

MORROW

Q2

Delårsrapport
Januari – juni 2026

Fortsatt organisk vinsttillväxt och förvärv av MedMera Bank

April–juni 2026

Jämfört med april–juni 2025

- Bruttoutlåningen uppgick till 18,0 miljarder kronor, en ökning med 19 procent jämfört med samma period föregående år¹. Kvartalets organiska tillväxt motverkades av försäljningen av en portfölj med NPL-lån om 440 miljoner kronor
- De totala intäkterna uppgick till 372 miljoner kronor, en ökning med 13 procent¹
- Ett K/I-tal på 30,4 procent, eller 27,7 procent exklusive engångskostnader relaterade till MedMera Bank-transaktionen samt flytten till Sverige, vilket speglar kostnaderna för förberedelserna inför konsolideringen av MedMera Bank från och med tredje kvartalet 2026.
- Kreditförlustnivån uppgick till 3,5 procent, en sänkning från 4,3 procent, vilket speglar den förbättrade kreditkvaliteten
- Resultatet före skatt uppgick till 100 miljoner kronor under kvartalet, en ökning med 17 procent¹
- Avkastningen på eget kapital (ROE) uppgick till 11,9 procent och avkastningen på målsatt kapital (ROTE) uppgick till 16,3 procent, jämfört med 11,3 respektive 12,2 procent
- Resultatet per aktie uppgick till 0,31 kronor (0,27)

Januari–juni 2026

Jämfört med januari–juni 2025

- Bruttoutlåningen uppgick till 18,0 miljarder kronor, en ökning med 1,1 miljarder kronor sedan årsslutet 2025 eller 19 procent jämfört med samma period föregående år
- De totala intäkterna uppgick till 742 miljoner kronor, en ökning med 13 procent¹
- K/I-talet uppgick till 29,2 procent, eller 26,0 procent exklusive engångskostnader relaterade till bytet av hemvist samt transaktionskostnader med avseende på MedMera bank, jämfört med 26,6 procent
- Kreditförlustnivån uppgick till 3,9 procent, en minskning från 4,3 procent
- Resultatet före skatt uppgick till 187 miljoner kronor, en ökning med 13 procent¹
- Avkastningen på eget kapital (ROE) uppgick till 11,3 procent och avkastningen på målsatt kapital (ROTE) uppgick till 15,3 procent, en ökning från 10,3 respektive 11,9 procent
- Resultatet per aktie uppgick till 0,57 kronor (0,50)

April–juni 2026

19 %

Låneportföljens tillväxt YoY

April–juni 2026

27,7 %

K/I-tal exklusive engångskostnader

April–juni 2026

3,5 %

Kreditförlustnivå

April–juni 2026

0,31 kr

Resultat per aktie

Viktigt från andra kvartalet 2026

- Resultatet före skatt ökade med 17 procent¹ till 100 miljoner kronor under andra kvartalet tack vare tillväxt i låneportföljen samt förbättrad kreditkvalitet. Detta motverkades delvis av investeringar i organisationen, exempelvis förberedelser för MedMera-transaktionen och integrationskostnader av engångskaraktär.
- Försäljningen av en svensk portfölj med NPL-lån (Non-Performing loans, d.v.s. förfallna fordringar) till ett brutto bokfört värde om cirka 440 miljoner kronor slutfördes i april, vilket minskade risken i exponeringen mot NPL-lån och stärkte kapitalrelationerna.
- Samtliga villkor för förvärvet av MedMera Bank – som ökar låneportföljen med cirka 65 procent – uppfylldes under kvartalet, inklusive godkännandet från Finansinspektionen den 26 maj, och transaktionen slutfördes den 1 juli 2026.
- Köpeskillingen om 1 960 miljoner kronor finansierades genom överskottskapital, en övertecknad företrädesmission om 592 miljoner kronor samt ett nytt AT1-lån om 300 miljoner norska kronor i kombination med ett Tier 2-obligationlån om 200 miljoner kronor – båda emitterade till för banken rekordlåga marginaler.

"Under andra kvartalet slutfördes förberedelserna för vårt största förvärv någonsin. Transaktionen med MedMera Bank avslutades den 1 juli. Morrow Banks resultat före skatt ökade med 17 procent jämfört med samma period föregående år, med en kreditkvalitet som var betydligt bättre än målet. MedMera levererade också en lika stark utveckling under perioden. Vårt fokus ligger nu på en effektiv integration och fortsatt lönsam tillväxt."

/ Øyvind Oanes, VD

¹ Siffrorna från första halvåret 2026 och andra kvartalet 2026 är för Morrow Bank AB. Alla hänvisningar till andra kvartalet 2025 och första halvåret 2025 är till det norska bolaget Morrow Bank ASA, då banken bytte hemvist till Sverige i början av 2026. Dessa siffror har omräknats från norska kronor till svenska kronor baserat på Riksbankens publicerade växelkurser. Kombinerade siffror för Morrow Bank ASA och MedMera Bank AB som är baserade på 2025 års siffror är oreviderade och presenteras endast i illustrativt syfte.

Morrow Bank – en av nordens ledande konsumentkreditspecialister

Våra ledord

Flexibla

Vi lyssnar, lär och anpassar oss. För behoven ändrar sig - och flexibilitet är viktigare än någonsin.

Ambitiösa

Tillsammans ska vi utvecklas, och utmana varandra för att fortsätta förbättra oss själva, våra produkter och upplevelsen för våra kunder.

Kompetenta

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

Effektiva

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

Morrow Bank, en av nordens ledande konsumentkreditspecialister, en helt digital bank som grundades 2014.

Vi erbjuder flexibla privatlån och avgiftsfria kreditkort samt garanterade sparkonton. Denna marknad uppgår till cirka 600 miljarder kronor. Från 2022 fram till andra kvartalet 2026 har bankens bruttoutlåning ökat med i genomsnitt 23 procent per år. Till följd av affärsmodellens skalbarhet och den årliga tillväxten i resultat per aktie varit 38%

Privatlån

Ikke säkerställda privatlån på upp till 500 000 kronor i form av annuitetslån och en produkt med flexibel kreditgräns. Lånen erbjuds i Norge, Sverige och Finland till privatpersoner med god kreditvärdighet och stabil privatekonomi som inte har betalningsanmärkningar.

Kreditkort

Morrow Bank Mastercard är ett kreditkort utan avgifter med upp till 50 dagars räntefri kredit och produkttegenskaper anpassade för näthandel och resor. Kortet erbjuds i Norge, Sverige och Finland.

Sparkonton

Sparkonton med hög avkastning i Norge och Sverige samt på flera andra europeiska marknader. Insättningar hos den svenska banken täcks av Riksgäldens insättningsgaranti med upp till 1 150 000 kronor per kund. Insättningar hos den norska filialen täcks av den norska insättningsgaranti med upp till 2 miljoner norska kronor per kund.

Vårt affärsmodell

Morrow Bank har en helt digital affärsmodell utan fysisk interaktion med kunden. Banken är en produktspecialist med ett fokuserat utbud av privatlån, kreditkort och sparkonton på en centraliserad plattform som betjänar lånekunder i Sverige, Norge och Finland från huvudkontoret i Stockholm och filialen i Oslo. Det svenska banktillståndet gör det möjligt med passportering i hela Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

Banken når nya kunder via två kanaler: direkt distribution under varumärket Morrow Bank via webbplatsen och appen samt partnerdistribution via låneförmedlare (agenter). Kanalmixen har optimerats för att balansera förvärvskostnaden med volymen. Kreditbesluten är nästan helt automatiserade och baseras på interna och externa uppgifter med riskbaserad prissättning som återspeglar varje låntagares bedömda risk. Målgruppen är privatpersoner med god kreditvärdighet och stabil privatekonomi utan betalningsanmärkningar.

Utlåningen finansieras främst genom inlåning från kunder i Norge och Sverige och på flera andra europeiska marknader. Inlåningen matchas mot utlåningen per valuta. Denna diversifierade och garanterade inlåningsbas ger stabil finansiering till en konkurrenskraftig kostnad.

Affärsmodellen bygger på skalbarhet och effektiva verksamhetsprocesser. En centraliserad verksamhet, moderna system och automatiska kärnprocesser möjliggör att låneportföljen växer utan en motsvarande ökning av kostnaderna; vårt K/I-tal har fallit från över 40 procent under 2022 till 26 procent, exklusive engångsposter. Samma skalbarhet gör Morrow Bank till en naturlig köpare inom den nordiska konsumentkreditmiljön: plattformen kan hantera förvärvade volymer till en låg marginalkostnad, så förvärvet av portföljer och bolag möjliggör ett upprepningsbart komplement till den organiska tillväxten.

Nyckeltal

Förutom de finansiella rapporterna enligt IFRS presenterar Morrow Bank alternativa resultatmått. Dessa ger investerarna och företagsledningen kompletterande information för utvärderingen av bankens finansiella utveckling och ställning. De alternativa resultatmått definieras inte i IFRS. De förklaras på sidan 36, är inte nödvändigtvis jämförbara med mått med liknande benämningar som används av andra bolag och bör inte betraktas som ersättning för de mått som tas fram enligt IFRS.

Jämförelsetalen för 2025 avser Morrow Bank ASA. Morrow Bank AB:s egna helårssiffror för 2025 har inte tagits med i tabellen, eftersom de till följd av den gränsöverskridande fusionen inte är jämförbara med den fusionerade koncernen och därför inte bedöms tillföra läsaren något informationsvärde.

Belopp i miljoner kronor	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025
Resultaträkning				
Summa intäkter	371,8	328,2	742,1	659,8
Rörelsekostnader	-113,2	-84,7	-217,0	-175,9
Kreditförluster	-158,2	-158,0	-337,8	-318,4
Resultat före skatt	100,4	85,5	187,3	165,6
Resultat efter skatt	78,3	66,0	146,1	126,1
Resultat per aktie, kr	0,31	0,27	0,57	0,50
Balansräkning				
Bruttoutlåning till kunder	17 988,8	15 140,4	17 988,8	15 140,4
Inlåning från allmänheten	16 793,0	14 339,7	16 793,0	14 339,7
Nyckeltal				
Räntemarginal, i %	7,2 %	8,5 %	7,0 %	8,2 %
Nettokreditförlustnivå, i %	3,5 %	4,3 %	3,9 %	4,3 %
K/I-tal, i %	30,4 %	25,8 %	29,2 %	26,6 %
Avkastning på eget kapital, i %	11,9 %	11,3 %	11,3 %	10,3 %
Avkastning på målsatt kapital, i %	16,3 %	12,2 %	15,3 %	11,9 %
Kärnprimärkapitalrelation, i %	16,2 %	17,8 %	16,2 %	17,8 %
Primärkapitalrelation, i %	20,2 %	20,0 %	20,2 %	20,0 %
Total kapitalrelation, i %	24,4 %	22,2 %	24,4 %	22,2 %
Anställda (FTE), vid periodens slut	69,3	65,3	69,3	65,3
Justerade nyckeltal				
Resultaträkning				
Resultat före skatt	100,4	85,5	187,3	165,6
Jämförelsestörande poster ¹	10,3	5,6	23,8	15,3
Skatt på jämförelsestörande poster	-2,3	-1,2	-5,2	-3,4
Periodens justerade resultat	86,3	70,4	164,6	138,0
Justerat resultat per aktie, kr	0,34	0,28	0,65	0,56
Nyckeltal				
Justerad avkastning på eget kapital, i %	13,3 %	12,1 %	12,0 %	11,0 %
Justerat K/I-tal, i %	27,7 %	25,8 %	26,0 %	24,3 %

¹ Siffrorna från första halvåret 2026 och andra kvartalet 2026 är för Morrow Bank AB. Alla hänvisningar till andra kvartalet 2025 och första halvåret 2025 är till det norska bolaget Morrow Bank ASA, då banken bytte hemvist till Sverige i början av 2026. Dessa siffror har omräknats från norska kronor till svenska kronor baserat på Riksbankens publicerade växelkurser. Kombinerade siffror för Morrow Bank ASA och MedMera Bank AB som är baserade på 2025 års siffror är oreviderade och presenteras endast i illustrativt syfte.

Stark vinsttillväxt och framgångsrikt förvärv av MedMera



Andra kvartalet handlade helt om genomförandet. Vi inhämtade alla godkännanden och säkrade full finansiering för förvärvet av MedMera Bank, slutförde transaktionen den 1 juli och höll den underliggande vinsttillväxten på rätt kurs. Efter transaktionen har Morrow Bank nu en kombinerad låneportfölj om cirka 29 miljarder kronor, vilket gör banken till en av de tre största aktörerna inom privatlånesegmentet.

Resultatet före skatt uppgick till 100 miljoner kronor under kvartalet, en ökning med 17 procent jämfört med samma period föregående år. Samtidigt ökade de totala intäkterna med en 13-procent. Avkastningen på målsatt kapital (ROTE) uppgick till 16,3 procent, vilket var en ökning från 12,2 procent jämfört med det andra kvartalet 2025. Viktigt att notera är att MedMeras utveckling var lika stark under perioden.

De nordiska ekonomierna är fortsatt motståndskraftiga med en stabil sysselsättning som underbygger såväl efterfrågan på kredit som kreditkvaliteten.

Kreditförlustnivån förbättrades till 3,5 procent, vilket speglar den förbättrade kreditkvaliteten efter försäljningen av en svensk portfölj med nödlidande lån (NPL) om cirka 440 miljoner kronor som slutfördes i april. Låneportföljen landade på 18,0 miljarder kronor, en ökning med 19 procent jämfört med samma period föregående år. Bruttoutlåningen utvecklades stabilt under kvartalet trots försäljningen av NPL-portföljen.

Räntemarginalen uppgick till 7,2 procent, en minskning från 8,1 procent under första kvartalet. Denna minskning är teknisk snarare än operativ: balansräkningen hade förhöjd likviditet före regleringen av MedMera-transaktionen. De redovisade kostnaderna omfattar engångsposter om 10,3 miljoner kronor för MedMera-transaktionen och bytet av hemvist. Om engångsposterna exkluderas uppgick K/I-talet till 27,7 procent, vilket håller oss på rätt kurs mot ett K/I-tal om cirka 20 procent på medellång sikt.

