunnlaget vil styret foreslå et utbytte på omtrent 50 % av 2024-overskuddet, tilsvarende 0,4 per aksje.

Fremover har Banken som mål å utnytte sin skalerbare IT-plattform for å fortsette veksten i utlånsporteføljen samtidig som kostnadene holdes stabile. Tiltak for risikoreduksjon, inkludert strengere kredittpolicyer implementert i 2023, kombinert med en stadig sterkere nordisk makroøkonomi, forventes å fortsette å redusere tap på utlån og forbedre risikostjerte marginer. Totalt sett er dette forventet å drive lønnsomheten de kommende årene.

Mot fjerde kvartal 2026 er Bankens organiske ambisjoner:

- 5 % årlig vekst i brutto utlånsportefølle
- Kostnadsprosent på ~23 %
- Tap på utlån på 4,0-4,5 %
- Egenkapitalavkastning på 12-14 %, med ytterligere potensial opp mot 20 % dersom Banken oppnår lignende kapitalkrav som svenske konkurrenter

Med en organisk forretningsplan som forventes å levere en egenkapitalavkastning høyere enn veksten, er Morrow Bank ventet å generere økende overskuddskapital fra 2025 og videre. Når det gjelder fordeling av denne kapitalen, har Banken tre hovedalternativer (eller en kombinasjon av disse):

- Øke organisk vekst
- Gjennomføre ytterligere oppkjøp av utlånsporteføljer
- Gi overskudd tilbake til aksjonærene gjennom utbytte eller tilbakekjøp av aksjer

Selv om den relative attraktiviteten til disse alternativene kan variere over tid, er Banken forpliktet til å allokere kapitalen der den kan gi høyest langsiktig avkastning for aksjonærene.

Gjennomgang av driften

Utlånsvekst og produktutvikling

Morrow Bank følger en diversifisert multikanalstrategi for markedsføring og distribusjon. En fortsatt sterk tilstrømming av lånesøknader, lønnsom drift, kontinuerlige forbedringer i operasjonell effektivitet og en solid distribusjonskapasitet i et voksende og

Distribusjon av brutto utlån



robust nordisk marked for forbrukerfinansiering bidrar til Bankens gunstige markedsposisjon.

I løpet av 2024 økte Bankens brutto utlån til kunder fra 11,8 milliarder kroner ved utgangen av 2023 til 15,4 milliarder kroner ved utgangen av året, noe som tilsvarer en vekst på 31 %. Økningen ble drevet av både to oppkjøp av utlånsporteføljer og organisk vekst. Morrow Bank fortsatte veksten i markeder med de mest attraktive risikojusterede avkastningene i 2024. I Sverige økte forbrukslånsporteføljen med 2 727 millioner kroner, mens den i Finland økte med 1 264 millioner kroner. I Norge sank forbrukslånsporteføljen med 636 millioner kroner, hovedsakelig grunnet kunders refinansiering av lån. Fordelt på produktsegmenter økte lån med 3 354 millioner kroner, mens kredittkort økte med 242 millioner kroner i perioden.

I 2024 økte kundeinnskudd med 42 % til 15 705 millioner kroner. Innskuddsproduktene har ingen fast bindingstid. Gjennomsnittlig innskuddsrente i Norge ble økt fra 3,9 % ved årets start til 4,1 % i desember. I Sverige ble den redusert fra 4,0 % til 3,9 %, mens den i Tyskland ble senket fra 3,6 % til 3,2 %, inkludert partnerprovisjon.

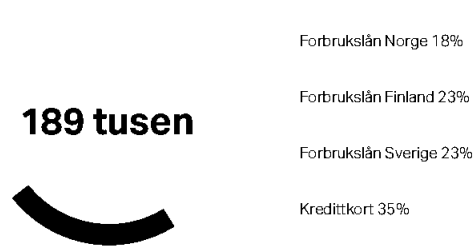
TABELL 1: NETTO UTLÅN ETTER PRODUKT

Millioner kroner	2024	2023	Endring
Forbrukslån	14 258	10 240	3 360
Kredittkort	1 126	836	242
Innskudd	15 705	11 096	4 609

Operasjonell effektivitet

Operasjonell effektivitet er en prioritet for Morrow Bank og muliggjøres gjennom sentraliserte operasjoner og moderne digitale systemer.

Distribusjon av lånekunder



I starten av 2022 lanserte Banken en ny strategisk veikart som omfattet en rekke initiativer for å fremme vekst og effektivitet. Veikartet inneholdt en detaljert plan for å forbedre produktenes ytelse, forenkle IT-plattformen og automatisere prosesser. Med disse initiativene i stor grad gjennomført innen utgangen av 2023, var effektiviseringsforbedringene i 2024 hovedsakelig drevet av økt skala på en stabil kostnadsbase samt kontinuerlige datadrevne forbedringer gjennom hele utlånssyklusen.

Organisasjonen

Ved utgangen av 2024 var antall heltidsansatte (FTE) 63, sammenlignet med et antall på midt i syttitallet ved utgangen av 2023. Reduksjonen i antall ansatte var et resultat av Bankens vedvarende fokus på å forbedre operasjonell effektivitet, muliggjort gjennom en forenklet IT-plattform og økt grad av automatisering.

Gjennomgang av årsregnskapet

De årlige finansregnskapene er utarbeidet i samsvar med "International Financial Reporting Standards" (IFRS).

I årsrapporten for 2024 har Morrow Bank identifisert kostnadsprosent, tap på utlån og egenkapitalavkastning (ROE) som alternative resultatmål i tillegg til den finansielle informasjonen som er utarbeidet i samsvar med IFRS, slik den er vedtatt av EU. For ytterligere detaljer vises det til note 22. Kvartalsrapportene inneholder ytterligere alternative resultatmål, som er beskrevet på Bankens nettside (ir.morrowbank.com).



Finansielle hovedtall for 2024

- Total inntekter: 1 277 millioner kroner
- Resultat før skatt: 281 millioner kroner
- Brutto utlån (per 31. desember 2024): 15 385 millioner kroner
- Netto utlån (per 31. desember 2024): 13 848 millioner kroner
- Kostnadsprosent: 26,2 %
- Tap på utlån: 4,9 %
- Egenkapitalavkastning (ROE): 8,7 %

Resultatregnskap

Inntekter

Morrow Banks totale inntekt var 1 277 millioner kroner i 2024, en økning på 223 millioner kroner (21 %) sammenlignet med 2023. Veksten var hovedsakelig drevet av en 38 % økning i utlånsbalansen, spesielt i de mest lønnsomme markedene, Sverige og Finland. Banken kjøpte også 2,3 milliarder kroner forbrukslån fra Qliro og Lunar, noe som bidro til inntektsveksten.

I løpet av 2024 fortsatte Banken sitt fokus på forbedring av kredittkvalitet og porteføljeoptimalisering. Som en del av denne strategien solgte Banken en finsk misligholdt låneportefølje (NPL) på EUR 16 millioner, samtidig som risikjusterte marginer ble styrket.

Gjennom 2024 ble den effektive renten holdt relativt stabil på 16–17 % for kredittkort og rundt 14 % for lån. Låneavkastningen var noe lavere ved utgangen av året enn ved inngangen, hovedsakelig grunnet lavere avkastning på oppkjøpte svenske låneporteføljer med lavere risikoprofil.

Provisjons- og gebyrinntekter økte fra 63 millioner kroner i 2023 til 69 millioner kroner i 2024.

TABELL 2: INNTEKTER

Millioner kroner	2024	2023	Endring
Renteinntekter	1 763	1 380	383
Rentekostnad	-552	-360	-192
Netto renteinntekter	1 210	1 020	190
Netto provisjoner	8	5	3
Andre gevinster/tap	59	29	30
Sum inntekter	1 277	1 054	223

Driftskostnader

Driftskostnadene, inkludert avskrivninger, økte noe til 334 millioner kroner i 2024, opp fra 321 millioner kroner i 2023. Økningen var hovedsakelig drevet av engangskostnader på 10 millioner kroner knyttet til søknaden om svensk banklisens, mens den underliggende kostnadsbasen forble stabil til tross for betydelig utlånsvekst.

Personalkostnadene økte til 118 millioner kroner som følge av generelle lønnsjusteringer og kostnader knyttet til strategiske initiativer. Generelle og administrative kostnader utgjorde 132 millioner kroner, noe som reflekterer Bankens fortsatte kostnadsdisiplin.

TABELL 3: DRIFTSKOSTNADER

Millioner kroner	2024	2023	Endring
Lønn mv.	118	102	16
Administrasjonskostnader, derav:	132	135	-3
Direkte markedsføring	22	23	-1
Avskrivninger	44	36	8
Annet	40	48	-8
Sum driftskostnader	334	321	13

Kostnadsprosent forbedret seg til 26,2 %, ned fra 30,4 % i 2023, drevet av sterk inntektsvekst og operasjonelle effektiviseringer. Morrow Bank forblir forpliktet til å forbedre kostnadseffektiviteten ytterligere i takt med Bankens vekst.

Tap på utlån

Tap på utlån utgjorde 661 millioner kroner i 2024, opp fra 527 millioner kroner i 2023, hovedsakelig drevet av en større utlånsportefølje, inkludert oppkjøpte låneporteføljer. Tap på utlån forble like under 5 % i 2024, på samme nivå som i 2023, men viste en positiv trend gjennom året. Fjerde kvartal 2024 var det fjerde kvartalet på rad med en synkende tap på utlån, som ved utgangen av året var redusert til 4,6 %.

Den forbedrede utviklingen reflekterte strammere kredittpolicyer, en modnere utlånsportefølje og styrkede innfordringsprosesser. Etter hvert som disse tiltakene fortsetter å få effekt og makroøkonomiske forhold bedres, forventer Banken at tap på utlån stabiliserer seg rundt 4,0–4,5 % over tid.



Resultat og skatt

Resultat før skatt var 281 millioner kroner i 2024, en økning på 36 % fra 206 millioner kroner i 2023. Forbedringen var drevet av sterk utlånsvekst, som genererte høyere inntekter, samtidig som kostnadsbasen forble stabil.

Skattekostnaden for året var 73 millioner kroner, sammenlignet med 54 millioner kroner i 2023.

Kontantstrøm

Resultat før skatt var 281 millioner kroner i 2024, en økning på 36 % fra 206 millioner kroner i 2023. Forbedringen var drevet av sterk utlånsvekst, som genererte høyere inntekter, samtidig som kostnadsbasen forble stabil. Skattekostnaden for året var 73 millioner kroner, sammenlignet med 54 millioner kroner i 2023.

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var 477 millioner kroner i 2024, noe høyere enn 473 millioner kroner i 2023. Overskuddet bidro med 281 millioner kroner. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var -41 millioner kroner, mot -53 millioner kroner i 2023, noe som reflekterer et moderat investeringsnivå. Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter utgjorde 70 millioner kroner, hovedsakelig drevet av balanseoptimalisering, sammenlignet med 260 millioner kroner i 2023.

Som et resultat var netto kontantstrøm for perioden 506 millioner kroner, noe som økte totale kontanter og kontantekvivalenter til 2 084 millioner kroner ved årets slutt, opp fra 1 503 millioner kroner i 2023. Av denne økningen var 48 millioner kroner relatert til valutaeffekter.

TABELL 4: KONTANTSTRØM

Millioner kroner	2024	2023
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	477	473
Kontantstrøm fra investeringer	-41	-52
Kontantstrøm fra finansieringer	70	260
<i>Netto kontantstrøm</i>	<i>506</i>	<i>681</i>
Valutaeffekter	48	41
Kontanter ved periodens slutt	2 084	1 530

Finansiell stilling

Per 31. desember 2024 hadde Banken totale eiendeler på 18 617 millioner kroner, opp fra 13 665 millioner kroner ved utgangen av 2023. Økningen var hovedsakelig drevet av fortsatt vekst i utlånsporteføljen.

Ved årsslutt 2024 utgjorde netto utlån til kunder 13 847 millioner kroner, en økning fra 11 076 millioner kroner i 2023. Kundeinnskudd økte til 15 705 millioner kroner, sammenlignet med 11 096 millioner kroner ved utgangen av 2023.

Bankens likvide eiendeler, bestående av bankinnskudd og likvide verdipapirer, utgjorde 4 673 millioner kroner, tilsvarende 32 % av de totale eiendelene ved utgangen av 2024, opp fra 2 456 millioner kroner (18 % av totale eiendeler) i 2023.

Total egenkapital var 2 469 millioner kroner ved utgangen av 2024, opp fra 2 279 millioner kroner i 2023, noe som reflekterer forbedret lønnsomhet og kapitalgenerering. Egenkapitalandelen var 13 % ved årsslutt 2024, ned fra 17 % i 2023, hovedsakelig som følge av sterk utlånsvekst.

TABELL 5: BALANSE

Millioner kroner	2024	2023	Endring
Sum eiendeler	18 617	13 665	4 952
Sum gjeld	16 148	11 386	4 762
Sum egenkapital	2 469	2 279	190
Sum egenkapital og gjeld	18 617	13 665	4 952

Kapitaldekning

Ved utgangen av 2024 hadde Morrow Bank en total egenkapital på 2 469 millioner kroner, opp fra 2 279 millioner kroner i 2023. Den totale kapitaldekningen var 20,4 %, en nedgang fra 23,6 % året før, mens ren kjernekapitaldekning (CET1) var 16,8 %, sammenlignet med 20,0 % i 2023. Nedgangen var hovedsakelig drevet av oppkjøp av låneporteføljer og det foreslåtte utbyttet på 0,4 kroner per aksje.

I fjerde kvartal 2024 ble Bankens CET1-krav redusert til 12,1 %, ned fra 14,5 % i tredje kvartal 2024. Dette skyldtes endringer i den geografiske sammensetningen av utlånsporteføljen samt justeringer i pilar 2-kravet. Den 19. desember 2024 informerte Finanstilsynet Banken om at pilar 2-kravet (P2R) ikke lenger trenger å bestå av 100 % ren kjernekapital, men nå kan bestå av minst 56,25 % CET1 og 75 % kjernekapital. Denne endringen medførte en lettelse på omtrent 2,4 prosentpoeng i CET1-kravet, noe som økte marginen til CET1-kravet til 5,4 % ved årets slutt, opp fra 3,0 % i tredje kvartal 2024. Det totale kapitalbehovet forble uendret.

Med et mål om en CET1-kapitaldekning på 14,1 % og en total kapitaldekning på 20,0 %, opprettholder Banken en sterk kapitalposisjon som støtter videre vekst. Ved utgangen av året var marginen til CET1-kravet 700 millioner kroner, mens marginen til CET1-målet var 445 millioner kroner.

For ytterligere detaljer om kapitaldekning, vises det til note 14.

Disponering av årsresultatet

Morrow Banks utbyttepolicy er å distribuere overskuddskapital som ikke allokteres til vekst, til sine aksjonærer, i samsvar med gjeldende regelverk.

For regnskapsåret 2024 rapporterte Banken et resultat etter skatt på 209 millioner kroner, en økning fra 152 millioner kroner i 2023. I tråd med sin kapitalallokeringsstrategi har Banken foreslått et utbytte på 0,4 kroner per aksje basert på resultatet for 2024, noe som markerer Bankens første utbytteutdeling siden omstillingen startet i 2022.

Det resterende overskuddet foreslås overført til annen egenkapital.

Fremtidsutsikter

Morrow Bank er godt posisjonert for fortsatt vekst og forbedret lønnsomhet, støttet av en diversifisert utlånsportefølje på 15,4 milliarder kroner, sterk tilstrømming av lånesøknader og operasjonelle effektiviseringer. Det nordiske markedet for forbrukerfinansiering forblir robust og gir et solid grunnlag for bærekraftig ekspansjon.

Med utlånsvekst, kostnadsdisiplin og prosessautomatisering som drivere for effektivitet, forbedret kostnads-/inntektsandelen seg til under 26 % i 2024, og lønnsomhetsnivået genererer nå overskuddskapital. Overgangen til en ny IT-plattform, som forventes fullført i andre kvartal 2025, vil ytterligere styrke skalerbarheten og redusere IT-eierskapskostnader.

Den makroøkonomiske utviklingen er i ferd med å stabilisere seg, med en robust BNP-utvikling, fallende inflasjon og synkende renter i nøkkelmarkedene. Stabil sysselsetting og økende disponibel inntekt forventes å støtte etterspørselen etter lån samtidig som kredittrisikoen begrenses. Tap på utlån er også ventet å avta, som følge av strengere kredittpolicyer, forbedrede innfordringsprosesser og en modnere utlånsportefølje. Den geopolitiske situasjonen forblir imidlertid mer usikker, særlig med den pågående krigen i Ukraina og potensielle handelskonflikter.

Morrow Bank vil fortsette å optimalisere prisingen og justere risikobaserte marginer for å opprettholde lønnsomhet og kapital effektivitet. Bankens organiske mål for fjerde kvartal 2026 er:

- Omtrent 5 % årlig utlånsvekst
- Kostnadsprosent på rundt 23 %
- Tap på utlån i området 4,0–4,5 %
- Egenkapitalavkastning på 12–14 %, med ytterligere potensial opp mot 20 % dersom kapitalkravene tilpasses svenske konkurrenter

I tillegg til organisk vekst utforsker Morrow Bank strukturelle muligheter, inkludert oppkjøp av utlånsporteføljer og en mulig flytting av hovedkontoret til Sverige. En svensk banklisenssøknad ble sendt inn i tredje kvartal 2024, og en avgjørelse er ventet i andre kvartal 2025. Dersom søknaden godkjennes, kan driften overføres til Sverige sent i 2025 eller tidlig i 2026, noe som potensielt kan gi bedre tilgang til kapital og kompetanse.



Ettersom Banken fra 2025 forventes å generere overskuddskapital, vil den fortsette å fokusere på å allokere kapital der avkastningen maksimeres, med en balansert strategi mellom organisk vekst, oppkjøp og utbytte til aksjonærene.

Finansiell risiko

Morrow Banks virksomhet og resultater er utsatt for en rekke risikoer og usikkerhetsfaktorer.

Kredittrisiko

Styret har vedtatt en kredittpolicy som fastsetter retningslinjer for kredittvurderinger, risikorammer, overvåking og rapportering. Styret holdes jevnlig oppdatert om viktige nøkkelindikatorer og utviklingen innen kredittrisiko.

Morrow Bank yter lån utelukkende til privatpersoner, basert på en kredittvurdering som vurderer både betalingsvilje og betalingsevne. Lånebeslutninger fattes gjennom en kombinasjon av søknadsscore og spesifikke kredittregler, noe som sikrer en strukturert og risikobasert tilnærming til prising.

Banken jobber kontinuerlig med å forbedre fakturerings- og innfordringsprosesser for å opprettholde kredittkvaliteten. Tap på utlån utgjorde 661 millioner kroner i 2024, og tap på utlån forble stabilt på 4,9%, sammenlignet med 2023.

Likviditetsrisiko

Styret har vedtatt en finanspolicy som fastsetter retningslinjer for likviditetsrisikostyring, overvåking og rapporteringsprosedyrer. Denne policyen gjennomgås årlig, og styret mottar jevnlig oppdateringer om likviditetsutviklingen.

Banken har som mål å opprettholde lav likviditetsrisiko ved å sikre stabile og diversifiserte finansieringskilder. Likviditeten forvaltes gjennom kundeinnskudd, tilbakeholdt overskudd og ansvarlige obligasjoner, og investeringene gjøres i likvide, lavrisiko instrumenter.

Per 31. desember 2024 var likviditetsdekning (LCR) 687 %, godt over det regulatoriske kravet på 100 %.

Markedsrisiko

Styrets finanspolicy fastsetter også retningslinjer for håndtering av markedsrisiko, inkludert rente- og valutarisiko. Disse retningslinjene gjennomgås årlig, og styret mottar jevnlig oppdateringer om Bankens markedsrisikoeksponering.

Morrow Banks mål er å opprettholde lav markedsrisiko. Investeringene fokuseres på likvide eiendeler med lav motpartsrisiko.

Banken opererer i Norge, Sverige og Finland, og tilbyr lån i både Euro og SEK. Kundeinnskudd hentes fra norske, svenske og andre europeiske kunder, og valutarisiko styres gjennom en flervalutaordning.

Per 31. desember 2024 utgjorde brutto utlån i Finland EUR 584,1 millioner kroner og i Sverige SEK 5 402,2 millioner kroner. Bankens åpne netto valutaeksponering var -0,1 millioner Euro og 21,7 millioner svenske kroner (SEK). Morrow Bank tilbyr ikke lån med faste renter.

Organisasjonen, miljø og samfunnsansvar

Ved inngangen til 2024 hadde Morrow Bank 74 ansatte, og ved årets slutt var antallet redusert til 63. Banken er fortsatt forpliktet til å fremme et sunt og inkluderende arbeidsmiljø, med velferdstiltak og aktiviteter som støtter ansattes trivsel og engasjement. Et arbeidsmiljøutvalg overvåker forholdene og sikrer et tilfredsstillende arbeidsmiljø.