Finansieringsstrukturen för MedMera-förvärvet genomfördes enligt följande: överskottskapital, nya aktier till säljaren, en företrädesemission

samt AT1- och Tier 2-obligationer kombinerades för att optimera kapitalkostnaden. Företrädesemissionen övertecknades med 132 procent och inga garantiåtaganden behövdes. Jag vill tacka våra befintliga och nya aktieägare för ert stöd. Placeringarna av AT1- respektive T2-obligationerna om 300 miljoner norska kronor och 200 miljoner svenska kronor genomfördes i juni, till för banken rekordlåga marginaler.

MedMera Bank konsolideras från och med den 1 juli. Förvärvet ökade låneportföljen med cirka 65 procent. Det slutfördes till 1,06 gånger bokfört värde, eller cirka 11 gånger vinsten före synergieffekter. Därmed lades grunden för ett långsiktigt partnerskap med Kooperativa Förbundet och Coop-ekosystemet med dess över 4 miljoner medlemmar. MedMera-teamet har byggt upp en stark verksamhet i Sverige inom sparande och lån sedan 2007, och vi välkomnar våra nya medarbetare och kunder. Som en kombinerad verksamhet förväntar vi oss att leverera cirka 150 miljoner kronor av fullt realiserade synergieffekter till slutet av 2028.

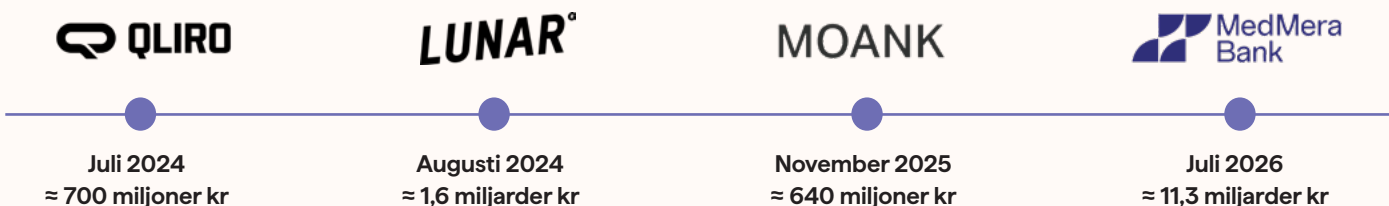
"MedMera ökade vår låneportfölj med cirka 65 procent till 1,06 gånger bokfört värde, vilket understödjer en stark avkastning på investeringen."

Våra nuvarande prioriteringar är tydliga: fortsatt effektiv integration, organisk tillväxt och kapital som allokeras dit det skapar den högsta långsiktiga avkastningen för aktieägarna. Våra ambitioner för slutet av 2028 kvarstår: mer än dubbla resultatet per aktie jämfört med 2025 och en avkastning på målsatt kapital på över 20 procent.

/ Øyvind Oanes VD

De senaste årens förvärv

Morrow Bank har genomfört fyra förvärv under de två senaste åren: Qliros portfölj i juli 2024 (cirka 0,7 miljarder kronor), Lunars portfölj i augusti 2024 (cirka 1,6 miljarder kronor), Moanks portfölj i november 2025 (cirka 0,6 miljarder kronor) och MedMera Bank, ett förvärv som slutfördes i juli 2026 och bidrog med en låneportfölj om cirka 11,3 miljarder kronor. De tre första förvärven bidrog med närmare 3 miljarder kronor till vår befintliga affär utan väsentliga ökning av rörelsens kostnader. I och med förvärvet av MedMera Bank har förvärvsmodellen utökats - nu förvärvades en hel bank.



Förvärvet av MedMera Bank

En strategiskt motiverad transaktion

Den 1 juli 2026 slutförde Morrow Bank förvärvet av 100 procent av aktierna i MedMera Bank AB från Kooperativa Förbundet ("KF"). MedMera Bank är en svensk digital bank som erbjuder sparkonton och lån till cirka 135 000 kunder sedan 2007. MedMera Banks produkter är jämförbara med Morrow Banks, men dess låneportfölj har lägre risk. Förvärvet ökade bruttoutlåningen med cirka 65 procent, till cirka 28 miljarder¹. Därmed lades grunden för ett exklusivt långsiktigt partnerskap med Coop, ett av Sveriges största varumärken inom detaljhandeln, som ger tillgång till dess distributionskanaler och över fyra miljoner medlemmar.

Köpeskillingen om cirka 1 960 miljoner kronor innebar cirka 1,06 gånger P/B-talet vid slutförandet och cirka 11 gånger P/E-talet för 2025 exklusive synergieffekter. Transaktionen finansierades med en kombination av överskottskapital, en företrädesemission som övertecknades till 132 procent, en kvittningsemission till KF, som förblir en betydande aktieägare, samt AT1- och T2-obligationer. Den totala kapitalrelationen uppskattas uppgå till cirka 17 procent i slutet av 2026.

Förvärvet förväntas leda till mer än en fördubbling av resultatet per aktie senast 2028 understött av cirka 150 miljoner kronor i fullt realiserade synergieffekter i slutet av 2028.

Under första halvåret 2026 hade MedMera en stark organisk lånetillväxt om 5 procent, med ett förbättrat K/I-tal (31 procent jämfört med 32 procent) och en avkastning på eget kapital på 13 procent (12 procent för helåret 2025), vilket resulterade i ett resultat före skatt om 122 miljoner kronor under perioden.

Status för integrationen

MedMera Bank blev ett helägt dotterbolag den 1 juli 2026 och konsolideras från samma datum. Bolaget drivs som en separat bank med en nybildad styrelse. Varumärkena MedMera Bank och Coop kommer att behållas. Morrow Bank håller nu på att utvärdera strategiska initiativ för vissa icke-kärntillgångar som förvärvades i samband med transaktionen.

MedMera Banks resultat under första halvåret 2026

MedMera Banks resultat före konsolideringen framgår av följande nyckeltal²

Nyckeltal	Januari-juni 2026	2025
Bruttoutlåning (kr)	12,0 miljarder	11,3 miljarder
K/I-tal	31 %	32 %
Avkastning på eget kapital (ROE)	13 %	12 %

¹ Jämförelsen har gjorts med siffror redovisade av Morrow Bank ASA under 2025, omräknade till svenska kronor.

² MedMera Banks siffror för perioder före genomförandet baseras på MedMera Banks oreviewade delårsrapport och presenteras enbart i informationssyfte.

Resultat april–juni 2026

Jämfört med april–juni 2025. Jämförelsetalen är för Morrow Bank ASA och har omräknats från norska kronor, se fotnot ¹

Rörelseresultat

Resultatet före skatt ökade med 17 procent till 100,4 miljoner kronor (85,5). Den växande låneportföljen och förbättrade kreditkvaliteten bidrog till ökningen, som delvis motverkades av engångskostnader som rör flytten av hemvisten och MedMera Bank-transaktionen. Resultatet efter skatt uppgick till 78,3 miljoner kronor (66,0). Avkastningen på eget kapital (ROE) uppgick till 11,9 procent och avkastningen på målsatt kapital (ROTE) uppgick till 16,3 procent.

Rörelsens intäkter

De totala intäkterna ökade med 13 procent till 371,8 miljoner kronor (328,2). Räntenettot ökade med 8 procent till 335,8 miljoner kronor (310,3), på grund av den större låneportföljen. Räntemarginalen uppgick till 7,2 procent, en minskning från 8,1 procent under första kvartalet, vilket återspeglade den förhöjda likviditeten på balansräkningen före regleringen av MedMera-transaktionen snarare än någon underliggande press på marginalen. Ränteintäkterna uppgick till 542,5 miljoner kronor, och räntekostnaderna uppgick till 151,2 miljoner kronor. Provisionsnettot uppgick till 13,1 miljoner kronor (4,5 miljoner kronor under första kvartalet 2026) och nettoresultatet från certifikat, obligationer och valutor uppgick till 22,9 miljoner kronor.

Rörelsekostnader

De totala rörelsekostnaderna uppgick till 113,2 miljoner kronor (84,7). Ökningen förklaras huvudsakligen av engångskostnader på 9 miljoner kronor relaterade till flytten av hemvisten och MedMera Bank-transaktionen, ett utökat team för att förbereda integrationen av MedMera, valutaeffekter, ökade personalkostnader efter den årliga lönerevisionen samt avsättningar för incitamentsprogram. Den underliggande utvecklingen är förenlig med bankens ambition om ett K/I-tal om 20 procent på medellång sikt. K/I-talet uppgick till 30,4 procent, eller 27,7 procent exklusive engångsposter.

Kreditförluster

Kreditförluster netto uppgick till 158,2 miljoner kronor (158,0), vilket minskade (förbättrade) kreditförlustnivån till 3,5 procent (4,3 procent). Denna förbättring speglar den starkare kreditkvaliteten orsakad av minskade betalningsförseningarna och stark återvinning.

Skattekostnader

Skattekostnaderna uppgick till 22,1 miljoner kronor (19,5), vilket motsvarar en effektiv skattesats om 22 procent (25). Morrow Bank betalar inkomstskatt i både Sverige och Norge. Den effektiva skattesatsen är därför en kombination av skattesatserna i de två länderna. Ökningen av skattekostnaderna hänförs till det högre rörelseresultatet, vilket motverkas något av den lägre effektiva skattesatsen.

Likvida medel

Utlåning till och inlåning hos kreditinstitut uppgick till 2 815 miljoner kronor, och certifikat och obligationer uppgick till 1 771 miljoner kronor. Sammantaget uppgick dessa till 4 586 miljoner kronor, vilket motsvarar 21,8 procent av de totala tillgångarna på 21 074 miljoner kronor. Detta kan jämföras med 1 495 miljoner kronor för utlåning och inlåning respektive 3 309 miljoner kronor för certifikat och obligationer (samtantaget 4 804 miljoner kronor), av totala tillgångar på 21 293 miljoner kronor vid utgången av det första kvartalet.

Utlåning till allmänheten

Bruttoutlåningen till allmänheten uppgick till 17 989 miljoner kronor vid kvartalsslutet (18 080 miljoner kronor vid slutet av första kvartalet 2026), vilket var en ökning med 19 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för försäljningen av portföljen med NPL-lån i april växte den underliggande portföljen under kvartalet.

Nedskrivningarna uppgick till 1 616 miljoner kronor, och nettoutlåningen till kunderna uppgick till 16 373 miljoner kronor. Utlåningen är fördelad på Norge 27 procent, Finland 42 procent och Sverige 31 procent. Kreditkort står för 7 procent av portföljen.

Inlåning från allmänheten

Inlåningen från allmänheten uppgick till 16 793 miljoner kronor vid kvartalsslutet (18 049 miljoner kronor vid slutet av första kvartalet 2026). Minskningen speglar den aktiva förvaltningen av inlåningsvolymerna och prissättning efter uppbyggnaden av likviditeten inför regleringen av MedMera-transaktionen. Konton med bindningstid utgjorde 5,5 procent av den totala inlåningen.

Kapitaltäckning

Vid kvartalsslutet uppgick kärnprimärkapitalrelationen till 16,2 procent (15,5 procent vid slutet av första kvartalet 2026), primärkapitalrelationen till 20,2 procent (17,4) och den totala kapitalrelationen till 24,4 procent (20,2). Under kvartalet placerade banken eviga Additional Tier 1-obligationer om 300 miljoner norska kronor och supplementärkapital 200 miljoner svenska kronor som en del av finansieringen av MedMera Bank-förvärvet.

Nettolikviden om cirka 547 miljoner kronor från företrädesemissionen erhöles i juni och de nya aktierna registrerades i juli. Det lagstadgade kärnprimärkapitalkravet uppgick till 9,5 procent, primärkapitalkravet till 11,4 procent och det totala kapitalkravet till 14,0 procent. Bankens mål är att ha en total kapitalrelation om cirka 17 procent vid årsslutet 2026.

¹ Jämförelsetalen för 2025 hänförs till Morrow Bank ASA och har omräknats från norska till svenska kronor enligt Riksbankens växelkurser. De omräknade siffrorna presenteras enbart i illustrativt syfte och har inte reviderats.

Resultat januari–juni 2026

Jämfört med januari–juni 2025. Jämförelsetalen härrör sig till Morrow Bank ASA och har omräknats från norska kronor, se fotnot ¹

Rörelseresultat

Resultatet före skatt ökade med 13 procent till 187,3 miljoner kronor (165,6) och resultatet efter skatt ökade med 16 procent till 146,1 miljoner kronor (126,1).

Avkastningen på eget kapital uppgick till 11,3 procent och avkastningen på målsatt kapital (ROTE) uppgick till 15,3 procent under perioden. Resultatet per aktie uppgick till 0,57 kr (0,54).

Rörelsens intäkter

De totala intäkterna ökade med 13 procent till 742,1 miljoner kronor (659,8) och räntenettot ökade med 11 procent till 683,8 miljoner kronor (614,6).

Rörelsekostnader

De totala rörelsekostnaderna uppgick till 217,0 miljoner kronor (175,9), inklusive engångskostnader hänförliga till flytten av hemvisten samt transaktionskostnader om 10,3 miljoner kronor för förvärvet av MedMe-ra Bank. K/I-talet uppgick till 29,2 procent, eller 26,0 procent exklusive engångsposter.

Kreditförluster

Kreditförlusterna uppgick till 337,8 miljoner kronor (318,4) netto, vilket motsvarade en kreditförlustnivå på 3,9 procent (4,3). Förbättringen återspeglar en stärkt kreditkvalitet, driven av generellt lägre nivåer av uteblivna betalningar och goda återvinningar.

Skattekostnader

Skattekostnaderna ökade med 7 procent till 41,2 miljoner kronor (39,5). Denna ökning berodde främst på det förbättrade rörelseresultatet.

Likvida medel

Likvida medel minskade till 4 586 miljoner kronor (4 804) under kvartalet. Vid kvartalsslutet uppgick den tillgängliga likviditetsreserven till 27,3 procent (26,6) av inlåningen från allmänheten.

Utlåning till allmänheten

Bruttoutlåningen ökade med 1,1 miljarder kronor under första halvåret, från en ingående balans på 16 923 miljoner kronor till 17 989 miljoner kronor, inklusive effekten av försäljningen av portföljen med NPL-lån i april.

Inlåning från allmänheten

Inlåningen från allmänheten ökade med 1,1 miljarder kronor till 16 793 miljoner kronor. Summa eget kapital uppgick till 2 932 miljoner kronor i slutet av perioden, inklusive 564 miljoner kronor i övrigt primärkapital för kapitaltäckningsändamål.

¹ Jämförelsetalen för 2025 hänför sig till Morrow Bank ASA och har omräknats från norska till svenska kronor enligt Riksbankens växelkurser. De omräknade siffrorna presenteras enbart i illustrativt syfte och har inte reviderats.

Övrig information

Morrow Bank är en nordisk digital konsumentkreditbank med fokus på privatlån, kreditkort och sparprodukter. Med verksamhet i Sverige, Finland och Norge drar banken nytta av en skalbar digital plattform och datadriven riskbedömning för att åstadkomma lönsam tillväxt och attraktiv riskjusterad avkastning. Morrow Bank står för disciplinerad kapitalallokering, stark kreditkvalitet och ett hållbart värdeskapande för aktieägarna.

Väsentliga händelser under perioden

- Den 21 april slutfördes försäljningen av en svensk portfölj med NPL-lån med ett brutto bokfört värde på cirka 440 miljoner kronor.
- Den 28 april godkände årsstämman emissionen av aktier till säljaren av MedMera Bank, förvärvet av MedMera Bank samt dispositionen av 2025 års vinst.
- Den 26 maj godkände Finansinspektionen förvärvet av MedMera Bank AB.
- Den 29 maj beslutade styrelsen att emittera 51 476 320 nya aktier för 11,50 kronor per aktie i en fullt garanterad företrädesemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Bruttolikviden uppgick till cirka 592 miljoner kronor.
- Den 4 juni publicerade Morrow Bank prospektet för företrädesemissionen och ett tillägg publicerades den 12 juni.
- Den 5 juni emitterade Morrow Bank eviga Additional Tier 1-obligationer för 300 miljoner norska kronor med första inlösendag under 2031.
- Den 8 juni meddelade Morrow Bank en utvärdering av strategiska alternativ för vissa icke-kärntillgångar.
- Den 9 juni emitterade Morrow Bank efterställda Tier 2-obligationer för 200 miljoner kronor med första inlösendag under 2031.
- Den 29 juni meddelades slutresultatet av företrädesemissionen: den var övertecknad till 132 procent, varav 91 procent, med teckningsrätter och 41 procent via ytterligare ansökningar. Garantiåtagandena utnyttjades inte.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Den 1 juli 2026 genomförde Morrow Bank förvärvet av 100 procent av aktierna i MedMera Bank AB. MedMera Bank konsolideras i Morrow Banks finansiella rapporter från och med tredje kvartalet 2026.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapporter och International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU, med kompletterande bestämmelser i lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, RFR 1 och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25). Redovisningsprinciper, beräkningsmetoder och presentationer är i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen 2025. Om inte annat anges redovisas samtliga belopp i miljoner svenska kronor.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Diverse risker uppstår i bankens verksamhet. De huvudsakliga kategorierna omfattar kreditrisk (inklusive koncentrationsrisk och motpartsrisk), marknadsrisk (ränterisk och valutarisk), likviditetsrisk, operativ risk (inklusive processrisk, IT-risk och externa risker) och andra affärsrisker (inklusive cykliska risker och ryktesrisker). Enligt bankens bedömning är kreditrisk, likviditetsrisk och operativ risk de mest betydande riskerna.

Styrelsen har det yttersta ansvaret för intern kontroll och har upprättat policyer och instruktioner som styr utlåning och andra aktiviteter. Banken måste ständigt efterleva kapital- och likviditetskraven enligt Basel-reglerna (kapitalkravsdirektivet (CRD) och kapitalkravsförordningen (CRR)) och övervaka förändringar av kraven med avseende på de finansiella målen. Mer information om kreditrisk och kapitaltäckning framgår av noterna 2 och 3 i denna rapport och i noterna G3 och G3 i Årsredovisningen 2025 för Morrow Bank ASA. Efter slutförandet av förvärvet av MedMera Bank är integrationens genomförande ett av bankens viktigaste verksamhetsfokus.

Geopolitiska och makroekonomiska osäkerhetsfaktorer

Omvärlden fortsätter att kännetecknas av geopolitisk spänning och makroekonomisk osäkerhet, vilket kan påverka såväl efterfrågan på kredit som kunderna återbetalningsförmåga. Det kan inte uteslutas att Morrow Banks verksamhet, nyutlåning och kreditförluster kan påverkas negativt av sådana händelser. De nordiska ekonomierna har hittills visat sig motståndskraftiga, med en stabil sysselsättning som understödjer efterfrågan på kredit och kreditkvaliteten.

Kapitalallokering

Med en organisk verksamhetsplan som är tänkt att leverera en avkastning på eget kapital som är högre än lånetillväxten och dessutom håller på att förbättras är Morrow Banks organiska affärsplan redo att generera allt mer överskottskapital. Vid allokeringen av överskottskapital har banken tre huvudsakliga möjligheter (eller en kombination därav):

1. Att öka av den organiska tillväxten
2. Att genomföra gradvisa förvärv av låneportföljer eller andra bolag
3. Att återbetala kapital till aktieägarna.

Morrow Bank strävar efter att ständigt allokera kapital till områden som kan generera den bästa långsiktiga avkastningen till aktieägarna.

Enligt en illustrativ scenarioanalys ger återinvesteringar av tillgängligt överskottskapital i lönsam tillväxt, där ambitionerna för 2028 kapitaliseras enligt den nuvarande vinstmultiplern, ett cirka 20 procent högre totalt aktieägarvärde 2028 än om samma kapital skulle delas ut till aktieägarna. Detta är under förutsättning att avkastningen återinvesteras med 10 procent om året och att kapitalanvändningen sker på villkor som liknar bankens fyra genomförda transaktioner.

Finansiella mål

Styrelsen i Morrow Bank har antagit följande finansiella mål som speglar den nyligen genomförda MedMera-transaktionen: en avkastning på målsatt kapital (ROTE) på över 20 procent i slutet av 2028 och ett K/I-tal på cirka 20 procent i slutet av 2028. Ambitionen är att mer än fördubbla resultatet per aktie jämfört med 2025 (1,0 kr) genom storskalighet och synergieffekter. Bankens mål är en total kapitalrelation om cirka 17 procent i slutet av 2026.

Utdelning

Morrow Banks utdelningspolicy är att dela ut överskottskapital som inte allokerats för tillväxt till aktieägarna, i enlighet med tillämpliga regler. För att säkerställa tillräckligt med kapital för förvärvet av MedMera Bank beslutade Årstmötet att inte lämna någon utdelning för 2025.

Transaktioner med närstående

Under perioden inträffade inga transaktioner med närstående med betydande påverkan på bankens finansiella ställning eller resultat, förutom det teckningsoptionsprogram som beslutades av årstmötet den 28 april 2026 (se not 7).

För information om förvärvet av MedMera Bank, med tillträdesdag den 1 juli 2026, se not 10 Händelser efter balansdagen.

Styrelsen

Styrelsen i Morrow Bank AB (publ) består av ordförande Niklas Midby och styrelseledamöterna Anna-Karin Celsing, Carl-Åke Nilson, Julia Ehrhardt och Nishant Fafalia.

Företagsledning

Företagsledningen i Morrow Bank AB (publ) består av verkställande direktör Øyvind Oanes, finansdirektör Eirik Holtedahl, COO Wilhelm B. Thomassen, CCRO Annika Ramstedt, CCO Tony Rogne och CTO Martin Valland.

Medarbetare

Antalet heltidsanställda (FTE) i bolaget vid periodens slut var 69,3 (65,3), varav 40 procent var kvinnor och 60 procent var män.

Aktien

Morrow Bank AB (publ) är noterad på Nasdaq Stockholms Mid Cap-segment sedan den 9 januari 2026. Aktien handlas med tickern MORROW och ISIN-koden SE0026852725. Per den 30 juni 2026 uppgick antalet aktier till 231 643 441, efter utnyttjandet av 265 260 aktieoptioner som registrerades i maj 2026. De nya aktierna från företrädesemissionen och kvittningsoptionen till Kooperativa Förbundet registrerades efter periodens slut. Stängningskursen den 30 juni 2026 var SEK 11,80 och antalet aktieägare uppgick till 4 114.

Antalet aktier och röster i Morrow Bank AB (publ) ("Morrow Bank") (Nasdaq Stockholm: MORROW) ökade i juli 2026 till följd av företrädesemissionen som slutfördes den 1 juli 2026, kvittningsemissionen till Kooperativa Förbundet i samband med förvärvet av MedMera Bank AB och utnyttjande av teckningsoptioner inom ramen för ett av de personaloptionsprogram som antogs av årsstämman den 15 december 2025. Totalt tecknades och tilldelades 51 476 320 aktier i enlighet med villkoren för företrädesemissionen, 32 780 579 aktier i enlighet med villkoren för kvittningsemissionen och 199 857 aktier i enlighet med villkoren för personaloptionsprogrammen.

Per den 31 juli finns totalt 316 100 197 aktier och röster i Morrow Bank. Aktiekapitalet har ökat med 84 456 756 kronor från 231 643 441 kronor till 316 100 197 kronor.

Aktieägare

Ägardatan som presenteras nedan är per den 31 juli, istället för den 30 juni, för att återspegla väsentliga förändringar i ägarstrukturen till följd av förvärvet av MedMera som genomfördes i juli.

De tio största aktieägarna i Morrow Bank AB per den 31 juli 2026	%
Kistefos AS	18,67
Kooperativa Förbundet Ekonomisk Förening	10,37
DNB Bank ASA	9,14
Pareto Securities AS	6,99
DNB Carnegie Proprietary AM	6,62
Nordea Bank ABP NUF	4,92
Hvaler Invest AS	3,01
The Bank of New York Mellon SA/NV, W8IMY	2,13
SHB Oslo - KRB Capital AS Sweden	1,65
Stiftelsen Kistefos-Museets Driftsfond	1,62
Other shareholders	34,88
Total	100,00

Källa: Euroclear



Möt Morrow Banks CFO, Eirik Holtedahl

Du har just finansierat det största förvärvet i bankens historia. Varför valdes just denna struktur?

Eftersom kapitalkostnaden minimerades. Vi rangordnade varje tillgänglig finansieringskälla och använde dem i tur och ordning. Först överskottskapital, vilket är den billigaste finansiering vi har. Därefter emitterades 32,8 miljoner nya aktier till säljaren genom en kvittningsemission, vilket bevarar likviditeten och ser till att Kooperativa Förbundet behåller sitt intresse av utfallet. Företrädesemissionen om 592 miljoner kronor brutto täckte det egna kapital som faktiskt krävs för kapitalrelationerna, på villkor där de befintliga aktieägarna kunde delta fullt ut. AT1-lånet om 300 miljoner norska kronor och Tier 2-lånet om 200 miljoner svenska kronor uppfyllde sedan de regulatoriska steg där kärnprimärkapital vore onödigt dyrt. Resultatet var en köpeskillning om 1,96 miljarder kronor för 1,06 gånger det bokförda värdet, finansierat med mindre än 1 miljard kronor i nytt aktiekapital. Därmed minimerades utspädningen för aktieägarna.

Hur ser balansräkningen ut efter att köpeskillningen reglerats?

Vi har en kombinerad låneportfölj om cirka 29 miljarder i bruttoutlåning, finansierad via cirka 28 miljarder i inlåning. Sverige är nu vår klart största marknad, med 16 miljarder eller 60 procent av den totala låneportföljen. I de illustrativa kombinerade siffrorna i prospektet, som baserades på första kvartalet, uppgick den totala kapitalrelationen till 17,6 procent. Från och med nu kommer kapitalgenereringen att återuppbygga utrymmet kvartal för kvartal, då avkastningen på eget kapital är planerad att ligga betydligt över den organiska lånetillväxten.

En robust kapitalbas

Kapitaltäckning –
kärnprimärkapital

■ Kärnprimärkapital, utrymme
■ Kärnprimärkapitalkrav



Vid slutet av kvartalet låg kärnprimärkapitalrelationen på 16,2 procent jämfört med kravet på 9,5 procent, vilket ger ett utrymme om 6,7 procentenheter. Kapitalrelationerna speglar den genomförda finansieringen av MedMera, med reglering och konsolidering från och med juli månad.

Vilka linjer bör investerarna hålla ögonen på för att bevaka de 150 miljoner kronorna i synergieffekter?

Tre linjer: Rörelsens kostnader, då MedMeras volymer flyttas till vår plattform utan att driftskostnader fördubblas. Finansieringskostnaderna, då den kombinerade inlåningsbasen har prissatts på nytt och optimerats på de olika marknaderna. Samt räntenettot på den förvärvade portföljen när denna förvaltas inom vårt ramverk. Integrationskostnaderna kommer att redovisas separat som jämförelsestörande poster så att den underliggande kurvan förblir synlig. Full realisation förväntas i slutet av 2028, och vi kommer att redovisa våra framsteg gentemot detta. Dessutom tittar vi på alternativa metoder som kan snabba på och eventuellt även förbättra denna process.

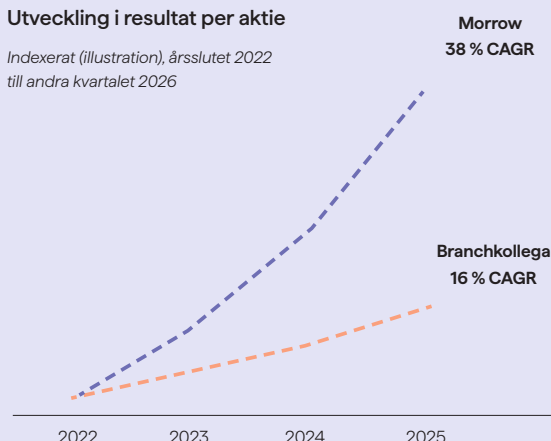
Hur förändras finansieringsstrategin med MedMeras inlåningsbas?

Strategin förändras inte, men den ger oss ännu mer flexibilitet. MedMera bidrar med 11 miljarder kronor i svensk inlåning. Inlåningens täckning i förhållande till utlåningen förblir därmed närmare 100 procent, och basen blir mer diversifierad över fler marknader och produkter. Detta låter oss bli mer selektiva vad gäller prissättningen, vilket sågs under andra kvartalet, när vi minskade inlåningsvolymerna efter uppbyggnaden av likviditeten. Vi fortsätter att matcha utlåning med inlåning per valuta och har en likviditetstäckningskvot och en stabil nettofinansieringskvot som överstiger kraven per den 30 juni 2026, på 307 procent respektive 123 procent.