Sykefraværet i 2024 var 4,6 %, opp fra 3,4 % i 2023.

Morrow Bank følger sterke prinsipper og retningslinjer for ansvarlig forretningsdrift, som dekker menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, likestilling, ikke-diskriminering, sosiale forhold, miljøansvar og anti-korrupsjon. Banken integrerer aktivt disse prinsippene i sine operasjoner og styringsstrukturer.

Som en norsk finansinstitusjon er Morrow Bank underlagt Åpenhetsloven (Lov om virksomhetens åpenhet og arbeid med grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold). Banken gjennomfører aktsomhetsvurderinger i samsvar med loven og publiserer en årlig redegjørelse om dette på sin nettside.

For mer informasjon om Bankens bærekraftsinitiativer, vises det til bærekraftsrapporten som er inkludert i denne årsrapporten..



Eierstyring og selskapsledelse

Morrow Bank opprettholder høye standarder for eierstyring og selskapsledelse og anerkjenner dette som en viktig faktor for langsiktig verdiskaping. Banken følger norsk lovgivning og etterlever Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse, utgitt av Norsk Utvalg for Eierstyring og Selskapsledelse (NUES) den 14. oktober 2021.

En detaljert redegjørelse for Bankens prinsipper og praksis innen eierstyring og selskapsledelse er inkludert i en egen seksjon i denne årsrapporten. Det er ingen vesentlige avvik mellom Morrow Banks praksis og anbefalingene fra NUES.

Banken har en styre- og ledelsesansvarsforsikring gjennom Risk Point AS. Denne forsikringen gir finansiell beskyttelse for styret, administrerende direktør og ledelsen mot krav som oppstår fra beslutninger og handlinger utført i deres offisielle roller..

Øvrige opplysninger

Styret bekrefter at Banken oppfyller forutsetningen om fortsatt drift. Styret er ikke kjent med hendelser etter balansedagen som har vesentlig betydning for årsregnskapet.



Bærum, 11. mars 2025 - Styret i Morrow Bank ASA

Stig Eide Sivertsen
Styrets leder

Bodil Palma Hollingsæter
Styrets nestleder

Kristian Fredrik K. Huseby
Styremedlem

Anna Karin Veronica Gunberg Østlie
Styremedlem

Lars Niklas Midby
Styremedlem

Iril Anne Renshus
Styremedlem

Henning Fagerbakke
Styremedlem

Øyvind Oanes
Administrerende direktør



Erklæring om årsregnskap og årsberetning

Vi bekrefter at årsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2024, 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, 11. mars 2025 - Styret i Morrow Bank ASA

Stig Eide Sivertsen
Styrets leder

Bodil Palma Hollingsæter
Styrets nestleder

Kristian Fredrik K. Huseby
Styremedlem

Anna Karin Veronica Gunberg Østlie
Styremedlem

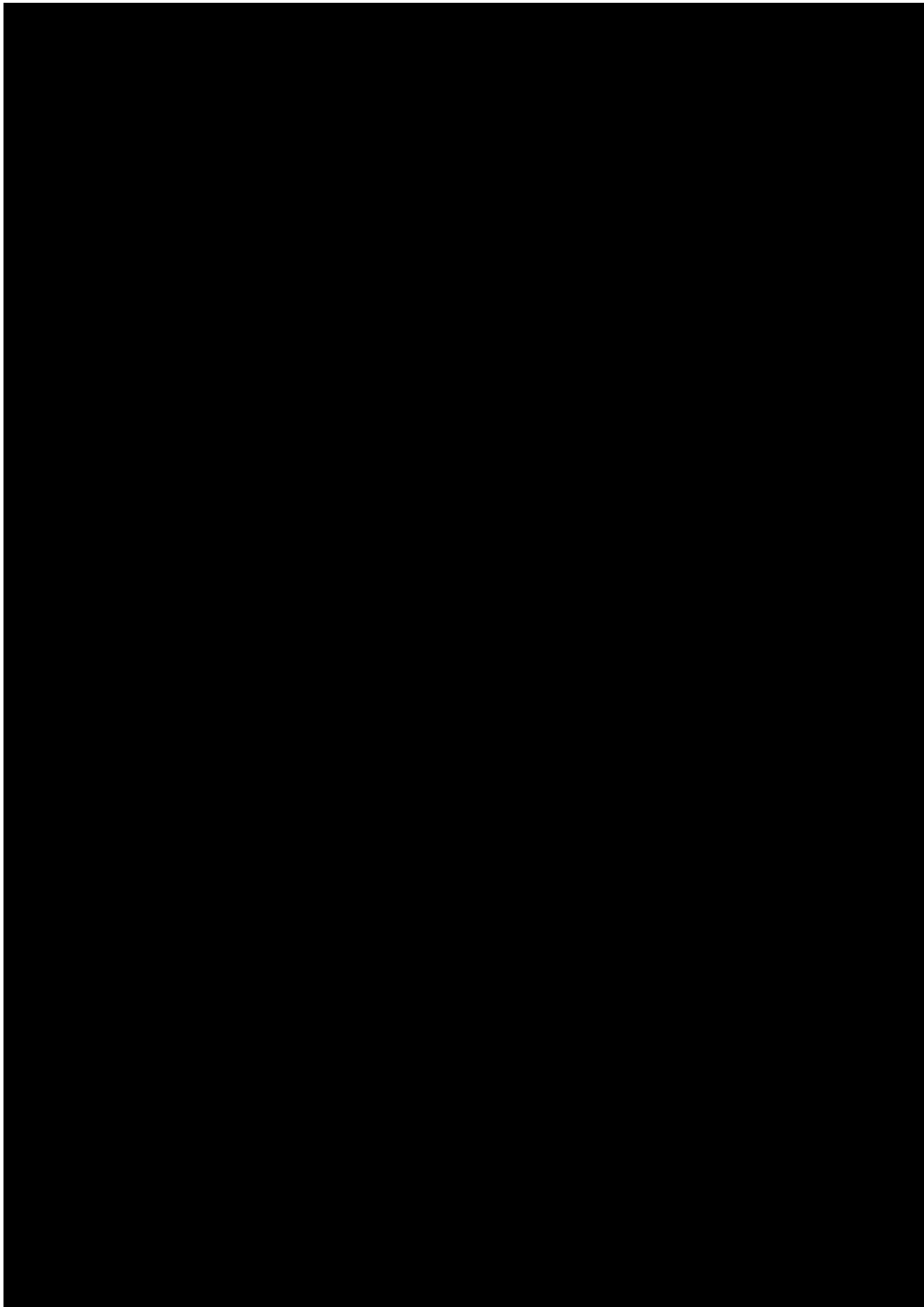
Lars Niklas Midby
Styremedlem

Iril Anne Renshus
Styremedlem

Henning Fagerbakke
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	2024	2023
Renteinntekter	2, 4	1 762,7	1 380,0
Rentekostnader	2, 4, 12	-552,2	-359,8
Netto renteinntekter		1 210,5	1 020,2
Provisjonsinntekter m.v.	2, 4	68,8	62,7
Provisjonskostnader m.v.	2, 4	-61,2	-57,6
Netto provisjoner		7,6	5,1
Netto gevinst/(tap) på verdipapirer og valuta	4	58,7	28,6
Sum inntekter		1 276,7	1 053,9
Personalkostnader	5, 6, 20	-118,1	-102,3
Administrasjonskostnader	5	-132,0	-135,3
Andre driftskostnader	5	-40,2	-47,6
Av- og nedskrivninger	11	-44,0	-35,7
Sum driftskostnader før tap på utlån		-334,4	-320,9
Tap på utlån	2, 3	-661,0	-526,7
Resultat før skatt		281,4	206,4
Skattekostnad	7	-72,7	-54,5
Årsresultat		208,7	151,9
Andel tilordnet:			
Aksjonærer		189,3	133,7
Eiere av evigvarende fondsobligasjon		19,4	18,2
Årsresultat		208,7	151,9
Resultat per aksje (kroner)	18	0,82	0,62
Utvannet resultat per aksje (kroner)	18	0,81	0,61

Totalresultat

Beløp i millioner kroner	2024	2023
Årsresultat	208,7	151,9
Andre inntekter og kostnader	-	-
Totalresultat for perioden	208,7	151,9



Balanse

Beløp i millioner kroner	Note	31. desember 2024	31. desember 2023
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	8, 9, 17	2 084,0	1 530,0
Utlån til kunder	2, 3, 8, 17	13 847,5	11 076,0
Sertifikater og obligasjoner	8, 10, 17	2 589,4	926,1
Andre fordringer	8, 17	9,8	14,7
Utsatt skattefordel	7	-	29,5
Varige driftsmidler	11	18,3	22,0
Immaterielle eiendeler	11	68,0	66,9
Sum eiendeler		18 616,9	13 665,2
Innskudd fra kunder	8, 13, 17	15 704,6	11 096,0
Annen kortsiktig gjeld	8, 12, 13, 17	141,6	125,3
Betalbar skatt	7	31,3	-
Utsatt skatt	7	5,4	-
Ansvarlig lånekapital	8, 13, 17	265,0	165,0
Sum gjeld		16 147,8	11 386,3
Evigvarende fondsobligasjon		199,6	199,6
Aksjekapital	19	230,0	229,4
Overkurs		936,9	936,9
Annen innskutt egenkapital		56,6	56,5
Annen egenkapital		1046,0	856,7
Sum egenkapital		2 469,0	2 278,9
Sum gjeld og egenkapital		18 616,9	13 665,2

Bærum, 11. mars 2025 - Styret i Morrow Bank ASA

Stig Eide Sivertsen
Styrets leder

Bodil Palma Hollingsæter
Styrets nestleder

Kristian Fredrik K. Huseby
Styremedlem

Anna Karin Veronica Gunberg Østlie
Styremedlem

Lars Niklas Midby
Styremedlem

Iril Anne Renshus
Styremedlem

Henning Fagerbakke
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 1. januar 2023	199,6	187,6	786,7	56,4	723,0	1 953,3
Årsresultat	18,2	-	-	-	133,7	151,9
Kapitalforhøyelser som følge av aksjeopsjonsprogram	-	40,4	150,2	-	-	190,6
Endringer i egenkapital som følge av aksjeopsjonsprogram	-	1,4	-	-	-	1,4
Netto utbetalte renter på evigvarende fundsobligasjon	-18,2	-	-	-	-	-18,2
Egenkapital per 31. desember 2023	199,6	229,4	936,9	56,5	856,7	2 278,9
Årsresultat 2024	19,4	-	-	-	189,3	208,7
Kapitalforhøyelser som følge av aksjeopsjonsprogram	-	0,6	-	-	-	0,6
Endringer i egenkapital som følge av aksjeopsjonsprogram	-	-	-	0,2	-	0,2
Netto utbetalte renter på evigvarende fundsobligasjon	-19,4	-	-	-	-	-19,4
Egenkapital per 31. desember 2024	199,6	230,0	936,9	56,6	953,6	2 469,0