Stark vinsttillväxt

Utveckling i resultat per aktie

Indexerat (illustration), årsslutet 2022
till andra kvartalet 2026



- Bruttoutlåningen har ökat med över 100 procent sedan 2022, till 18 miljarder kronor, före konsolideringen av MedMera Bank
- Tre portföljförvärv sedan 2024 har bidragit med närmare 3 miljarder kronor till låneportföljen
- K/I-talet har minskat till 27,7 procent, exklusive engångsposter, från över 40 procent under 2022
- Den genomsnittliga årliga vinsttillväxten var 38 procent från 2022 till andra kvartalet 2026

Investera i Morrow Bank

Morrow Bank kombinerar stark vinsttillväxt, en skalbar digital plattform, disciplinerat genomförande av förvärv såsom av MedMera Bank med potential att mer än fördubbla resultatet per aktie till 2028 samtidigt som banken behåller en attraktiv avkastning på kapitalet.

Stark vinsttillväxt: Morrow Bank levererade ett resultat per aktie med en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) på 38 procent från 2022 till andra kvartalet 2026, vilket kan jämföras med cirka 16 procent för de närmaste börsnoterade branschkollegorna. Denna tillväxt har omsatts i stigande lönsamhet: Resultatet per aktie uppnådde 0,31 kronor under andra kvartalet 2026 och avkastningen på målsatt kapital (ROTE) uppnådde 16,3 procent under andra kvartalet 2026. Banken är därmed på rätt kurs för en ROTE på över 20 procent i slutet av 2028.

En konkurrenskraftig kostnadsstruktur förenad med storskalighet: En modern, fullt digital bankplattform gör det möjligt med tillväxt utan en motsvarande ökning av kostnaderna. Låneportföljen har mer än fördubblats sedan 2022, medan K/I-talet minskade från över 40 procent 2022 till 27,7 procent under andra kvartalet 2026, exklusive engångsposter. Detta kan jämföras med genomsnittet på 33 procent för bankens börsnoterade branschkollegor. Förvärvet av MedMera Bank kommer att ha bidragit med cirka 150 miljoner kronor i fullt realiserade synergieffekter i slutet av 2028, vilket ytterligare förbättrar K/I-talet.

En playbook för konsolidering av förvärv med fyra genomförda transaktioner: Qliro, Lunar, Moank och MedMera har påskyndat på den lönsamma tillväxten. De tre portföljförvärven bidrog med närmare 3 miljarder kronor i presterande lån. Efter förvärvet av MedMera Bank, som slutfördes den 1 juli 2026 till 1,06 gånger det bokförda värdet och cirka 11 gånger 2025 års vinst före synergieffekter, uppnådde låneportföljen cirka 30 miljarder kronor vid slutförandet. Detta gör Morrow Bank till en av de tre största börsnoterade nordiska konsumentfinansbankerna. Ytterligare förvärv förblir en viktig del

av strategin, förutsatt att de potentiella transaktionerna uppfyller bankens avkastningskrav. Sådana förvärv möjliggörs av den skalbara plattformen och bankens aktier som förvärvsvaluta.

Flytten till Sverige påskyndar kapitalgenereringen: Flytten av hemvisten till Sverige och noteringen på Nasdaq Stockholm i januari 2026 har för Morrow Bank givits samma regulatoriska villkor som våra konkurrenter som också är börsnoterade i Sverige. Det totala kapitalkravet föll från 18,4 procent enligt de norska reglerna vid årsslutet 2025 till 14,4 procent enligt de svenska reglerna, vilket påskyndar kapitalgenereringen enligt samma ramverk för emissionsgarantier, medan börsnoteringen utökar den relevanta investerarsbasen.

En stark kapitalposition med ett tydligt ramverk för allokeringar: Banken siktar på en total kapitalrelation om cirka 17 procent vid årsslutet 2026. Detta ligger i linje med den nivå som följde på MedMera-finansieringen, som strukturerats för att uppnå lägsta möjliga kapitalkostnad. Kapitalet allokeras dit det levererar den högsta långsiktiga avkastningen för aktieägarna: organisk tillväxt, gradvisa förvärv och återbetalning av kapital till aktieägarna.

Attraktiv nordisk marknadsexponering: Banken fokuserar på nordiska konsumenter med god kreditvärdighet, stabil anställning och en stark återbetalningsprofil på den motståndskraftiga marknaden för icke säkerställda lån, en marknad som uppgår till cirka 600 miljarder kronor. Morrow Bank har fördubblat sin andel på denna marknad, från cirka 1,5 procent under 2022 till cirka 3 procent under 2025, med ordentligt utrymme för fortsatt organisk tillväxt.

	Morrow Bank	Bank-genomsnitt	Bank 1	Bank 2	Bank 3	Bank 4	Bank 5
Låneportfölj (miljarder kr)	18	-	139	26	54	39	10
Lånetillväxt ¹	23%	12%	15%	21%	8%	2%	14%
K/I-tal ²	28%	34%	23%	35%	33%	49%	32%
Tillväxt i resultat per aktie ¹	38%	15%	57%	28%	1%	-7%	-4%
P/B-tal	1,4	2,0	1,7	4,0	1,3	-	0,9
P/E-tal	12	12	12	18	9	-	11

Baserat på senast tillgängliga resultat (om ej annat framgår) och aktiekurserna den 4 augusti 2026. Branschkollegorna omfattar Resurs Bank, Noba Bank, Avarða Bank, Lea Bank och Norion Bank.

¹ CAGR 2022 till de senast tillgängliga resultaten, baserat på Bloombergs justerade vinst per aktie.

² Exklusive engångsposter

³ Genomsnittet för branschkollegorna omfattar endast börsnoterade branschkollegor. Morrow Banks bokförda värde enligt dagens rapportering har använts för P/E-talet.

Styrelsens och verkställande direktörens intygande

Styrelsen och verkställande direktören intyggar härmed att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt över moderbolagets och koncernens operativa utveckling, finansiella ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Stockholm den 12 augusti 2026

Niklas Midby
Styrelsens ordförande

Anna-Karin Celsing
Styrelseledamot

Carl-Åke Nilson
Styrelseledamot

Nishant Fafalia
Styrelseledamot

Julia Ehrhardt
Styrelseledamot

Øyvind Oanes
VD

Presentation för investerare, analytiker och media

Morrow Bank AB kommer att publicera sin delårsrapport för det andra kvartalet 2026 och första halvåret 2026 torsdagen den 13 augusti 2026 kl. 05:00 CET. Delårsrapporten och presentationen kommer att göras tillgängliga på webben på ir.morrowbank.com.

I samband med presentationen kommer analytiker, investerare och media att bjudas in till en webbsändning kl. 10:00 samma dag, där VD Øyvind Oanes och CFO Eirik Holtedahl presenterar rapporten.

För att delta i webbsändningen, klicka på länken nedan:
https://youtube.com/live/_rmyTHt7Jvc?feature=share

Presentationen kommer att ges på engelska, och tittarna är välkomna att ställa frågor i livechatten.

Finansiell kalender

12 november 2026

Delårsrapport januari–september 2026

11 februari 2027

Bokslutskommuniké 2026

13 maj 2027

Delårsrapport januari–mars 2027

För mer information, kontakta

VD

Øyvind Oanes
oyvind.oanes@morrowbank.com

CFO

Eirik Holtedahl
eirik.holtedahl@morrowbank.com
eller ir@morrowbank.com

Säte

Morrow Bank AB
Torsgatan 13
111 23 Stockholm
Org.nr.: 559490–6546

Denna information är information som Morrow Bank AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s förordning om marknadsmissbruk samt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 13 augusti 2026 kl. 05:00 CEST.

¹ Jämförelsetalen för 2025 hänför sig till Morrow Bank ASA och har omräknats från norska kronor till svenska kronor enligt Riksbankens växelkurser. De omräknade siffrorna presenteras enbart i illustrativt syfte och har inte reviderats.

Finansiell information

Rapport över totalresultat

Belopp i miljoner kronor	Not	1 april - 30 juni 2026	1 januari - 30 juni 2026	Helåret 2025
Ränteintäkter	2	487,0	967,6	0,0
Räntekostnader	2, 4, 6	-151,2	-283,9	0,1
Räntenetto		335,8	683,8	-0,0
Provisionsintäkter	2	27,7	51,4	-
Provisionskostnader	2	-14,6	-33,9	-
Provisionsnetto		13,1	17,5	-
Nettoresultat från certifikat, obligationer och valutor	5	22,9	40,8	-
Summa intäkter		371,8	742,1	-0,0
Allmänna och administrativa kostnader		-78,8	-146,4	-3,4
Övriga kostnader		-22,4	-45,0	-
Avskrivningar	6	-12,0	-25,6	-0,2
Summa rörelsekostnader		-113,2	-217,0	-3,6
Kreditförluster	2	-158,2	-337,8	-
Resultat före skatt		100,4	187,3	-3,7
Skattekostnad		-22,1	-41,2	0,7
Resultat efter skatt		78,3	146,1	-2,9
<i>Hänförligt till</i>				
Aktieägare		70,7	131,2	-2,9
Investerare i övrigt primärkapital för kapitaltäckningsändamål		7,5	14,9	-
Resultat efter skatt		78,3	146,1	-2,9
Resultat per aktie (kr)		0,31	0,57	-
Resultat per aktie efter utspädning (kr)		0,29	0,54	-
Totalresultat				
Resultat efter skatt		78,3	146,1	-2,9
Övrigt totalresultat		-	-	-
Totalresultat för perioden		78,3	146,1	-2,9

Balansräkning

Belopp i miljoner kronor	Not	30 juni 2026	31 december 2025
Utlåning till och inlåning hos kreditinstitut	5	2 815,2	726,1
Utlåning till allmänheten, netto	2, 5	16 373,0	-
Certifikat och obligationer	5	1 771,0	-
Övriga tillgångar	5	21,5	3,3
Uppskjutna skattefordringar		0,7	0,7
Anläggningstillgångar tillgångar	6	27,0	11,5
Immateriella tillgångar		65,5	-
Summa tillgångar		21 074,0	741,6
Inlåning från och skulder till kunder	5	16 793,0	-
Övriga skulder	5, 6	722,7	13,2
Skatteskulder		33,7	-
Efterställda skulder (Tier 2-obligationer)	4, 5	592,3	-
Summa skulder		18 141,8	13,2
Aktiekapital	8	231,8	231,4
Balanserat resultat		1 990,3	500,0
Resultat efter skatt		146,1	-2,9
Övrigt primärkapital för kapitaltäckningsändamål		564,0	-
Summa eget kapital		2 932,2	728,5
Summa skulder och eget kapital		21 074,0	741,6

Rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i miljoner kronor	Bundet	Fritt				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Balanserade vinstmedel	Omräkning av utländsk verksamhet	Resultat efter skatt	Övrigt primärkapital för kapitaltäckningsändamål	
Eget kapital per den 1 januari 2025	0,5	-	-	-	-	0,5
Resultat efter skatt	-	-	-	-	-	-2,9
Ökning av aktiekapitalet efter nyemission	230,9	-	-	-	-	230,9
Aktieägartillskott	-	500,0	-	-	-	500,0
Eget kapital per den 31 december 2025	231,4	500,0	-	-2,9	-	728,5
Eget kapital per den 1 januari 2026	231,4	500,0	-	-2,9	-	728,5
Resultat efter skatt	-	-	-	131,2	14,9	146,1
Övrigt totalresultat, efter skatt	-	-	3,8	-	-	3,8
Ökning av aktiekapital genom utnyttjade teckningsoptioner	0,5	-	-	-	-	0,5
Förändring i eget kapital hänförlig till optionsprogram	-	3,8	-	-	-	3,8
Nettoränta erlagd till investerarna i övrigt primärkapital för kapitaltäckningsändamål	-	-	-	-	-14,9	-14,9
Fusionsrelaterade förändringar	-	1 500,4	-	-	-	1 500,4
Förändringar i övrigt primärkapital för kapitaltäckningsändamål	-	-	-	-	564,0	564,0
Eget kapital per den 30 juni 2026	231,8	2 004,2	3,8	128,3	564,0	2 932,2

Kassaflödesanalys

Belopp i miljoner kronor	1 januari - 30 juni 2026	Helåret 2025
Resultat före skatt	187,3	-3,7
Betalda skatter	-91,6	-
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster och andra justeringar		
Avskrivningar	25,6	-
Förändring av nedskrivningar av utlåning till kunder	106,6	-
Förändring av bruttoutlåning till kunder	-1 065,7	-
Förändring av inlåning från och skulder till kunder	1 117,7	-
Förändringar i certifikat och obligationer	168,5	-
Förändringar i periodiseringar och andra justeringar	59,5	0,5
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	507,9	-3,2
Betalningar för investeringar i anläggningstillgångar	-1,6	-0,7
Betalningar för investeringar i immateriella tillgångar	-23,4	-
Effekt av fusion (likvida medel)	935,7	-
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	910,8	-0,7
Inbetalt eget kapital	0,5	231,4
Inbetalt eget kapital och överkursfond, under registrering	539,1	-
Betalning till investerarna i övrigt primärkapital för kapitaltäckningsändamål	-14,9	-
Nettoinbetalningar från primärkapitaltillskott (AT1)	295,6	-
Nettoinbetalningar från supplementärkapital	350,2	-
Leasingavgifter	-1,5	-
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	1 169,0	231,4
Periodens nettokassaflöde	2 587,7	227,5
Likvida medel vid periodens början	227,5	-
Likvida medel vid periodens slut	2 815,2	227,5
Varav:		
Utlåning till och inlåning hos kreditinstitut	2 815,2	227,5

Noter

Not 1.

Allmänna redovisningsprinciper

Morrow Bank AB ("banken") erbjuder privatlån och kreditkort till privatpersoner i Norge ("NO"), Sverige ("SE") och Finland ("FI") samt sparprodukter i Norge, Sverige, Finland och andra europeiska länder.

Bolaget bildades i juli 2024 som Morgon Finans AB. I april 2025 fick banken tillstånd att bedriva bankrörelse i Sverige, och i oktober 2025 ändrades bankens namn till Morrow Bank AB. Morrow Bank AB bedriver finansiell verksamhet i enlighet med ett tillstånd från Finansinspektionen och står under Finansinspektionens tillsyn.

Vid slutet av 2025 var Morrow Bank AB helägt av den norska banken Morrow Bank ASA. I början av 2026 genomförde bolagen en fusion med Morrow Bank AB som det övertagande bolaget. Efter fusionen separerades den norska verksamheten och bedrivs nu via bankens norska filial.

Företagsinformation

Morrow Bank AB

Organisationsnummer: 559490-6546

Huvudkontor: Torsgatan 13, 111 23 Stockholm

Morrow Bank AB NUF

Organisationsnummer: 936 300 049

Kontor: Lysaker Torg 35, 1366 Lysaker, Norge

Delårsrapporten för andra kvartalet 2026 upprättades i enlighet med IAS 34 Delårsrapporter, International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar såsom de antagits av EU ("lagstadgade IFRS") i den utsträckning som är möjlig inom ramen för lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL). Tillåtna undantag och tillägg till IFRS framgår av Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25). Om inte annat anges redovisas samtliga belopp i miljoner svenska kronor.

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats i denna delårsrapport är förenliga med de som tillämpades i årsredovisningen för året som avslutades den 31 december 2025.

Segmentinformation

Rörelsesegmenten har identifierats baserat på den interna rapporteringen till bankens högste verkställande beslutsfattare. Företagsledningen har utvärderat bankens verksamhet och kommit till slutsatsen att banken förvaltas och redovisas som en enda integrerad verksamhet, trots att verksamheten bedrivs på flera geografiska marknader.

Därmed har banken identifierat ett enda rörelsesegment, och ingen separat segmentinformation presenteras.

Fusion av moderbolaget – ett rörelseförvärv under gemensamt bestämmande inflytande

Under första kvartalet 2026 fusionerades moderbolaget, Morrow Bank ASA, med banken, som före fusionen var ett helägt dotterbolag till Morrow Bank ASA. Fusionen utgjorde ett rörelseförvärv under gemensamt bestämmande inflytande, då det yttersta bestämmande inflytandet över bolagen förblev oförändrat före och efter transaktionen.

Rörelseförvärv under gemensamt bestämmande inflytande omfattas inte av IFRS 3 Rörelseförvärv. Då specifik vägledning från IFRS saknas har företagsledningen använt sin bedömningsförmåga i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel.

Fusionen har redovisats enligt kontinuitetsmetoden. Därmed har Morrow Bank ASA:s tillgångar och skulder redovisats enligt de bokförda värdena enligt redovisningen omedelbart före fusionen. Ingen goodwill har redovisats, och transaktionen har inte resulterat i några omvärderingar av tillgångar eller skulder.

Omräkning av tillgångar och skulder noterade i utländsk valuta

Bankens finansiella rapporter presenteras i svenska konor. Utländsk valuta omfattar alla andra valutor än svenska kronor. Transaktioner noterade i utländsk valuta redovisas vid det första redovisningstillfället till den växelkurs som gällde på transaktionsdagen.

Monetära tillgångar och skulder noterade i utländsk valuta omräknas till den växelkurs som gällde på balansdagen.

Valutakursdifferenser som uppstår vid regleringen av transaktioner i utländsk valuta till en växelkurs som skiljer sig åt från den kurs som gällde vid det första redovisningstillfället, liksom orealiserade valutakursdifferenser på oreglerade tillgångar och skulder i utländsk valuta, redovisas i resultaträkningen under "Nettoresultat från certifikat, obligationer och valutor".

De växelkurser som använts vid omräkningen av den norska filialens resultaträkningar och balansräkningar från den lokala funktionella valutan (norska kronor) till rapporteringsvalutan presenteras i nedanstående tabell.

Växelkurser	Andra kvartalet 2026
1 SEK = NOK	
Resultaträkning (genomsnitt)	1,0724
Balansräkning (vid periodens slut)	0,9808

Intäktsredovisning

Ränteintäkter redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. Detta innebär att ränta redovisas tillsammans med periodiseringen av utgivningsavgifterna. Effektivräntan är den ränta som diskonterar lånets framtida kassaflöden (ränta, kapitalbelopp och avgifter) under den förväntade löptiden för lånet till lånets upplupna anskaffningsvärde vid lånets startdag.

Intäktsredovisningen för ränta med tillämpning av effektivräntemetoden tillämpas på poster på balansräkningen som värderas till upplupet anskaffningsvärde. För tillgångar som inte är osäkra beräknas effektivräntan baserat på tillgångens bokförda värde (upplupet anskaffningsvärde). För räntebärande poster på balansräkningen som värderas till verkligt värde via resultatet redovisas värdeförändringar i "Nettoresultat från certifikat, obligationer och valutor" i resultaträkningen.

Avgifter och provision intäktsredovisas när tjänsten tillhandahålls. Avgifter för att upprätta låneavtal ingår i kassaflödet vid beräkningen av upplupet anskaffningsvärde och redovisas som en del av räntenettot med tillämpning av effektivräntemetoden. Detsamma gäller betalningen av avgifter till mellanhänder för privatlån och kreditkort.

Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder består främst av utlåning till och inlåning hos kreditinstitut, utlåning till kunder, certifikat och obligationer, inlåning från kunder samt efterställda lån. Finansiella instrument redovisas i balansräkningen den dag då banken blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Lån till kunder redovisas i balansräkningen vid den tidpunkt då lånet betalas ut till kunden. Finansiella tillgångar avförs från balansräkningen när bankens rätt att ta emot kassaflöden från tillgången upphör. Finansiella skulder avförs från balansräkningen den dag då rätten till avtalsvillkoren har fullgjorts, upphört eller annullerats.

Finansiella skulder

Finansiella skulder, vilka omfattar inlåning från kunder, efterställt lånekapital och delar av andra kortfristiga skulder, redovisas till verkligt värde minus transaktionskostnader som uppstått vid upprättandet. Under efterföljande perioder värderas dessa skulder till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntan (intern avkastningsgrad).

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar klassificeras vid det första redovisningstillfället i

olika kategorier beroende på bankens affärsmodell för förvaltningen av tillgången och egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från tillgången.

Certifikat och obligationer värderade till verkligt värde via resultatet

Denna kategori gäller främst finansiella tillgångar som innehas för handel. Portföljen med certifikat och obligationer klassificeras i denna kategori då de förvaltas och bedöms baserat på verkligt värde i enlighet med bankens fastställda riktlinjer. Vid det första redovisningstillfället värderas tillgångarna till verkligt värde. Under efterföljande perioder värderas de till verkligt värde, och eventuella värdeförändringar redovisas i "Nettoresultat från certifikat, obligationer och valutor" i resultaträkningen.

Utlåning till och inlåning hos kreditinstitut värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar som innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inkassera avtalsenliga kassaflöden där de avtalade villkoren ger upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta, värderas till upplupet anskaffningsvärde om inte interna beslut resulterar i en värdering till verkligt värde via resultatet.

Utlåning till kunder, främst bestående av ramlån och kreditkortsfordringar, värderas enligt upplupet anskaffningsvärde. Effektivräntan är den ränta som exakt diskonterar de uppskattade framtida kassaflödena (ränta, amorteringar och avgifter) under lånets förväntade löptid till upplupet anskaffningsvärde vid tiden för upprättandet.

Banken anser att ett lån eller en fordran på en kund är osäker om någon av kundens produkter är mer än 90 dagar försenad på balansdagen eller om ett lån har omstrukturerats på grund av kundens ekonomiska svårigheter. Dessutom redovisas ett lån som osäkert om lånet har överförs till en inkassobyrå, kunden har avlidit eller det finns misstanke om bedrägeri. Sådana exponeringar klassificeras som lån i steg 3.

Förväntade kreditförluster – PD, EAD och LGD:

Banken uppskattar sannolikheten för fallissemang (Probability of Default, PD) med olika metoder för exponeringar i steg 1 och 2. För lån i steg 1 beräknas sannolikheten för fallissemang beräknat på den faktiska beteendepoängen för varje enskilt konto. För kreditkort och lån i steg 2 använder banken historiska data från de senaste 24 månadernas årgångar. Banken uppdaterar sina parametrar för sannolikhet för fallissemang åtminstone varje kvartal.

Banken uppskattar återvinningsgraden vid fallissemang (Loss Given Default, LGD) baserat på förväntade kassaflöden från betalningar av nödlidande lån under en femtonårsperiod från förfallodagen. Banken använder tre makroekonomiska variabler från OECD per land i sin förlustmodell: 1) förväntad arbetslöshetsutveckling, 2) BNP-tillväxt, och 3) kortfristiga räntor. Banken tillämpar tre scenarier vid bedömningen av makrojusteringarna: ett positivt, ett neutralt och ett negativt framtida scenario, vilka viktas efter sannolikhet.

Förflyttningar mellan steg 1, 2 och 3:

Kunder som har överskridit en 90-dagars betalningsfrist skickas till en inkassobyrå. Kunder som skickats till en inkassobyrå kommer inte att ha möjlighet att förflytta sig till steg 2 eller 1, utan dessa engagemang kommer att förbli i steg 3 tills tillgången skrivs av. Kunder som har överskridit en 90-dagars tidsfrist men gör en betalning som motsvarar eller överträffar minimibeloppet före överföringen till inkassobyrå har möjlighet att därefter förflyttas till steg 2 eller 1.

Kreditförluster i resultaträkningen:

Raden "Kreditförluster" består av realiserade förluster, skillnaden mellan det bokförda värdet och den betalning som erhållits från försäljningen av portföljer, betalningar som mottagits för tidigare redovisade kreditförluster samt förändringar av nedskrivningar/avsättningar för kreditförluster.

Anläggningstillgångar

Anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärdet minus avskrivningar och nedskrivningar. Avskrivningar görs linjärt under en period om tre år.

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar redovisas på balansräkningen i den utsträckning det är sannolikt att förväntade framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget och tillgångens anskaffningsvärde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningsperioden, avskrivningsmetoden och eventuella nedskrivningsbehov utvärderas årligen, eller tidigare om det finns indikationer på en värdeminskning.

Bankens immateriella tillgångar skrivs av linjärt på tre till fem år.

Primärkapitaltillskott

Banken har utfärdat primärkapitaltillskott i form av eviga efterställda instrument. Dessa primärkapitaltillskott saknar fast förfallodag och är efterställda alla seniora och efterställda skulder men har bättre förmånsrätt än kärnprimärkapitalinstrument.

De avtalsenliga villkoren för primärkapitaltillskotten ger banken fullständig och ovillkorlig rätt vid var tid att avstå utdelning, och utdelningen är icke-kumulativ. Dessa instrument ger därmed inte innehavaren någon avtalsenlig rätt till kontanter eller andra finansiella tillgångar.

Baserat på en utvärdering av avtalsvillkoren har företagsledningen kommit till slutsatsen att primärkapitaltillskotten uppfyller kraven på eget kapital enligt IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering. Dessa instrument har därmed klassificerats som eget kapital i balansräkningen.

Likviden från emissionen av primärkapitaltillskott redovisas i eget kapital, netto efter transaktionskostnader. Utdelning på primärkapitaltillskott redovisas direkt i eget kapital och inte som en räntekostnad i resultaträkningen.

Resultat per aktie

Resultatet per aktie före utspädning beräknas genom att dividera resultatet hänförligt till bankens aktieägare med det vägda genomsnittliga antalet stamaktier som varit utestående under perioden.

Resultatet per aktie efter utspädning beräknas genom att justera det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier för effekterna av alla potentiella stamaktier med utspädningseffekt (aktieoptioner).

Leasingavtal

Banken tillämpar IFRS 16 på leasingavtal. För korttidsleasingavtal (på mindre än 12 månader) eller leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde använder banken det undantag som tillåts enligt IFRS 16, och kostnaden redovisas linjärt över leasingperioden. För övriga leasingavtal redovisas en nyttjanderättstillgång och en leasingkulld vid inledningsdatumet. Leasingkulden värderas till nuvärdet av framtida leasingbetalningar genom att använda bankens marginella upplåningsränta. Nyttjanderättstillgången presenteras som en del av anläggningstillgångarna medan leasingkulden presenteras som en del av övriga skulder.

Personalkostnader

Personalkostnader omfattar alla direkta kostnader för personalen, inklusive sociala avgifter och andra relaterade kostnader.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt/uppskjuten skattefordran beräknas enligt den nominella satsen som baseras på temporära skillnader mellan bokförda och skattemässiga värden vid redovisningsperiodens slut. En uppskjuten skattefordran redovisas i den utsträckning det är sannolikt att förmånen kommer att realiseras på ett framtida datum.

Skattekostnader

Redovisade skattekostnader omfattar skatt för det innevarande året, justeringar för aktuell skatt från tidigare år samt förändringar i uppskjuten skatt. Uppskjuten skatt är den skatt som rör alla temporära skillnader som uppstår mellan det bokförda värdet och det skattemässiga värdet av tillgångar och skulder.

Kassaflödesanalys

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

Uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar som tillämpats vid upprättande av denna delårsrapport speglar företagsledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar tillämpningen av bankens redovisningsprinciper. Det faktiska utfallet kan avvika från dessa uppskattningar. Banken anser att nedskrivningar av kundförluster är det mest betydande område som kräver bedömningar.

Förväntade kreditförluster beräknas med hjälp av kreditriskmodeller för sannolikheten för fallissemang och återvinningsgraden vid fallissemang med uppdatering enligt den senast tillgängliga makroinformationen. Banken tillämpar sannolikhetsviktade scenarier (grundscenari, optimistiskt scenario och pessimistiskt scenario) vid beaktandet av framåtblickande makroekonomiska förhållanden. Betydande händelser eller förändringar i makroekonomiska förhållanden som inträffade under första kvartalet 2026 har beaktats vid upprättandet av denna delårsrapport. Uppskattningar och underliggande antaganden utvärderas kontinuerligt. Förändringar i uppskattningar redovisas allteftersom de inträffar.