Kontantstrømoppstilling

Beløp i millioner kroner	2024	2023
Resultat før skatt	281,4	206,4
Betalt skatt	0,0	-
Av- og nedskrivninger	44,0	35,7
Endring i nedskrivninger på utlån til kunder	824,9	183,1
Endring i brutto utlån til kunder	-3 596,4	-2 148,4
Valutakurseffekt på utlån til kunder	362,8	334,0
Endring i innskudd fra kunder	4 608,6	1 748,4
Valutakurseffekt på innskudd fra kunder	-372,5	-440,6
Netto kjøp og salg sertifikater og obligasjoner	-1 572,7	527,4
Endring i andre tidsavgrensingsposter og andre justeringer	-103,4	30,9
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	476,7	473,0
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-	-3,9
Utbetalinger ved kjøp av immaterielle eiendeler	-41,3	-52,2
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-41,3	-53,1
Innbetaling av egenkapital	-	190,6
Tilbakebetaling av evigvarende fondsobligasjon	-	-
Utbetaling av renter på evigvarende fondsobligasjon	-25,9	-24,3
Netto innbetalt nytt ansvarlig lån	100,0	98,0
Leiebetalinger	-3,9	-4,3
Utbetaling av utbytte	-	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	70,2	260,0
Netto kontantstrøm	505,6	680,8
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	1 530,0	807,8
Valutakurseffekt på kontanter og kontantekvivalenter	48,4	41,4
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	2 084,0	1 530,0
Herav:		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2 084,0	1 530,0



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	62
Note 8	Finansielle instrumenter	63
Note 9	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	64
Note 10	Sertifikater og obligasjoner	64
Note 11	Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler	65
Note 12	Leieavtaler	66
Note 13	Annen kortsiktig gjeld og innskudd fra kunder	67
Note 14	Kapitaldekning	68
Note 15	Risikostyring	70
Note 16	Kredittrisiko	71
Note 17	Likviditets- og renterisiko	73
Note 18	Resultat per aksje	76
Note 19	Aksjonærer	77
Note 20	Godtgjørelser og lignende	78
Note 21	Nærstående parter	80
Note 22	Alternative resultatmål	81
Note 23	Poster utenom balansen og usikre forpliktelser	82
Note 24	Andre vesentlige hendelser	82
Note 25	Hendelser etter balansedagen	82



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 2024 er utarbeidet i samsvar med IFRS® Accounting Standards godkjent av EU, og er godkjent for offentliggjøring den 12. mars 2025.

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 kontraksregulerte 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 markededata 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 utlånene 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 tidshorison 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 betalingssevne.</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 triggere 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 kundekaraktistikker 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 overvåking 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 estimerer 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 neddiskontere 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 porteføljnivå, 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 den makroøkonomiske situasjonen per utgangen av 2024 taler for å være noe mer fordelaktig sammenlignet med utgangen av 2023, som følge av positive endringer sentrale nøkkeltall som Banken mener er relevante for sine utlån. På den bakgrunn er det fastsatt en justering på tapene tilsvarende en faktor på 107 % per utgangen av 2024 (2023: 107 %) i Norge. For det svenske og finske markedet er det justert med en faktor på 105% (2023: 109% i Finland og 107% i Sverige).</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 konstateret 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 benytter 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 3 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 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 (norske kroner) 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 kreditttrisikomodeller 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 2024 av to utlånsprodukter (kredittkort og lån) for norske, svenske, og finske kunder. I tillegg har Banken innskuddsprodukt i Norge, Sverige og utvalgte europeiske land med hovedvekt på Tyskland og Nederland. Banken grupperer utlånsbalansen i fire områder der låneproduktet for hver geografi inngår, i tillegg til ett område knyttet til kredittkort. Produktet for kjøpsfinansiering ble avvirket i 2023. 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 tildelingstidspunktet 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 1,0 krone per opsjon og gjelder for alle utestående opsjoner. Det er også en variabel pris for utøvelse av opsjonene som tilsvarer arbeidsgiveravgiften på utøvelsetidspunktet. 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.

2024

Beløp i millioner kroner	Forbrukslån			Kredittkort NO / FI / SE	Kjøps- finansiering NO / SE	Ikke fordelt	Sum
	NO	FI	SE				
Renteinntekter	363,6	753,5	400,2	155,8	-	89,6	1 762,7
Rentekostnader	-107,1	-248,1	-155,4	-41,6	-	-0,1	-552,2
Netto renteinntekter	256,5	505,5	244,9	114,1	-	89,5	1 210,5
Provisjonsinntekter mv.	8,7	12,2	13,0	23,4	-	11,6	68,8
Provisjonskostnader mv.	-0,0	-0,1	-	-40,4	-	-20,7	-61,2
Netto provisjoner	8,7	12,0	13,0	-17,0	-	-9,1	7,6
Tap på utlån	-85,6	-388,9	-104,4	-83,8	-	-	-661,0
Sum inntekter redusert med tap på utlån	179,6	128,6	153,4	13,3	-	80,4	557,1
Brutto utlån til kunder	2 383,4	6 450,0	5 425,3	1 126,2	-	-	15 384,9
Nedskrivninger på utlån til kunder	-167,9	-695,6	-591,0	83,3	-	-	-1 537,4
Sum utlån til kunder	2 215,6	5 754,4	4 834,3	1 042,8	-	-	13 847,5
Herav;							
Kjøp misligholdte lån (POCI);							
Brutto utlån til kunder	-	-	206,7	-	-	-	206,7
Nedskrivninger på utlån til kunder	-	-	-154,3	-	-	-	-154,3
Sum utlån til kunder (POCI)	-	-	52,4	-	-	-	52,4

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 mv.	11,2	9,6	7,7	30,4	1,2	2,6	62,7
Provisjonskostnader mv.	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
Sum utlån til kunder	2 916,6	4 818,0	2 505,3	836,0	-	-	11 076,0



Note 3 Utlån til kunder og nedskrivninger

UTLÅN TIL KUNDER

Beløp i millioner kroner	31. desember 2024	31. desember 2023
Brutto utlån til kunder	15 384,9	11 788,5
Nedskrivninger på utlån til kunder	-1 537,4	-712,5
Netto utlån til kunder	13 847,5	11 076,0
Herav;		
Kjøp misligholdte lån (POC);		
Brutto utlån	206,7	-
Nedskrivninger	-154,3	-
Netto utlån til kunder	52,4	-

Banken har kun utlån til privatkunder og det er ikke utstedt noen garantier, verken per 31. desember 2024 eller per 31. desember 2023.

MISLIGHOLDTE UTLÅN TIL KUNDER

Beløp i millioner kroner	31. desember 2024	31. desember 2023
Brutto misligholdte utlån til kunder ¹⁾	2 185,2	754,2
Nedskrivninger på misligholdte utlån til kunder (steg 3)	-991,2	-317,6
Netto misligholdte utlån til kunder	1 194,1	436,6
Herav;		
Kjøp misligholdte lån (POC);		
Brutto utlån til kunder	206,7	-
Nedskrivninger på utlån til kunder	-154,3	-
Sum utlån til kunder (POC)	52,4	-

¹⁾ Misligholdte utlån omfatter blant annet utlån som er forfalt over 90 dager iht. 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	2024	2023
Steg 1, endring underliggende balanser	-10,6	24,9
Steg 2, endring underliggende balanser	105,3	42,4
Steg 3, endring underliggende balanser	499,2	130,8
Andre effekter (porteføljesalg, parameteroppdateringer, mm)	67,1	328,5
Tap på utlån	661,0	526,7

Banken har i 2024 hatt forward flow avtaler om løpende overdragelse av misligholdte norske forbrukslån i første kvartal og norske kredittkort hele året. I forbindelse med avviklingen av POS Finance gjennomføre Banket et engangssalg av misligholdte lån i 2023 for denne porteføljen. Totalt brutto utlån som ble solgt var 743,4 millioner kroner i 2023.

**AVSTEMMING AV BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER**

Beløp i millioner kroner	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum
Brutto utlånsbalanse per 1. januar 2024	10,079.6	954.7	754.2	11,788.5
Bevegelse fra steg 1 til steg 2	-2,482.3	2,482.3	-	-
Bevegelse fra steg 1 til steg 3	-487.9	-	487.9	-
Bevegelse fra steg 2 til steg 3	-	-1,256.0	1,256.0	-
Bevegelse fra steg 3 til steg 2	-	202.0	-202.0	-
Bevegelse fra steg 2 til steg 1	1,031.8	-1,031.8	-	-
Bevegelse fra steg 3 til steg 1	82.2	-	-82.2	-
Nye utlån til kunder	7,101.6	296.0	338.3	7,735.9
Fraregnede utlån til på kunder	-3,603.6	-156.0	-380.6	-4,140.1
Brutto utlån til kunder per 31. desember 2024	11,721.5	1,491.2	2,171.7	15,384.3
Brutto utlånsbalanse per 01. januar 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. desember .2023	10 079,6	954,7	754,2	11 788,5

Bevegelse fra steg 3 til steg 1 og steg 2 gjelder lån som tidligere har vært klassifisert som mislighold, men ikke har vært oversendt til inkasso.

Omfanget av lån med betalingslettelse utgjør 9,4 millioner kroner per 31. desember 2024 og 28,0 millioner kroner per 31. desember 2023.