Nya standarder som ännu inte har antagits

IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter utfärdades 2024 och ersätter IAS 1. Denna standard introducerar nya krav på klassificeringen av intäkter och utgifter, obligatoriska delsummor i

resultaträkningen samt redovisning av resultatmått som definieras av företagsledningen. IFRS 18 kommer att gälla redovisningsperioder som börjar den 1 januari 2027 eller därefter, och banken har ännu inte antagit denna standard i delårsrapporten för första kvartalet 2026.

För banken förväntas IFRS 18 främst påverka resultaträkningens presentation, särskilt klassificeringen av intäkter/kostnader och vinster/förluster på finansiella instrument, liksom kravet på tydligare upplysningar. Standarden förändrar inte värderingar eller redovisning och påverkar heller inte kapitalkraven, kapitalbasen eller stora exponeringar.

Not 2.

Utlåning till allmänheten

Banken tillämpar framåtblickande aspekter i sin kreditförlustmodell; se årsredovisningen för Morrow Bank ASA 2025 för mer information om kreditförlustmodellen.

Utlåning till allmänheten

Belopp i miljoner kronor	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Bruttoutlåning till allmänheten	17 988,8	-	-
Nedskrivningar av lån	-1 615,9	-	-
Nettoutlåning till allmänheten	16 373,0	-	-
Varav:			
Köpta eller utgivna kreditförsämrade finansiella tillgångar (POCI):			
Bruttoutlåning till allmänheten	13,2	-	-
Nedskrivningar av lån	-7,9	-	-
Nettoutlåning till allmänheten	5,3	-	-

Nödlidande lån

Belopp i miljoner kronor	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Nödlidande lån till allmänheten, brutto*	2 752,1	-	-
Nedskrivning av lån (steg 3)	-1 195,0	-	-
Nödlidande lån till allmänheten, netto*	1 557,1	-	-
Varav:			
Köpta eller utgivna kreditförsämrade finansiella tillgångar (POCI):			
Bruttoutlåning till allmänheten	13,2	-	-
Nedskrivningar av lån	-7,9	-	-
Nettoutlåning till allmänheten	5,3	-	-

* Nödlidande lån är lån där betalningen är mer än 90 dagar försenad enligt en avtalad betalningsplan samt lån med andra indikationer på att betalningen är osannolik. Sådana lån fortsätter att betraktas som nödlidande, oavsett framtida betalningsstatus.

Information om produkter och geografisk fördelning

NO = Norge, FI = Finland, SE = Sverige

Andra kvartalet 2026						
Belopp i miljoner kronor	Privatlån			Kort	Ej allokerade	Summa
	NO	FI	SE	NO/FI/SE		
Ränteintäkter	108,8	193,4	151,5	33,3	-	487,0
Räntekostnader	-55,5	-46,9	-37,3	-11,6	-	-151,2
Räntenetto	53,3	146,5	114,2	21,7	-0,0	335,8
					-0,0	
Provisionsintäkter	5,0	3,5	6,4	12,7		27,7
Provisionskostnader	-2,0	-2,8	-2,5	-6,3	-0,0	-14,6
Provisionsnetto	3,0	0,7	4,0	6,4	-1,0	13,1
Nettoresultat från certifikat, obligationer och valutor	8,2	3,3	10,1	1,3	-0,0	22,9
Kreditförluster	-44,4	-66,1	-30,7	-6,2	-10,9	-158,2
Summa intäkter, inklusive kreditförluster	20,2	84,4	97,7	23,1	-11,9	213,5
Bruttoutlåning till allmänheten	4 372,3	6 988,9	5 435,2	1 192,5	-0,0	17 988,8
Nedskrivningar av lån	-322,8	-733,3	-469,0	-90,8	-0,0	-1 615,9
Nettoutlåning till allmänheten	4 049,5	6 255,6	4 966,1	1 101,7	-0,0	16 373,0
Varav:						
Köpta eller utgivna kreditförsämrade finansiella tillgångar (POCI):						
Bruttoutlåning till allmänheten	-	-	13,2	-	-	13,2
Nedskrivningar av lån	-	-	-7,9	-	-	-7,9
Nettoutlåning till allmänheten	-	-	5,3	-	-	5,3
YTD 2026						
Belopp i miljoner kronor	Privatlån			Kort	Ej allokerade	Summa
	NO	FI	SE	NO/FI/SE		
Ränteintäkter	233,2	365,2	302,1	67,2	-	967,6
Räntekostnader	-102,2	-84,9	-74,6	-22,1	-	-283,9
Räntenetto	131,0	280,3	227,4	45,0	-	683,8
Provisionsintäkter	10,2	7,3	14,5	19,4	-	51,4
Provisionskostnader	-3,4	-4,6	-4,1	-20,8	-1,0	-33,9
Provisionsnetto	6,8	2,7	10,4	-1,4	-1,0	17,5
Nettoresultat från certifikat, obligationer och valutor	14,8	5,1	18,5	2,4	-	40,8
Kreditförluster	-82,7	-149,6	-74,6	-20,0	-10,9	-337,8
Summa intäkter, inklusive kreditförluster	70,0	138,4	181,8	26,0	-11,9	404,3
Bruttoutlåning till allmänheten	4 372,3	6 988,9	5 435,2	1 192,5	-	17 988,8
Nedskrivningar av lån	-322,8	-733,3	-469,0	-90,8	-	-1 615,9
Nettoutlåning till allmänheten	4 049,5	6 255,6	4 966,1	1 101,7	-	16 373,0
Varav:						
Köpta eller utgivna kreditförsämrade finansiella tillgångar (POCI):						
Bruttoutlåning till allmänheten	-	-	13,2	-	-	13,2
Nedskrivningar av lån	-	-	-7,9	-	-	-7,9
Nettoutlåning till allmänheten	-	-	5,3	-	-	5,3

Outnyttjade kreditramar uppgår till totalt 6,4 miljarder SEK per 30 juni 2026

Helåret 2025	Privatlån			Kort		Ej allokerade	Summa
	NO	FI	SE	NO/FI/SE			
Belopp i miljoner kronor							
Ränteintäkter	-	-	-	-	-	-	-
Räntekostnader	-	-	-	-	-	-	-
Räntenetto	-	-	-	-	-	-	-
Provisionsintäkter	-	-	-	-	-	-	-
Provisionskostnader	-	-	-	-	-	-	-
Provisionsnetto	-	-	-	-	-	-	-
Nettoresultat från certifikat, obligationer och valutor	-	-	-	-	-	-	-
Kreditförluster	-	-	-	-	-	-	-
Summa intäkter, inklusive kreditförluster	-	-	-	-	-	-	-
Bruttoutlåning till allmänheten	-	-	-	-	-	-	-
Nedskrivningar av lån	-	-	-	-	-	-	-
Nettoutlåning till allmänheten	-	-	-	-	-	-	-
Varav:							
Köpta eller utgivna kreditförsämrade finansiella tillgångar (POCI):							
Bruttoutlåning till allmänheten	-	-	-	-	-	-	-
Nedskrivningar av lån	-	-	-	-	-	-	-
Nettoutlåning till allmänheten	-	-	-	-	-	-	-

Avstämning av bruttoutlåning till allmänheten

Andra kvartalet 2026				
Belopp i miljoner kronor	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Ingående balans	13 821,1	1 318,0	2 941,1	18 080,2
Förvärvade via fusion den 2 januari 2026	-	-	-	-
Överföring från steg 1 till steg 2	-600,4	600,4	-	-
Överföring från steg 1 till steg 3	-145,7	-	145,7	-
Överföring från steg 2 till steg 3	-	-285,3	285,3	-
Överföring från steg 3 till steg 2	-	80,6	-80,6	-
Överföring från steg 2 till steg 1	350,6	-350,6	-	-
Överföring från steg 3 till steg 1	79,8	-	-79,8	-
Nya tillgångar	1 719,7	96,1	115,7	1 931,5
Tillgångar som avförts från balansräkningen	-1 453,7	-73,0	-500,7	-2 027,5
Amortering av diskonteringseffekt	4,6	-	-	4,6
Utgående balans	13 775,9	1 386,2	2 826,7	17 988,8
Varav:				
Köpta eller utgivna kreditförsämrade finansiella tillgångar (POCI):	-	-	13,2	13,2
Utgående balans	-	-	13,2	13,2

YTD 2026

Belopp i miljoner kronor	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Ingående balans	-	-	-	-
Förvärvade via fusion den 2 januari 2026	13 202,4	1 318,6	2 402,2	16 923,1
Överföring från steg 1 till steg 2	-1 235,1	1 235,1	-	-
Överföring från steg 1 till steg 3	-347,3	-	347,3	-
Överföring från steg 2 till steg 3	-	-678,4	678,4	-
Överföring från steg 3 till steg 2	-	127,2	-127,2	-
Överföring från steg 2 till steg 1	705,1	-705,1	-	-
Överföring från steg 3 till steg 1	138,3	-	-138,3	-
Nya tillgångar	4 132,3	237,9	243,1	4 613,3
Tillgångar som avförts från balansräkningen	-2 838,1	-149,0	-578,7	-3 565,9
Amortering av diskonteringseffekt	18,4	-	-	18,4
Utgående balans	13 775,9	1 386,2	2 826,7	17 988,9
Varav:				
Köpta eller utgivna kreditförsämrade finansiella tillgångar (POCI):	-	-	13,2	13,2
Utgående balans	-	-	13,2	13,2

Helåret 2025

Belopp i miljoner kronor	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Ingående balans	-	-	-	-
Överföring från steg 1 till steg 2	-	-	-	-
Överföring från steg 1 till steg 3	-	-	-	-
Överföring från steg 2 till steg 3	-	-	-	-
Överföring från steg 3 till steg 2	-	-	-	-
Överföring från steg 2 till steg 1	-	-	-	-
Överföring från steg 3 till steg 1	-	-	-	-
Nya tillgångar	-	-	-	-
Tillgångar som avförts från balansräkningen	-	-	-	-
Amortering av diskonteringseffekt	-	-	-	-
Utgående balans	-	-	-	-
Varav:				
Köpta eller utgivna kreditförsämrade finansiella tillgångar (POCI):	-	-	-	-
Utgående balans	-	-	-	-

Avstämning av nedskrivningar av lån

Andra kvartalet 2026

Belopp i miljoner kronor	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Ingående balans	165,5	242,0	1 292,2	1 699,8
Förvärvade via fusion den 2 januari 2026	-	-	-	-
Överföring från steg 1 till steg 2	-9,8	9,8	-	-
Överföring från steg 1 till steg 3	-2,3	-	2,3	-
Överföring från steg 2 till steg 3	-	-59,4	59,4	-
Överföring från steg 3 till steg 2	-	15,8	-15,8	-
Överföring från steg 2 till steg 1	63,4	-63,4	-	-
Överföring från steg 3 till steg 1	11,6	-	-11,6	-
Nyutgivna finansiella tillgångar	19,8	8,6	1,6	30,0
Ökad förväntad kreditförlust	5,9	111,8	153,0	270,7
Tillgångar som avförts från balansräkningen	-83,9	-12,2	-291,1	-387,2
Minskad förväntad kreditförlust	4,7	-10,7	-3,2	-9,3
Valutakursrörelser	1,6	2,1	8,2	12,0
Förändringar av makroekonomisk modell	-	-	-	-
Andra förändringar	-	-	-	-
Utgående balans	176,5	244,4	1 195,0	1 615,9
Varav:				
Köpta eller utgivna kreditförsämrade finansiella tillgångar (POCI):	-	-	-7,9	-7,9
Utgående balans	-	-	-7,9	-7,9

YTD 2026

Belopp i miljoner kronor	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Ingående balans	-	-	-	-
Förvärvade via fusion den 2 januari 2026	206,7	239,8	1 062,7	1 509,2
Överföring från steg 1 till steg 2	-20,8	20,8	-	-
Överföring från steg 1 till steg 3	-5,7	-	5,7	-
Överföring från steg 2 till steg 3	-	-142,5	142,5	-
Överföring från steg 3 till steg 2	-	25,6	-25,6	-
Överföring från steg 2 till steg 1	128,6	-128,6	-	-
Överföring från steg 3 till steg 1	20,4	-	-20,4	-
Nyutgivna finansiella tillgångar	46,5	16,3	2,1	64,9
Ökad förväntad kreditförlust	12,4	234,3	315,2	561,9
Tillgångar som avförts från balansräkningen	-209,5	-4,7	-293,2	-507,4
Minskad förväntad kreditförlust	-0,5	-15,4	-5,1	-20,9
Valutakursrörelser	2,8	3,7	13,2	19,7
Förändringar av makroekonomisk modell	-4,4	-4,8	-2,2	-11,4
Andra förändringar	-	-	-	-
Utgående balans	176,5	244,4	1 195,0	1 615,9
Varav:				
Köpta eller utgivna kreditförsämrade finansiella tillgångar (POCI):	-	-	-7,9	-7,9
Utgående balans	-	-	-7,9	-7,9

Helåret 2025

Belopp i miljoner kronor	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Årets ingående balans	-	-	-	-
Överföring från steg 1 till steg 2	-	-	-	-
Överföring från steg 1 till steg 3	-	-	-	-
Överföring från steg 2 till steg 3	-	-	-	-
Överföring från steg 3 till steg 2	-	-	-	-
Överföring från steg 2 till steg 1	-	-	-	-
Överföring från steg 3 till steg 1	-	-	-	-
Nyutgivna finansiella tillgångar	-	-	-	-
Ökad förväntad kreditförlust	-	-	-	-
Tillgångar som avförts från balansräkningen	-	-	-	-
Minskad förväntad kreditförlust	-	-	-	-
Valutakursrörelser	-	-	-	-
Förändringar av makroekonomisk modell	-	-	-	-
Andra förändringar	-	-	-	-
Utgående balans	-	-	-	-
Varav:				
Köpta eller utgivna kreditförsämrade finansiella tillgångar (POCI):	-	-	-	-
Utgående balans	-	-	-	-

Känslighetsanalys

Beräkningen av förväntade kreditförluster (ECL) innefattar användning av antaganden och uppskattningar avseende kreditrisk och framtida ekonomiska förhållanden. För att illustrera känsligheten i ECL-beräkningen för förändringar i centrala antaganden visar analysen nedan

effekten på ECL av ökning med 1, 2 respektive 5 procentenheter i sannolikheten för fallissemang (PD), förlustgrad vid fallissemang (LGD) samt makroekonomiska antaganden, medan övriga variabler hålls konstanta. Analysen syftar till att ge en indikation på den relativa effekten av förändringar i centrala modellparametrar och utgör inte ledningens prognos över framtida kreditförluster.