AVSTEMMING AV NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN TIL KUNDER

Beløp i millioner kroner	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum
Nedskrivninger på utlån 1. januar 2024	230,9	164,0	317,6	712,5
Bevegelse fra steg 1 til steg 2	-65,3	65,3	-	-
Bevegelse fra steg 1 til steg 3	-12,0	-	12,0	-
Bevegelse fra steg 2 til steg 3	-	-252,7	252,7	-
Bevegelse fra steg 3 til steg 2	-	43,7	-43,7	-
Bevegelse fra steg 2 til steg 1	155,7	-155,7	-	-
Bevegelse fra steg 3 til steg 1	11,4	-	-11,4	-
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	175,0	27,4	186,2	388,6
Økning i forventet kredittap	45,4	396,6	484,2	926,2
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-14,4	-14,3	-141,0	-169,7
Redusert forventet kredittap	-179,0	-36,3	-52,4	-267,7
Effekter av valutakursendringer	-78,2	36,3	-29,4	-71,3
Makroøkonomiske modellendringer	-6,2	-5,0	-1,9	-13,1
Andre endringer	7,9	5,5	18,4	31,8
Nedskrivninger på utlån 31. desember 2024	271,3	275,0	991,2	1 537,4
Hvorav;				
Nedskrevet på kjøpte mislighodte lån			-154,3	-154,3
Sum nedskrevet			-154,3	-154,3
Nedskrivninger på utlån 1. januar 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. desember 2023	230,9	164,0	317,6	712,5

Andre endringer i 2024 og 2023 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	2,002.3	118.0	288.2	2,408.4
Forbrukslån Finland	4,563.4	726.2	1,112.8	6,402.4
Forbrukslån Sverige	4,307.3	494.1	652.7	5,454.1
Kredittkort	848.5	152.9	117.9	1,119.4
Brutto utlån til kunder per 31. desember 2024	11,721.5	1,491.2	2,171.7	15,384.3

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
Brutto utlån til kunder per 31. desember 2023	10 079,6	954,7	754,2	11 788,5

NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN TIL KUNDER FORDELT PÅ SEGMENT

Beløp i millioner kroner	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum
Forbrukslån Norge	31,0	15,6	120,8	167,4
Forbrukslån Finland	111,7	125,9	458,0	695,6
Forbrukslån Sverige	120,1	110,5	360,4	591,0
Kredittkort	8,5	22,8	52,0	83,3
Nedskrivninger på utlån per 31. desember 2024	271,3	275,0	991,2	1 537,4

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	48,6
Nedskrivninger på utlån per 31. desember 2023	230,9	164,0	317,6	712,5



Note 4 Inntekter

Beløp i millioner kroner	2024	2023
Renteinntekter på utlån til kunder	1 667,8	1 335,9
hvorav salgskommisjoner til agenter	-181,2	-186,0
Renteinntekter på utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	94,9	44,1
Sum renteinntekter beregnet etter effektiv rentes metode	1 762,7	1 380,0
Andre renteinntekter og lignende inntekter	-	-
Sum andre renteinntekter	-	-
Sum renteinntekter	1 762,7	1 380,0
Rentekostnader på innskudd fra kunder	-457,4	-288,5
Rentekostnader på ansvarlig lånekapital	-22,1	-14,2
Andre rentekostnader og lignende kostnader	-72,7	-57,1
Sum rentekostnader	-552,2	-359,8
Netto renteinntekter	1 210,5	1 020,2
Forsikringstjenester	45,9	40,6
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	22,9	22,1
Sum provisjonsinntekter m.v.	68,8	62,7
Kostnader til bankforbindelser	-5,6	-5,8
Andre gebyrer og provisjonskostnader	-55,6	-51,8
Sum provisjonskostnader m.v.	-61,2	-57,6
Netto provisjoner	7,6	5,1
Netto gevinster/(tap) på sertifikater og obligasjoner	60,4	30,7
Netto valutagevinst/(-tap)	-1,7	-2,1
Sum netto gevinst/(tap) på verdipapirer og valuta	58,7	28,6
Sum inntekter	1 276,7	1 053,9



Note 5 Driftskostnader

Beløp i millioner kroner	2024	2023
Lønn	-89,5	-73,6
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	-20,0	-17,7
Pensjonskostnader	-5,6	-6,3
Andre personalkostnader	-3,1	-4,6
Sum personalkostnader	-118,1	-102,3

Det er ikke avgitt sikkerhetsstillelse til noen av Bankens ansatte, styremedlemmer eller noen av deres nærstående i 2024 eller 2023. Alle ansatte, styremedlemmer eller noen av deres nærstående som har forbrukslån, kredittkort og innskudd gjennom Bankene har dette til ordinære vilkår og betingelser.

Alle ansatte, totalt 64 personer (som utgjør 62,6 årsverk) per 31. desember 2024 og 77 personer per 31. desember 2023, er omfattet av Bankens pensjonsordning. Ordningen er innskuddsbasert. Bankene er pliktig til å ha en pensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon, og Bankens ordning oppfylder lovens krav.

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

Beløp i millioner kroner	2024	2023
Direkte markedsføringskostnader	-21,8	-22,6
IT-kostnader	-52,6	-49,7
Øvrige administrasjonskostnader	-57,6	-63,0
Sum administrasjonskostnader	-132,0	-135,3
Forsikring	-0,9	-1,8
Ekstern revisjon og bistand	-2,7	-3,0
Honorar knyttet til eksterne tjenester	-28,3	-30,0
Øvrige andre driftskostnader	-8,3	-12,7
Sum andre driftskostnader	-40,2	-47,6

Spesifikasjon av honorar til ekstern revisor.

Beløp i millioner kroner	2024	2023
Lovpålagt revisjon	1,5	1,4
Andre attestasjonstjenester	0,5	0,5
Sum honorar til revisor (inkl. mva)	2,0	1,9



Note 6 Aksjeopsjonsprogram

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

OVERSIKT OVER ENDRINGER ANTALL OPSJONER	2024		2023	
	Antall	WASP ¹	Antall	WASP ¹
Utestående opsjoner per 1. januar	2 418 124	1,0	3 844 594	1,0
+ tildelte	1 556 712	9,1	116 906	1,0
- utøvde	-480 056	1,0	-1 365 604	1,0
- terminert	-	1,0	-177 772	1,0
- utløpte	-25 740	-	-	-
Utestående opsjoner per 31. desember	3 469 040	4,6	2 418 124	1,0
Opptjente opsjoner per 31. desember	1 672 833	1,0	2 054 359	1,0

WASP ¹	Utestående opsjoner		Opptjente opsjoner
	Antall	Gjenstående frigjøringsstid (år)	Antall
Opsjoner per 31. desember 2024			
1,0	1 912 328	0,9	1 672 833
9,1	1 556 712	2,0	
Total	3 469 040		1 672 833
Opsjoner per 31. desember 2023			
1,0	2 418 124	1,7	2 054 359
Total	2 418 124		2 054 359

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

Styret kan forlenge utøvelsesperioder for tidligere inngåtte aksjeopsjonsavtaler.

Gjennomsnittlig virkelig verdi av tildelte opsjoner i 2024 var 5,1 kroner (2023: 4,8 kroner), totalt 4,3 millioner kroner (2023: 0,6 millioner kroner).

Bokførte kostnader i resultatet for aksjeopsjonprogram i 2024 var 0,2 millioner kroner (2023: 1,6 millioner kroner).

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

Følgende forutsetninger er lagt til grunn for beregningen:

- **Aksjekurs:** på tildelingstidspunkt: Aksjekursen er satt til børskursen på tildelingstidspunktet, vektet snitt i 2024 var på 9,12 kroner (2023: 4,77 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 35% i 2024 (2023: 47%).
- **Opsjonens levetid:** Opsjonens forventede løpetid var 2,0 år i 2024 (2023: 3,8 år).
- **Risikofri rente:** Risikofri rente tilsvarer rente på 5 års-statsobligasjoner over opsjonens levetid, dvs. gjennomsnittlig 3,8% i 2024 (2023: 3,5%).



Note 7 Skatt

Beløp i millioner kroner	2024	2023
Årets skattekostnad fordeler seg på:		
Betalbar skatt	-37,8	-
For mye/lite avsatt tidligere år	-	-
Endring utsatt skatt/skattefordel	-34,9	-54,5
Sum skattekostnad	-72,7	-54,5
Avstemming av effektiv skattesats		
Resultat før skattekostnad	281,4	206,4
Forventet skattekostnad etter nominell skattesats på 25%	-70,3	-51,6
25 % av permanente forskjeller	6,5	9,4
25 % av renter på hybridkapital	-6,5	-6,1
25% av midlertidige forskjeller som ikke påvirker betalbar skatt	-2,4	-6,2
Skatteeffekt av for mye/lite avsatt betalbar skatt tidligere år	-	-
Årets skattekostnad	-72,7	-54,5
Effektiv skattesats	-26 %	-26 %
Utsatt skatt (+)/ utsatt skattefordel (-) i balansen vedrører følgende midlertidige forskjeller:		
Varige driftsmidler	-0,7	-0,4
Leieavtaler	-1,9	-2,3
Verdipapirer	26,0	16,6
Andre fordringer	-	-
Avsetninger	-0,7	-0,3
Fremførbart underskudd	-	-130,7
Ubenyttet kreditfradrag	-1,2	-0,9
Sum midlertidige forskjeller	21,5	-117,9
Skattesats	25 %	25 %
Utsatt skatt (+)/ utsatt skattefordel (-) i balansen	5,4	-29,5

Underskudd til fremføring er er knyttet til Bankens negativt resultat i 2021 og fullt ut benyttet i 2024.



Note 8 Finansielle instrumenter

KLASSIFISERING AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

Beløp i millioner kroner	31. desember 2024			31. desember 2023		
	Virkelig verdi over resultatet	Amortisert kost	Sum	Virkelig verdi over resultatet	Amortisert kost	Sum
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-	2 084,0	2 084,0	-	1 530,0	1 530,0
Utlån til kunder	-	13 847,5	13 847,5	-	11 076,0	11 076,0
Sertifikater og obligasjoner	2 589,4	-	2 589,4	926,1	-	926,1
Andre fordringer	-	7,1	7,1	-	9,2	9,2
Sum finansielle eiendeler	2 589,4	15 938,6	18 528,0	926,1	12 615,2	13 541,3
Innskudd fra kunder	-	15 704,6	15 704,6	-	11 096,0	11 096,0
Annen kortsiktig gjeld	-	44,5	44,5	-	42,6	42,6
Ansvarlig lån	-	265,0	265,0	-	165,0	165,0
Sum finansiell gjeld	-	16 014,1	16 014,1	-	11 303,5	11 303,5

VIRKELIG 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 markedskonkurranse 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: Verdsattelse 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: Verdsattelse basert på observerbare markedsdata

I nivå 2 baserer verdsetting 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: Verdsattelse 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. desember 2024				31. desember 2023			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Sertifikater og obligasjoner	-	2 589,4	-	2 589,4	-	926,1	-	926,1
Sum finansielle eiendeler	-	2 589,4	-	2 589,4	-	926,1	-	926,1

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. desember 2024	31. desember 2023
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2 084,0	1 530,0
hvorav bundne midler utgjør:		
Bundne skattetreksmidler	5,3	4,2
Andre bundne midler	42,4	27,7

Det har ikke vært ansett behov for nedskrivninger, verken per 31. desember 2024 eller per 31. desember 2023.