	Förändring		
	1 procentenhet	2 procentenheter	5 procentenheter
PD	70,0	140,1	350,2
LGD	32,5	65,1	162,7
Macro	5,5	11,1	27,7

Not 3.

Kapitaltäckning

Belopp i miljoner kronor	30 jun 2026	30 jun 2025
TILLGÄNGLIG KAPITALBAS		
Kärnprimärkapital före justeringar		
Aktiekapital	231,8	-
Överkursfond	-	-
Övriga reserver	2 058,1	-
Verifierad vinst för perioden (netto efter föreslagen utdelning)	78,3	-
Totalt kärnprimärkapital före justeringar	2 368,2	-
Justeringar av/avdrag från kärnprimärkapital		
Immateriella tillgångar (goodwill, mjukvara) (artikel 36.1.b CRR)	-65,5	-
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet (artikel 36.1.c)	-0,7	-
Ytterligare värdejusteringar (artikel 34, 105)	-1,8	-
Föreslagen utdelning/vinstdisposition (artikel 26.2)	-	-
Summa justeringar av kärnprimärkapitalet	-68,0	-
Kärnprimärkapital	2 300,2	-
Övrigt primärkapital för kapitaltäckningsändamål (AT1)		
Eviga underställda lån (primärkapitaltillskott, artikel 51–52 CRR)	564,0	-
Totalt övrigt primärkapital för kapitaltäckningsändamål	564,0	-
Primärkapital (T1 = CET1 + AT1)	2 864,1	-
Supplementärkapital		
Daterade underställda lån (supplementärkapitalinstrument, artikel 62–63 CRR)	592,3	-
Summa supplementärkapital	592,3	-
Totalt kapital	3 456,5	-

RISKVÄGDT EXPONERINGSBELOPP

Schablonmetoden för kreditrisk tillämpas. Beloppen hänvisar till riskvägda exponeringsbelopp.

Belopp i miljoner kronor	30 jun 2026	30 jun 2025
Kreditrisk – schablonmetoden (artikel 111–141 CRR3)		
Exponeringar mot institut (kreditinstitut)	563,0	-
Exponeringar mot företag	124,6	-
Exponeringar mot hushåll (ej regulatoriska fastigheter)	11 077,7	-
Exponeringar säkrade genom panträtt i bostadsfastigheter	-	-
Fallerande exponeringar (artikel 127)	1 602,7	-
Övriga poster	48,5	-
Total kreditrisk	13 416,6	-
Operativ risk – den nya schablonmetoden (CRR3, artikel 311 a–317)	747,2	-
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	14 163,8	-
KAPITALRELATIONER (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)		
Kärnprimärkapitalrelation (i %)	16,2%	0,0 %
Primärkapitalrelation (i %)	20,2%	0,0 %
Total kapitalrelation (i %)	24,4%	0,0 %
Bruttosoliditetsgrad (artikel 429 CRR)		
Summa tillgångar (T1)	2 864,1	-
Total bruttosoliditetsexponering (LRE)	21 717,9	-
Bruttosoliditet (T1/LRE)	13,2 %	0,0 %
KAPITALKRAV OCH BUFFERTAR		
Pelare 1 – minimikapitalkrav (artikel 92 CRR)		
Krav på kärnprimärkapital (4,5 %)	637,4	-
Krav på primärkapital (6,0 %)	849,8	-
Totalt kapitalkrav (8,0 %)	1 133,1	-
Pelare 2 – internt bedömt kapitalbehov (IKU)		
Internt bedömt ytterligare kapitalbasbehov (IKU) (2,16 %)	305,9	-
Kombinerat buffertkrav (lag 2014:966)		
Kapitalkonserveringsbuffert (2,5 %)	354,1	-
Systemriskbuffert (om tillämplig, FFFS 2014:12)	-	-
Institutionsspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (CCyB, viktat genomsnitt)	187,2	-
Totalt kombinerat buffertkrav	541,3	-
Totalt kapitalbaskrav (Pelare 1 + P2R + buffertar)	1 980,4	-
Kapitalöverskott/-underskott (kapitalbas – totalt krav)	1 476,1	-
Ytterligare kapitalbaskrav baserat på översyns- och utvärderingsprocessen, ÖUP (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)		
Minimum Pelare 1 krav	8,0 %	0,0 %
Ytterligare kärnprimärkapital – intern IKU-bedömning (%)	1,2 %	0,0 %
Ytterligare övrigt primärkapital – intern IKU-bedömning (%)	0,4 %	0,0 %
Ytterligare supplementärkapital – intern IKU-bedömning (%)	0,5 %	0,0 %
Summa kapitalbaskrav inkl. intern IKU (%)	10,2 %	0,0 %

Belopp i miljoner kronor	30 jun 2026	30 jun 2025
Kombinerat buffertkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)		
Kapitalkonserveringsbuffert (i %)	2,5 %	0,0 %
Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	0,0 %	0,0 %
Institutspecifik kontryckisk kapitalbuffert (i %)	1,3 %	0,0 %
Systemriskbuffert (i %)	0,0 %	0,0 %
Buffert för globalt systemviktigt institut (i %)	0,0 %	0,0 %
Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	0,0 %	0,0 %
Kombinerat buffertkrav (i %)	3,8 %	0,0 %
Samlade kapitalkrav (i %)	14,0 %	0,0 %
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	6,6 %	0,0 %
Kapitalrelationskrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)		
Kärnprimärkapitalrelation (i %)	9,5 %	0,0 %
Primärkapitalrelation (i %)	11,5 %	0,0 %
Internt kapitalmål (inkl. IKU-bedömning)	14,0 %	0,0 %
Bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)		
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad (i %)	3,0 %	0,0 %
LIKVIDITET		
Likviditetstäckningskvot och -krav		
Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	1 612,3	-
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	524,5	-
Likviditetstäckningskvot – minimikrav 100 %	307,4 %	0,0 %
Total tillgänglig stabil finansiering	16 862,4	-
Totalt behov av stabil finansiering	13 745,0	-
Stabil nettofinansieringskvot – minimikrav 100 %	122,7 %	0,0 %

Not 4.

Efterställda lån

Belopp i miljoner kronor	Datum för utfärdandet	förfallodag	30 jun 2026	30 jun 2026	31 dec 2025
			NOK	SEK	
Efterställt lån (ISIN NO0012909235)	11 maj 2023	11 maj 2033	100,0	98,1	-
Efterställt lån (ISIN NO0013333401)	19 sep 2024	19 sep 2034	100,0	98,1	-
Efterställt lån (ISIN NO0013728295)	27 feb 2026	27 feb 2036	200,0	196,2	-
Efterställt lån (ISIN NO0013755249)	16 jun 2026	16 sep 2036	-	200,0	-
Summa efterställda lån				592,3	-

Not 5.

Finansiella instrument

Belopp i miljoner kronor	30 jun 2026			31 dec 2025		
	Verkligt värde via resultatet	Akkumulerat anskaffningsvärde	Summa	Verkligt värde via resultatet	Akkumulerat anskaffningsvärde	Summa
Utlåning till kreditinstitut	-	2 815,2	2 815,2	-	726,1	726,1
Nettoutlåning till allmänheten	-	16 373,0	16 373,0	-	-	-
Certifikat och obligationer	1 771,0	-	1 771,0	-	-	-
Övriga finansiella fordringar	-	13,9	13,9	-	503,3	503,3
Summa finansiella tillgångar	1 771,0	19 202,1	20 973,1	-	1 229,4	1 229,4
Inlåning från kunder	-	16 793,0	16 793,0	-	-	-
Övriga finansiella skulder	-	149,5	149,5	-	29,2	29,2
Efterställda skulder (Tier 2-obligationer)	-	592,3	592,3	-	-	-
Summa finansiella skulder	-	17 534,9	17 534,9	-	29,2	29,2

Verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Utlåning till kreditinstitut

Det verkliga värdet har uppskattats till det upplupna anskaffningsvärdet.

Nettoutlåning till allmänheten

Utlåningen till kunder är mycket exponerad för marknadskonkurrens, så ytterligare värden i lånebalansen kan inte upprätthållas över tid. Samtidigt redovisas en nedskrivning om observerbara händelser tyder på en värdeminskning. Nedskrivningarna baseras på en bedömning av framtida kassaflöden diskonterade med den effektiva räntan. Det verkliga värdet anses därför motsvara det upplupna anskaffningsvärdet.

Övriga fordringar

Det verkliga värdet har uppskattats till det upplupna anskaffningsvärdet.

Inlåning från kunder

Det verkliga värdet har uppskattats till det upplupna anskaffningsvärdet.

Övriga skulder

Det verkliga värdet har uppskattats till det upplupna anskaffningsvärdet.

Efterställda lån

Bankens efterställda lån är noterade, men instrumenten handlas med relativt låg frekvens. Som ett substitut för observerbara priser kan upplupet anskaffningsvärde användas som en uppskattning av det verkliga värdet.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde

Finansiella instrument värderade till verkligt värde placeras på de olika nivåerna nedan baserat på marknadsdatans kvalitet för de enskilda instrumentslagen.

Nivå 1: Värdering baserat på noterade priser på en aktiv marknad

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

Nivå 2: Värdering baserad på observerbara marknadsdata

På nivå 2 baseras värderingen på 1) direkt eller indirekt observerbara marknadsdata som för identiska tillgångar eller skulder på en marknad som inte är aktiv, 2) modeller som använder priser och variabler från observerbara marknader eller transaktioner, och 3) priser på en aktiv marknad för liknande men ej identiska tillgångar eller skulder.

Nivå 3: Värdering baserad på ej observerbara marknadsdata

Om en värdering inte kan fastställas enligt nivåerna 1 eller 2 används värderingsmetoder som baseras på ej observerbara marknadsdata.

Belopp i miljoner kronor	30 jun 2026				31 dec 2025			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Certifikat och obligationer	-	1 771,0	-	1 771,0	-	-	-	-
Summa finansiella tillgångar	-	1 771,0	-	1 771,0	-	-	-	-

Certifikat och obligationer värderas enligt noterade priser om sådana är tillgängliga.

Not 6.**Avtalsförpliktelser**

De avtalsförpliktelser som redovisas rör främst kontorslokaler, vilka redovisas som nyttjanderättstillgångar och motsvarande leasingkulder i enlighet med IFRS 16.

Nyttjanderättstillgångar		30 jun	31 dec
Belopp i miljoner kronor		2026	2025
Ingående balans		10,8	-
Redovisade tillgångar		0,3	11,0
Fusionseffekt, redovisad nyttjanderättstillgång		18,6	-
Justeringar		4,4	-
Effekten av växelkursförändringar		1,4	-
Avskrivningar		-2,7	-0,2
Fusionseffekt, avskrivningar av nyttjanderättstillgångar		-6,1	-
Justeringar		-1,3	-
Effekten av växelkursförändringar		-0,5	-
Utgående balans		24,9	10,8
Leasingskulder		30 jun	31 dec
Belopp i miljoner kronor		2026	2025
Ingående balans		-10,9	-
Redovisade skulder		-0,3	-11,0
Redovisade leasingskulder från fusionen		-11,2	-
Justeringar		-7,9	-
Leasingbetalningar		3,0	0,1
Ränta		-0,8	-0,1
Effekten av växelkursförändringar		-0,8	-
Utgående balans		-29,0	-10,9
Löptidsfördelning av leasingskulden		30 jun	31 dec
Belopp i miljoner kronor		2026	2025
Andel av kortfristiga skulder		5,1	1,9
Andel av långfristiga skulder		23,9	11,9

Not 7.

Aktieoptionsprogram

	Antal (i miljoner)	WASP ¹ (i svenska kronor)
Utestående optioner per den 31 december 2025	6,6	7,4
+ tilldelade	9,5	12,9
- utnyttjade	-0,5	0,6
- avslutade	-	-
- förfallna	-	-
Utestående optioner per den 30 juni 2026	15,6	10,9
Intjänade optioner per den 30 juni 2026	4,5	7,7

WASP ¹ (i svenska kronor)	Utestående optioner (antal i miljoner)	Återstående intjänandeperi- od (år)	Optioner som kan utnyttjas (antal i miljo- ner)
0,6	0,1	-	0,1
7,8	4,5	-	4,5
8,6	1,6	0,5	-
12,9	9,0	1,9	-
14,0	0,5	2,9	-
Summa	15,6	1,2	4,5

Vid beräkningen av de tilldelade optionernas verkliga värde används Black & Scholes modell för prissättning av optioner.

Följande antaganden används vid beräkningen av tilldelade aktieoptioner:

- Aktiekursen vid tiden för tilldelningen: Aktiekursen motsvarar det noterade priset på en reglerad marknad vid tilldelningstillfället.
- Volatilitet: Den historiska volatiliteten förväntas vara en indikation på den framtida volatiliteten. Den förväntade volatiliteten är därmed lika med den historiska volatiliteten.
- Optionens förfallodag: Optionens förväntade löptid var fem år på tilldelningsdagen.
- Riskfri ränta: Den riskfria räntan motsvarar räntan för femåriga statsobligationer.

¹ WASP = Vägt genomsnittligt lösenpris. Lösenpriset, som ursprungligen angavs i NOK för tilldelningarna 2025 och tidigare, har omräknats till SEK.

Not 8.

De största aktieägarna

Lista per den 30 juni 2026

Rang- ord- ning	Namn	Antal aktier	Innehav
1	Kistefos AS	48,3	20.8 %
2	DNB Bank ASA	24,9	10.7 %
3	Pareto Securities AS	18,7	8.1 %
4	Nordea Bank Abp NUF	12,9	5.6 %
5	Hvaler Invest AS	7,0	3.0 %
6	The Bank of New York Mellon SA/NV, W8IMY	6,5	2.8 %
7	SHB Oslo - Oslo Glients Sweden	4,5	1.9 %
8	Driftsfond, Stiftelsen	4,0	1.7 %
9	State Street Bank and Trust Co, W9	3,6	1.6 %
10	BNP Paribas SA Paris, W8IMY (GCS)	3,5	1.5 %
11	Nordnet Livsforsikring AS	3,2	1.4 %
12	Futur Pension Försäkrings AB	3,0	1.3 %
13	DNB Bank ASA	2,8	1.2 %
14	Belair AS	2,7	1.1 %
15	Nordnet Pensionsförsäkring AB	2,4	1.1 %
16	SB1 Markets AS	2,3	1.0 %
17	ABG Sundal Collier ASA	2,2	1.0 %
18	Khaya AS	2,1	0.9 %
19	Tvenge, Torstein Ingvald	2,0	0.9 %
20	Camak Management AS	2,0	0.8 %
De 20 största aktieägarna		158,7	68.5 %
Övrigt		73,1	31.5 %
Summa		231,8	100,0%

Not 9.