Note 10 Sertifikater og obligasjoner

Bankens verdipapirer er fordelt på følgende:

Beløp i millioner kroner	Risikovekt	31. desember 2024	31. desember 2023
Statsobligasjoner	0 %	1 943,9	235,7
Fond med investeringer i statsobligasjoner	0 %	231,4	220,8
Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF)	10 %	285,6	204,1
Markedsbaserte verdipapirer og bankobligasjoner	20 %	128,5	265,5
Sum sertifikater og obligasjoner		2 589,4	926,1

Sertifikater og obligasjoner er balanseført til virkelig verdi.



Note 11 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

Beløp i millioner kroner	Immaterielle eiendeler	Bruksrettigheter	Ombygging lokaler	Kontor-maskiner o.l.	Annet	Sum
Anskaffelseskost per 1. januar 2023	458.6	20.2	1.0	4.0	0.2	484.0
Tilgang	52.2	20.3	0.1	3.3	-	75.9
Avgang	-	-20.2	-	-	-	-20.2
Avgang tidligere år	-363.9	-0.0	-0.1	-4.0	-	-368.0
Anskaffelseskost per 31. desember 2023	147.0	20.2	1.0	3.3	0.2	171.7
Akkumulerte av- og nedskrivninger per 1. januar 2023	-413.3	-17.6	-0.7	-3.5	-	-435.2
Avskrivninger	-30.6	-3.9	-0.3	-0.9	-	-35.7
Avgang	-	20.2	-	-	-	20.2
Avgang tidligere år	363.9	-0.1	0.1	4.0	-	367.9
Akkumulerte av- og nedskrivninger per 31. desember 2023	-80.1	-1.3	-0.9	-0.5	-	-82.8
Bokført verdi per 31. desember 2023	66.9	18.9	0.1	2.8	0.2	88.9
Anskaffelseskost per 1. januar 2024	147.0	20.2	1.0	3.3	0.2	171.7
Tilgang	41.3	-	-	-	-	41.3
Avgang	-28.1	-	-0.9	-	-	-29.0
Anskaffelseskost per 31. desember 2024	160.3	20.2	0.1	3.3	0.2	184.1
Akkumulerte av- og nedskrivninger per 1. januar 2024	-80.1	-1.3	-0.9	-0.5	-	-82.8
Avskrivninger	-40.3	-2.6	-0.0	-1.1	-	-44.0
Nedskrivninger	-	-	-	-	-	-
Avgang	28.1	-	0.9	-	-	29.1
Akkumulerte av- og nedskrivninger per 31. desember 2024	-92.3	-4.0	-0.1	-1.5	-	-97.9
Bokført verdi per 31. desember 2024	68.0	16.3	0.0	1.7	0.2	86.2
Avskrivningsperiode	3 år	Se under	Se under	3 år	Ingen avskrivning	

Vi har gjennomgått tidligere nedskrivninger og korrigert for anskaffelseskost og akkumulerte avskrivninger. Dette er korrigert i tallene i 2023 med referanse til tidligere år.

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 og 2024 har Bankens fortsatt fokus på effektivisering og forbedring av operasjonelle prosesser gjennom lansering av en ny IT-plattform. I tillegg har Bankens innført nye digitale kundegrensesnitt for å styrke sin posisjon i et konkurranseutsatt marked. Kundeengasjement er konsolidert i et enhetlig reskontrosystem, med unntak av EUR-innskudd, og Bankens har utviklet flere løsninger der ulike oppsett tidligere ble brukt for ulike produkter og markeder. Drift og forvaltning av Bankens kontormett er outsourcet, og Bankens har gjennom året også etablert en ny intern rapporteringsplattform. Bankens ser positive effekter av endringene i form av forbedret prosesseffektivitet, reduserte driftskostnader og redusert operasjonell risiko, samtidig som den er godt posisjonert for vekst i både nye og eksisterende produkter og markeder.



Note 12 Leieavtaler

Banken inngikk ny avtale i 2023 om leie av kontorlokale og parkering på Lysaker Torg 35. Avtalen gjelder fra juli 2023.

Leieperioden løper til januar 2031 og årlig leie for lokalet er på 3,6 millioner kroner. Leieavtalen er innregnet i bruksrettigheter og leieforpliktelse per 31.desember 2022. Se også note 12 for ytterligere informasjon om bruksretteiendelene.

Bankens tidligere leieavtale i Vollsveien 2A og 2B på Lysaker utløp 31.desember 2023.

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

Beløp i millioner kroner	2024	2023
Rentekostnader for leieforpliktelser	1,5	1,1
Samlede utgående kontantstrømmer for leieavtaler	28,8	25,1
Balansført leieforpliktelse	18,8	21,2

FORFALLSANALYSE AV UTGÅENDE KONTANTSTRØMMER FOR LEIEFORPLIKTELSENE

Beløp i millioner kroner	2024	2023
Innen 1 år	5,4	3,6
Fra år 2 til og med år 4	14,9	10,7
Fra år 5 til og med år 7	8,5	10,7
Total	28,8	25,1



Note 13 Annen kortsiktig gjeld og innskudd fra kunder

Bankens gjeld består av følgende:

Beløp i millioner kroner	31. desember 2024	31. desember 2023
Leverandørgjeld	44,5	42,6
Skyldig offentlige avgifter	10,4	10,4
Annen kortsiktig gjeld	86,7	72,3
Sum annen kortsiktig gjeld	141,6	125,3
Ansvarlig obligasjonslån (NO0010941131)	65,0	65,0
Ansvarlig obligasjonslån (NO0012909235)	100,0	100,0
Ansvarlig obligasjonslån (NO0013333401)	100,0	-
Sum ansvarlig lånekapital	265,0	165,0

AVSTEMMING AV ANSVARLIG LÅN:

Beløp i millioner kroner	2024	2023
Inngående balanse per 1. januar	165,0	65,0
Opptak nytt ansvarlig lån	100,0	100,0
Amortisering av transaksjonsutgifter/endring rente	-	-
Utgående balanse per 31. desember	265,0	165,0

Forfallsdato for lån 65 millioner kroner er 3. mars 2031 med mulighet for ordinær call første gang 3. mars 2026, og deretter kvartalsvis på hver rentebetalingsdato.

Forfallsdato for lån 100 millioner kroner er 11. mai 2033 med mulighet for ordinær call første gang 11. mai 2028, og deretter kvartalsvis på hver rentebetalingsdato.

Forfallsdato for lån 100 millioner kroner er 19. september 2034 med mulighet for ordinær call første gang 19. september 2029, og deretter kvartalsvis på hver rentebetalingsdato.

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

Bankens gjennomsnittlige (vektede) tilbudte rente har for 2024 vært 3,8% for norske innskuddskunder (2023: 3,2%) og 3,5% for svenske innskuddskunder (2023: 3,1%) og 3,7% for innskuddskunder ellers i europa (2023: 2,7 %) og . Beregningen er basert på faktiske rentekostnader og gjennomsnittlig innskuddsbalanse, begge deler målt i lokal valuta.

Banken hadde per 31. desember 2024 og 31. desember 2023 ikke ubenyttede kassekreditter eller andre trekkrettigheter.



Note 14 Kapitaldekning

KAPITAL

Beløp i millioner kroner	31. desember 2024	31. desember 2023
Kapital		
Bokført egenkapital	2 469,0	2 278,9
Hybridkapital (AT1)	-199,6	-199,6
Tillegg:		
Overgangsregel IFRS 9	43,2	84,8
Fradrag:		
Fradrag forsiktig verdsettelse	-2,6	-0,9
Annen egenkapital ikke inkludert i kjernekapital (forventet utbytte)	-92,4	-15,1
Immaterielle eiendeler, utsatt skattefordel og andre fradrag	-68,0	-96,4
Ren kjernekapital med overgangsregel IFRS 9	2 149,8	2 051,7
Hybridkapital (AT1)	199,6	199,6
Kjernekapital med overgangsregel IFRS 9	2 349,3	2 251,2
Tilleggskapital (T2)	265,0	165,0
Netto kapital med overgangsregel IFRS 9	2 614,3	2 416,2

KAPITAL UTEN OVERGANGSREGEL IFRS 9

Beløp i millioner kroner	31. desember 2024	31. desember 2023
Ren kjernekapital uten overgangsregel IFRS 9	2 106,6	1 966,9
Kjernekapital uten overgangsregel IFRS 9	2 306,1	2 166,4
Netto kapital uten overgangsregel IFRS 9	2 571,1	2 331,4

BEREGNINGSGRUNNLAG

Beløp i millioner kroner	31. desember 2024	31. desember 2023
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	416,8	306,0
Utlån til privatkunder og overgangsregel IFRS 9	10 723,5	8 489,2
Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF)	54,4	40,8
Andre eiendeler	28,0	36,7
Sum beregningsgrunnlag kredittrisiko med overgangsregel IFRS 9	11 222,7	8 872,6
Sum beregningsgrunnlag operasjonell risiko (standardisert beregning)	1 565,8	1 365,6
Sum beregningsgrunnlag med overgangsregel IFRS 9	12 788,5	10 238,2
Sum beregningsgrunnlag uten overgangsregel IFRS 9	12 749,1	10 165,2



	31. desember 2024	31. desember 2023
KAPITALDEKNING MED OVERGANGSREGEL IFRS 9		
Ren kjernekapital (CET1)	16,8 %	20,0 %
Kjernekapital	18,4 %	22,0 %
Kapital	20,4 %	23,6 %
KAPITALDEKNING UTEN OVERGANGSREGEL IFRS 9		
Ren kjernekapital (CET1)	16,5 %	19,3 %
Kjernekapital	18,1 %	21,3 %
Kapital	20,2 %	22,9 %

Banken hadde per 31. desember 2024 en Liquidity Coverage Ratio (LCR) på 687% (31. desember 2023: 310%) og en Net Stable Funding Ratio (NSFR) på 136% (31. desember 2023: 125%). Bankens interne målsetninger for LCR og NSFR er henholdsvis minimum 125% og 110%.

Bankens uvektede kjernekapitalandel utgjorde per 31. desember 2024 11,5% (31. desember 2023: 13,9%).

Bankens regulatoriske minstekrav til kapitaldekning etter Pilar 1 og Pilar 2 per 31. desember 2024 er for ren kjernekapital 12,1% (31. desember 2023: 16,1%), kjernekapital 14,7% (31. desember 2023: 17,6%) og ansvarlig kapital 18,0% (31. desember 2023: 19,6%). I disse kapitalkravene inngår foruten om standard krav til ren kjernekapital og bevaringsbuffer, et Pilar 2-krav på 5,4% (31. desember 2023: 6,5%) og et samlet motsyklisk- og systemrisiko kapitalbufferkrav på 2,1% (31. desember 2023: 2,6%). Bankens regulatoriske minstekrav til uvektet kjernekapitalandel er 5,0% (2023: 5,0%).

Morrow Bank har som målsetning å ha en samlet kapitaldekning på 20,0% (31. desember 2023: 20,6%), herunder en ren kjernekapitaldekning på 14,1% (31. desember 2023: 17,1%) 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 Kredittrisiko

MAKSIMAL EKSPONERING UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER PER 31. DESEMBER 2024

Beløp i millioner kroner	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Tidshorisont	Sannsynlighet for mislighold
Forbrukslån Norge - risikoklassifisering A	2 661,5	-	-	12 måneder	4,1 %
Forbrukslån Norge - risikoklassifisering B	-	125,9	-	Hele levetiden	28,3 %
Forbrukslån Norge - risikoklassifisering C	-	20,0	-	Hele levetiden	62,8 %
Forbrukslån Norge - risikoklassifisering D	-	-	330,8	Hele levetiden	100,0 %
Forbrukslån Finland - risikoklassifisering A	5 086,6	-	-	12 måneder	5,7 %
Forbrukslån Finland - risikoklassifisering B	-	635,3	-	Hele levetiden	37,5 %
Forbrukslån Finland - risikoklassifisering C	-	77,2	-	Hele levetiden	66,3 %
Forbrukslån Finland - risikoklassifisering D	-	-	1 078,3	Hele levetiden	100,0 %
Forbrukslån Sverige - risikoklassifisering A	4 595,4	-	-	12 måneder	5,7 %
Forbrukslån Sverige - risikoklassifisering B	-	429,9	-	Hele levetiden	44,6 %
Forbrukslån Sverige - risikoklassifisering C	-	51,5	-	Hele levetiden	66,1 %
Forbrukslån Sverige - risikoklassifisering D	-	-	615,3	Hele levetiden	100,0 %
Kredittkort - risikoklassifisering A	1 969,3	-	-	12 måneder	1,7 % - 4,0 %
Kredittkort - risikoklassifisering B	-	141,7	-	Hele levetiden	17,4 % - 46,4 %
Kredittkort - risikoklassifisering C	-	13,8	-	Hele levetiden	58,1 % - 64,4 %
Kredittkort - risikoklassifisering D	-	-	119,4	Hele levetiden	100,0 %
Sum maksimal eksponering	14 313,1	1 495,3	2 143,8		

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	3,3 % - 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	13,5 % - 41,5 %
Kredittkort - risikoklassifisering B	-	93,5	-	Hele levetiden	13,47 % - 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 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.



72 Noter til regnskapet

SENSITIVITET PER 31. DESEMBER 2024

Beløp i millioner kroner	Forbrukslån			Kredittkort	Sum
	NO	FI	SE	NO/FI/SE	
Sensitivitet ved endring i tap gitt mislighold (LGD):					
Resultateffekt ved 1 %-poeng endring	3,4	14,8	9,8	1,8	29,8
Resultateffekt ved 2 %-poeng endring	6,8	29,6	19,7	3,6	59,6
Resultateffekt ved 5 %-poeng endring	17,0	73,9	49,1	9,1	149,1
Sensitivitet ved endring i sannsynlighet for mislighold (PD):					
Resultateffekt ved 1 %-poeng endring	8,4	24,8	23,4	6,1	62,7
Resultateffekt ved 2 %-poeng endring	16,7	49,6	46,8	12,2	125,4
Resultateffekt ved 5 %-poeng endring	41,9	124,1	117,0	30,6	313,5
Sensitivitet ved endring makrojustering:					
Resultateffekt ved 1 %-poeng endring	0,5	2,7	2,4	0,3	5,9
Resultateffekt ved 2 %-poeng endring	1,1	5,5	4,7	0,6	11,9
Resultateffekt ved 5 %-poeng endring	2,7	13,7	11,8	1,6	29,7

SENSITIVITET PER 31. DESEMBER 2023

Beløp i millioner kroner	Forbrukslån			Kredittkort	Sum
	NO	FI	SE	NO/FI/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



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 2024

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	2 084,0	-	-	-	-	2 084,0
Utlån til kunder	10 229,4	0,6	15,5	6 052,0	-	16 297,5
Sertifikater og obligasjoner	2 589,4	-	-	-	-	2 589,4
Andre fordringer	96,0	-	-	-	-	96,0
Sum eiendelsposter	14 607,9	0,6	15,5	6 052,0	-	21 066,9
Innskudd fra kunder	15 694,1	-	10,5	-	-	15 704,6
Annen kortsiktig gjeld	102,4	44,5	31,3	-	-	178,3
Ansvarlig lån	-	13,6	40,9	392,7	363,9	811,1
Sum gjeldsposter	15 796,5	58,1	82,7	392,7	363,9	16 694,0

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

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. desember 2024 eller per 31. desember 2023. 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 2024

Beløp i millioner kroner	0 mnd < 3 mnder	Uten rente	Sum
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2 084,0	-	2 084,0
Utlån til kunder	13 847,5	-	13 847,5
Sertifikater og obligasjoner	2 589,4	-	2 589,4
Andre fordringer	-	96,0	96,0
Sum eiendelsposter	18 520,9	96,0	18 616,9
Innskudd fra kunder	15 704,6	-	15 704,6
Annen kortsiktig gjeld	-	178,3	178,3
Ansvarlig lån	265,0	-	265,0
Sum gjeldsposter	15 969,6	178,3	16 147,8

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 - SENSITIVITET VED 2 %-POENG ENDRING I RENTEKURVEN

Beløp i millioner kroner	31. des. 2024	31. des. 2023
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1,0	0,6
Utlån til kunder	22,9	18,5
Sertifikater og obligasjoner	6,6	4,5
Andre fordringer	-	-
Sum eiendelsposter	30,5	23,5
Innskudd fra kunder	-26,4	-18,5
Annen kortsiktig gjeld	-	-
Ansvarlig lån	-0,5	-0,3
Sum gjeldsposter	-26,9	-18,8
Sum netto renterisiko	3,6	4,7

VALUTARISIKO - SENSITIVITET VED ENDRING I VALUTAKURSER VED UTGANGEN AV ÅRET

Beløp i millioner kroner	31. des. 2024	31. des. 2023
Resultateffekt ved 1 % endring	0,2	0,4
Resultateffekt ved 2 % endring	0,4	0,7
Resultateffekt ved 5 % endring	1,1	1,8

Bankens valutaeksponering per 31. desember 2024 utgjorde MEUR -0,1 (31. desember 2023: EUR 1,9 millioner) og SEK -21,7 millioner (31. desember 2023: SEK -14,9 millioner).



Note 18 Resultat per aksje

Antall aksjer	2024	2023
Antall aksjer per 1. januar	229 364 132	187 594 488
Antall nyutstedte aksjer	640 162	41 769 644
Antall aksjer per 31. desember	230 004 294	229 364 132
Gjennomsnittlig antall aksjer	229 709 285	214 792 891
Gjennomsnittlig antall aksjer, utvannet	233 178 325	218 004 303

Beløp i millioner kroner	2024	2023
Resultat etter skatt	208,7	151,9
Utbetalte renter på evigvarende fondsobligasjon (etter skatt)	-19,4	-18,2
Justert resultat etter skatt	189,3	133,7
Resultat per aksje (beløp i kroner)	0,82	0,62
Utvannet resultat per aksje (beløp i kroner)	0,81	0,61

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 2024:	Antall aksjer	Eierandel i %	Kontotype
Kistefos AS	47 787 000	20,8 %	
UBS AG	19 824 482	8,6 %	NOM
Alfab Holding AS	10 357 445	4,5 %	
The Bank Of New York Mellon SA/NV	8 128 251	3,5 %	NOM
DNB Bank ASA	7 504 491	3,3 %	
Skandinaviske Enskilda Banken AB	6 000 000	2,6 %	NOM
The Bank Of New York Mellon SA/NV	5 820 113	2,5 %	NOM
Norda ASA	5 818 047	2,5 %	
AS Audley	4 345 750	1,9 %	
OM Holding AS	4 209 465	1,8 %	
Hans Eiendom AS	4 000 000	1,7 %	
Stiftelsen Kistefos	4 000 000	1,7 %	
Directmarketing Invest AS	3 715 043	1,6 %	
Melesio Invest AS	3 611 815	1,6 %	
The Bank Of New York Mellon SA/NV	3 186 305	1,4 %	NOM
Christiania Skibs AS	3 100 897	1,3 %	
Hvaler Invest AS	2 933 901	1,3 %	
Belair AS	2 642 107	1,1 %	
Obligasjon 2 AS	2 539 660	1,1 %	
Hjellegjerde Invest AS	2 157 426	0,9 %	
Sum 20 største aksjonærer	151 682 198	65,9 %	
Øvrige aksjonærer	78 322 096	34,1 %	
Sum	230 004 294	100,0 %	

Oversikt over de 20 største aksjonærene per 31. desember 2023:	Antall aksjer	Eierandel i %	Kontotype
Kistefos AS	44 927 000	19,5 %	
UBS AG	19 715 552	8,6 %	NOM
Alfab Holding AS	11 072 048	4,8 %	
DNB Bank ASA	10 225 969	4,4 %	
The Bank Of New York Mellon SA/NV	9 075 558	3,9 %	NOM
Skandinaviske Enskilda Banken AB	7 800 000	3,4 %	NOM
The Bank Of New York Mellon SA/NV	5 842 738	2,5 %	NOM
Melesio Invest AS	4 607 102	2,0 %	
AS Audley	4 345 750	1,9 %	
Om Holding AS	4 209 465	1,8 %	
Stiftelsen Kistefos	4 000 000	1,7 %	
Directmarketing Invest AS	3 715 043	1,6 %	
Christiania Skibs AS	3 100 897	1,3 %	
The Bank Of New York Mellon SA/NV	3 059 767	1,3 %	NOM
Caceis Investor Services Bank S.A.	2 784 444	1,2 %	NOM
Obligasjon 2 AS	2 539 660	1,1 %	
Hans Eiendom AS	2 500 000	1,1 %	
Belair AS	2 463 538	1,1 %	
Khaya AS	2 290 658	1,0 %	
Hjellegjerde Invest AS	2 157 426	0,9 %	
Sum 20 største aksjonærer	150 432 615	65,4 %	
Øvrige aksjonærer	78 931 517	34,3 %	
Sum	229 364 132	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	2024	2023
Stig Eide Sivertsen (styrets leder)	0,9	0,9
Bodil Palma Hollingsæter (styrets nestleder)	0,7	0,6
Thomas Bjørnstad (styremedlem)	0,5	0,4
Anna-Karin Østlie (styremedlem)	0,5	0,4
Nicolai Lunde (styremedlem fra generalforsamling 2023)	0,3	0,3
Nishant Fafalia (styremedlem t.o.m generalforsamling 2023)	-	0,2
Jonna Kyllönen (ansattrepresentant til 18.04.2024)	0,1	0,1
Per Olav Mikaelson (ansattrepresentant fra 19.01.2023)	0,1	0,1
Henning Fagerbakke (ansattrepresentant fra 18.04.2024)	0,1	-
Iiril Renshus (ansattrepresentant fra 18.04.2024)	0,1	-
Angelica Rehlund (vara ansattrepresentant fra 19.01.2023)	0,0	0,0
Ulrik Graff Bakkevold (vara ansattrepresentant fra 19.01.2023)	0,0	0,0
Stina Åslund (vara ansattrepresentant, f.o.m. april 2022, t.o.m. januar 2023)	-	0,0
Ine Grindstad (vara ansattrepresentant fra 18.04.2024)	0,0	-
Sum godtgjørelser til styrende organer	3,2	3,1



Lønn og godtgjørelse til ledende ansatte 2024

Beløp i millioner kroner		Fastlønn		Øvrige ytelser			Sum
		Kontant-basert inkl feriepenger	Verdi av tildelte aksje-opsjoner ¹	Variabel avlønning ²	Andre ytelser	Pensjon	
Administrerende direktør (CEO)	Øyvind Oanes	4,2	-	2,0	0,0	0,2	6,3
Finansdirektør (CFO), og viseadministrerende direktør (Deputy CEO)	Eirik Holtedahl	2,5	-	1,2	0,0	0,2	3,8
Kredittdirektør (CCRO)	Annika Ramstedt	2,5	-	1,1	0,0	0,2	3,8
IT Direktør (CTO),	Martin Valland ³	-	-	-	-	-	-
Driftsdirektør (COO)	Wilhelm B. Thomassen	2,5	-	1,2	0,0	0,2	3,9
Markedsdirektør (CCO)	Tony Rogne	1,9	-	0,6	0,0	0,2	2,7
Sum		13,5	-	6,0	0,1	0,9	20,5

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 2024 var på 4,9 millioner kroner inkl. mva.

Lønn og godtgjørelse til ledende ansatte 2023

Beløp i millioner kroner		Fastlønn		Øvrige ytelser			Sum
		Kontant-basert inkl feriepenger	Verdi av tildelte aksje-opsjoner ¹	Variabel avlønning ²	Andre ytelser	Pensjon	
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.



AKSJER EID AV LEDENDE ANSATTE OG MEDLEMMER AV STYRET 31. DESEMBER 2024

Tittel	Navn	Antall aksjer (i tusen)
Administrerende direktør (CEO)	Øyvind Oanes	453
Finansdirektør (CFO)	Eirik Holtedahl	2 642
Driftsdirektør (COO)	Wilhelm B. Thomassen	2 108
Kredittdirektør (CCRO)	Annika Ramstedt	171
Markedsdirektør (CCO)	Tony Rogne	-
Teknologidirektør (CTO)	Martin Valland	136
Styremedlemmer		2 059
Sum		7 569

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 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 resutatmål 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 måttall, og gir informasjon om Bankens evne til å generere overskudd fra aksjonærenes investeringer..

Beløp i millioner kroner	2024	2023
Årsresultat etter skatt	208,7	151,9
Renter på Fondsobligasjon etter skatt	-19,4	-18,2
Gjennomsnittlig egenkapital	2 174,4	1 916,6

Avkastning på egenkapital (ROE) 2024: $(208,7 - 19,4) / 2\ 174,4 = 8,7\%$

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

KOSTNADSPROSENT

Kostnadsprosent er definert som sum driftskostnader eksklusive 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	2024	2023
Sum driftskostnader	334,4	320,9
Sum inntekter	1 276,7	1 053,9
Markedsføringskostnader	21,8	22,6

Kostnadsprosent 2024: $334,4 / 1\ 276,7 = 26,2\%$

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

Kostnadsprosent eks markedsføring 2024: $(334,4 - 21,8) / 1\ 276,7 = 24,5\%$

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

TAPSPROSENT

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 måttall som benyttes av investorer, finansielle analytikere og andre for å vurdere underliggende risiko i Bankens utlånsengasjementer.

Beløp i millioner kroner	2024	2023
Tap på utlån	661,0	526,7
Gjennomsnittlig utlån til og fordringer på kunder	13 586,7	10 714,3

Tapsprosent 2024: $661,0 / 13\ 586,7 = 4,9\%$

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



Note 23 Poster utenom balansen og usikre forpliktelser

Ubenyttede rammer og kredittfasiliteter per 31. desember 2024 var 5 197,1 millioner kroner (31. desember 2023 var 5 072,6 millioner kroner). Innvilgede og tilbudte lån som ikke er utbetalt per 31. desember 2024 var på 98,7 millioner kroner (31. desember 2023: 418,4 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 2024 knyttet til den mulige usikre forpliktelsen.

Note 24 Andre vesentlige hendelser

I 3. kvartal 2024 kjøpte Banken utlånsporføljer fra Qliro og Lunar bestående av 2,3 milliarder kroner i forbrukslån.

Banken utstedte et ansvarlig lån i september 2024 på totalt 100 millioner kroner. Transaksjonen har som formål å optimalisere kapitalstrukturen i Banken.

Styret i Morrow Bank ASA leverte ved utgangen av oktober 2024 en søknad om svensk bankkonsesjon, og det forventes endelig tilbakemelding fra Finansinspeksjonen i 2. kvartal 2025.

Styret foreslår utbytte på bakgrunn av årsresultatet for 2024 til 0,40 kroner per aksje, tilsvarende 92,4 millioner kroner.

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 2024, 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 rettvisende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024, 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 12 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 2024. 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 2024.

Sentrale forhold ved revisjonen	Hvordan vi i vår revisjon håndterte 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	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

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 regnskapsførselskap



grunn for klassifiseringen av utlån. Rammeverket 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 parametrene 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.

modellen for tapsavsetninger og kontrollere om modellen beregnet tapsavsetninger matematisk 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 utlånporteføljen 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 parametrene.

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 lestet 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 redegjørelsen om foretaksstyring.

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. Betryggende 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 revisjonshandlinger 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-2024-12-31-no.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.

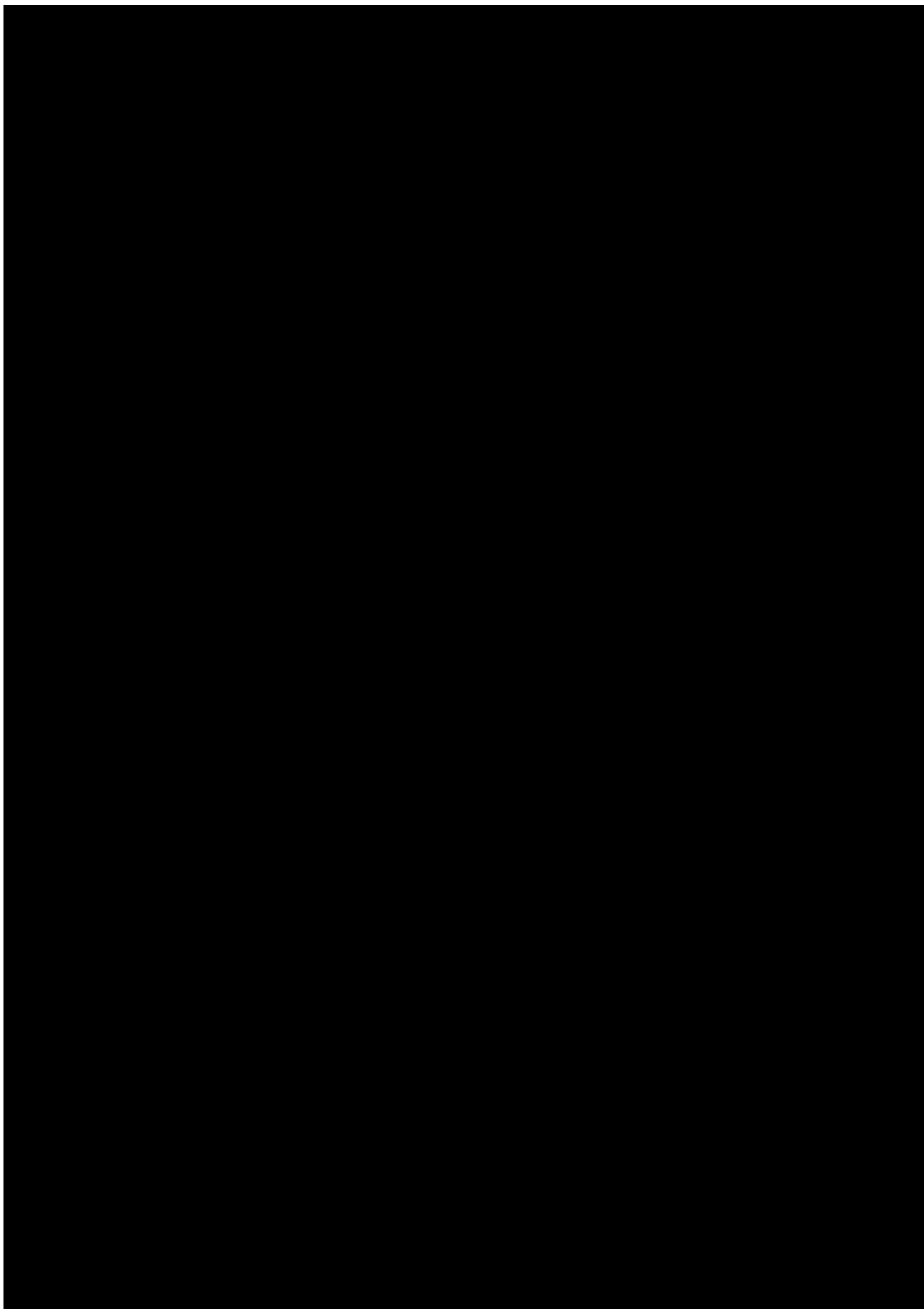
Revisors oppgaver og plikter

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, 11. mars 2025
PricewaterhouseCoopers AS

Erik Andersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)





Design og produksjon: Atriox AS