Fusion av moderbolaget

Som redovisades i delårsrapporten för första kvartalet fusionerades Morrow Bank ASA, bankens tidigare moderbolag, med banken den 2 januari 2026. Fusionen utgör ett rörelseförvärv under gemensamt bestämmande inflytande, då det yttersta bestämmande inflytandet över bolagen förblev oförändrat före och efter transaktionen.

Fusionen har redovisats enligt kontinuitetsmetoden. Redovisningen har skett i enlighet med BFNAR 2020:5 Redovisning av fusion såsom denna är tillämplig inom ramen för de begränsade IFRS-standarderna enligt lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Därmed har Morrow Bank ASA:s samtliga tillgångar och skulder redovisats av banken till de bokförda värdena enligt redovisningen omedelbart före fusionen.

Bokförda värden i norska kronor har omräknats till svenska kronor till stängningskursen för NOK/SEK om 1,0944 per den 2 januari 2026. Ingen goodwill har redovisats.

Tillgångar och skulder som redovisades via fusionen
Belopp i miljoner kronor
2 jan
2026
Tillgångar

Utlåning till kreditinstitut	935,8
Utlåning till allmänheten	15 415,6
Certifikat och obligationer	1 939,5
Aktier i dotterbolag	731,4
Övriga fordringar	7,8
Anläggningstillgångar	13,2
Immateriella tillgångar	63,5
Summa tillgångar	19 106,8

Skulder

Inlåning från kunder	15 675,3
Övriga skulder	628,1
Skatteskulder	76,8
Uppskjutna skatteskulder	1,4
Efterställda skulder (Tier 2-obligationer)	242,1
Summa skulder	16 623,7

Eget kapital

Övrigt primärkapital för kapitaltäckningsändamål	251,3
Aktiekapital	211,4
Överkursfond	856,1
Övrigt inbetalt kapital	54,1
Balanserade vinstmedel	1 110,2
Summa eget kapital	2 483,1

Summa skulder och eget kapital**19 106,8**

Not 10.

Händelser efter balansdagen

Som tidigare kommunicerats offentliggjorde Morrow Bank den 24 mars 2026 förvärvet av MedMera Bank AB. Efter erhållna regulatoriska tillstånd och erforderliga aktieägarbeslut slutfördes transaktionen den 1 juli 2026, varvid MedMera Bank AB blev ett helägt dotterbolag till Morrow Bank.

MedMera Bank är en svensk digital bank med cirka 135 000 spar- och lånekunder. Förvärvet stärker Morrow Banks position på den svenska marknaden och lägger grunden för ett långsiktigt partnerskap med Coop Sverige. Vid transaktionen värderades MedMera Bank till cirka 1 960 MSEK. Transaktionen finansierades genom en kombination av en företrädesemission om 592 miljoner kronor, en nyemission om 392 miljoner kronor riktad till säljaren, en emission av AT1-obligationer om 300 miljoner norska kronor, en emission av Tier 2-obligationer om 200 miljoner svenska kronor samt befintligt överskottskapital.

Förvärvet utgör ett rörelseförvärv enligt IFRS 3. Vid tidpunkten för avgivandet av denna delårsrapport är förvärvsanalysen preliminär och de slutliga verkliga värdena för identifierbara förvärvade tillgångar, övertagna skulder samt eventuell goodwill har ännu inte fastställts.

Not 11.

Riskhantering

Allmänt

Morrow Banks ramverk för riskhantering som framgår av den riskpolicy som godkänts av styrelsen säkerställer att risktagandet är förenligt med bankens strategier och definierade riskaptit samtidigt som en lämplig balans mellan risk och avkastning upprätthålls. Riskhanteringsprocessen täcker identifiering, utvärdering, hantering, övervakning, kontroll och redovisning av risker, stödjer ett välinformerat risktagande och bidrar till att uppnå bankens strategiska, affärsmässiga och verksamhetsrelaterade mål.

Banken är exponerad mot flera slags risker, inklusive kreditrisk, marknadsrisk, likviditetsrisk, strategisk risk, affärsrisk, operativ risk och andra risker. Dessa risker utvärderas kvalitativt och, där relevant, även kvantitativt.

Riskreduceringen hanteras via den fastställda riskapitförklaringen, godkända policyer och instruktioner, definierade processer och rutiner, interna kontroller och andra begränsande åtgärder. Tillsammans stärker dessa delar ett välinformerat beslutsfattande och riskmedvetenhet i hela banken.

Riskstyrningen följer organisationens struktur och modellen med de tre försvarslinjerna. Riskkontrollfunktionen avlägger oberoende rapporter till VD, styrelsen samt revisions- och riskutskottet.

De väsentliga risktyperna beskrivs nedan.

Kreditrisk

Styrelsens kreditpolicy anger principerna för att hantera och kontrollera kreditrisken.

Banken erbjuder icke säkerställda privatlån och kreditkort till privatpersoner. Alla ansökningar genomgår en automatiserad och, om relevant, en manuell kreditprövning baserad på interna och externa data. Prissättningen är riskbaserad och speglar låntagarens bedömda risknivå. Även om produktsegmentet har en högre fallissemangsrisk minskar den övergripande kreditrisken genom den granulära portföljen, att ingen exponering mot företag förekommer, den breda diversifieringen av kunder samt räntor som är förenliga med risken.

Banken har bibehållit en måttlig kreditriskprofil understödd av mogna produkter, stärkta policyer och förbättrade modeller sedan bildandet.

Kreditrisken hanteras genom konsekvent kreditvärdering vid ansökan, pågående övervakning av kunderna, tidiga kontakter med kunder i dröjsmål, inkassoåtgärder samt periodisk portföljanalys. Automatiska betygsmodeller och analyser av betalningshistoriken understödjer den tidiga identifieringen av beteenden och trender i portföljen.

Förväntade kreditförluster redovisas baserat på förändringar i kreditrisken sedan utgivandet. Klassificeringen i steg sker enligt principerna

i IFRS 9 där fallissemang definieras som 90 dagars försening eller överlämning till inkasso. Modellen införlivar sannolikheten för förfall (Probability of Default, PD), exponering vid fallissemang (Exposure at Default, EAD) och återvinningsgraden vid fallissemang (Loss Given Default, LGD), diskonterar med hjälp av effektivräntan samt gör makrojusteringar baserat på framåtblickande scenarier.

Likviditeten placeras i mycket likvida lågriskinstrument såsom banktillgodohavanden, statsobligationer, säkerställda obligationer med AAA-betyg samt obligationsfonder av hög kvalitet.

Kreditutskottet övervakar viktiga makroekonomiska indikatorer såsom arbetslöshet, räntor och BNP-tillväxt för att säkerställa riskantagandena justeras i god tid.

Marknadsrisk

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

Ränterisken är begränsad. Inlåning och utlåning sker med rörlig ränta, och likviditetsportföljen förvaltas för att upprätthålla en låg räntekänslighet. Tillgångs- och skuldprofilerna balanseras över tidsintervall.

Valutarisken för utlåning till kunder i norska kronor och euro matchas främst mot inlåning i samma valutor, liksom övriga skulder och fordringar. Den återstående exponeringen säkras via bankens flervalutafacilitet inom policyns gränser.

Kreditspreadrisken hänförs till förändringar i kreditpremier som påverkar likviditetsportföljen.

Marknadsrisken övervakas regelbundet för att säkerställa att exponeringarna ligger inom toleransen. Investeringarna placeras med väletablerade institutioner eller i likvida korta räntepapper. Styrelsen har fastställt gränsvärden för maximal ränte- och förlustexponering, och riskerna mäts månatligen med hjälp av känslighetsanalyser av relevanta balansposter.

Likviditetsrisk

Styrelsens finanspolicy anger principerna för att hantera och kontrollera likviditetsrisk.

Investeringarna placeras i banktillgodohavanden hos finansinstitut och i likvida korta räntepapper. Portföljen förvaltas för att säkerställa att likviditetsrisken förblir låg.

Banken gör kontinuerligt uppdaterade likviditetsprognoser, under dagen, dagligen och upp till ett år i förväg. Banken är främst finansierad genom kundinlåning i Norge (i norska kronor), Tyskland (i euro) och Sverige (i svenska kronor). Inlåningen sker huvudsakligen till rörlig ränta, men fastränteprodukter på upp till två år finns att tillgå. Inlåningen har legat stabilt, och banken har som mål att matcha utlåning med inlåning per valuta.

Styrelsen har antagit riktlinjer som fastställer gränsvärdet för den maximala ränterisken. Övervakning och redovisning av likviditets- och ränterisk sker kontinuerlig i enlighet med fastställda instruktioner. Bankens likviditetsrisk uppstår ur löptidsprofilen hos banken tillgångar och skulder. En översikt över de olika tidsintervallerna när bankens tillgångar och skulder förefaller framgår nedan.

Strategisk risk och affärsrisk

Strategisk risk och affärsrisk rör dåliga beslut som kan påverka bankens förmåga att uppnå sina strategiska och affärsmässiga mål. Dessa kan uppstå på grund av ökad konkurrens, negativa makroekonomiska förhållanden, däribland ränteförändringar som påverkar finansieringskostnaderna och kundernas betalningsförmåga, eller på grund av strängare regulatoriska krav på konsumentfinansmarknaden.

Viktiga överväganden omfattar minskad tillväxt på grund av konkurrens eller regler som kan minska låneportföljen och därmed minska kapitalkraven, och att produkten är geografiskt diversifierad, vilket innebär att makroekonomisk stress på en marknad inte nödvändigtvis påverkar andra marknader där banken bedriver verksamhet.

Operativ risk

Styrelsens policy för operativ risk anger principerna för att hantera och kontrollera operativ risk. Ramverket för hantering av operativ risk omfattar processen för godkännande av bankprodukter (NPAP och POG), självutvärdering av risker och kontroller (RCSA), incidenthantering samt kontinuitetshantering för verksamheten. Riskaptiten för operativ risk är låg.

Systemutveckling och förändringsarbete sker enligt definierade styrprocesser. Infrastruktur och systemverksamhet som rör kärnverksamheten outsourcas till etablerade leverantörer under strikta servicenivåavtal och riskhanteringskrav. Outsourcingen övervakas noggrant och säkerställer tillgång till nödvändig expertis samt en skalbar, effektiv verksamhet. Operativ risk under produktlanseringar motverkas genom träning, dokumentation, pilotstadier och mjuka lanseringar.

Banken samarbetar med låneförmedlare på alla marknader och säkerställer att alla agentavtal efterlever de regulatoriska kraven.

Risker förknippade med penningtvätt och finansiering av terrorism är väsentliga för banken. Ett omfattande ramverk för att motverka penningtvätt har införts, inklusive due diligence vid onboarding, regelbunden övervakning och strukturerade rapporteringsprocesser.

Not 12.

Närstående

Under perioden inträffade inga transaktioner med närstående med betydande påverkan på bankens finansiella ställning eller resultat, förutom det teckningsoptionsprogram som beslutades av årsstämman den 28 april 2026 (se not 7).

För information om förvärvet av MedMera Bank, med tillträdesdag den 1 juli 2026, se not 10 Händelser efter balansdagen.

Definitioner

Avkastning på målsatt kapital (ROTE): periodens nettoresultat dividerat med det genomsnittliga aktiekapitalet, justerat för en optimal finansierings- och kapitalstruktur, mätt i procent. ROTE är det nyckeltal som lyfts fram i Morrow Banks rubriker. Alla andra alternativa resultatmått följer nedanstående definitioner.

Justerat resultat per aktie

Periodens justerade resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med det genomsnittliga antalet utestående aktier.

Justerad avkastning på eget kapital

Periodens justerade resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Justerad avkastning på utlåning till allmänheten

Periodens justerade resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten.

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital som en procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet.

K/I-tal

Rörelsens kostnader dividerade med rörelsens intäkter.

Resultat per aktie

Periodens nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med det genomsnittliga antalet utestående aktier.

Anställda (FTE)

Genomsnittligt antal heltidsanställda, inklusive anställda på föräldraledighet.

Likviditetstäckningskvot

Det totala nettolikviditetsutflödet dividerat med de totala högkvalitativa likvida tillgångarna.

Kreditförlustnivå

Periodens kreditförluster dividerade med den genomsnittliga utlåningen till allmänheten.

Nyutlåning

Nya lån (kassaflöden) under perioden; beloppen har minskats med avkastningen.

Antal aktiva kreditkort

Samtliga utfärdade kort på periodens sista dag med ett saldo över noll eller en transaktion under de sista tolv månaderna före balansdagen.

Rörelsemarginal

Periodens totala rörelseintäkter dividerade med den genomsnittliga utlåningen till allmänheten.

Avkastning på eget kapital

Periodens nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare som en procent av eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Avkastning på utlåning till allmänheten

Periodens nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med den genomsnittliga utlåningen till allmänheten. För segmenten beräknas nettoresultatet med hjälp av ett schablonavdrag för ränta på primärkapitaltillskott samt schablonskatt.

Stabil nettofinansieringskvot

Total tillgänglig stabil finansiering dividerad med de totala kraven på stabil finansiering.

Kärnprimärkapital (CET1)

Kärnprimärkapital (CET1) i procent av det totala riskvägda exponeringsbeloppet.

Primärkapitalrelation

Primärkapital, d.v.s. kärnprimärkapital samt övrigt primärkapital för kapitaltäckningsändamål, som en procent av det totala riskvägda exponeringsbeloppet.

Total kapitalrelation

Eget kapital som en procent av det totala riskvägda exponeringsbeloppet.

Transaktionsvolym

Summan av alla inköp som behandlas via Morrow Banks betalningslösningar.



Revisorns granskningsrapport

Till styrelsen i Morrow Bank AB org nr 559490-6546

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Morrow Bank AB per 30 juni 2026 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 12 augusti 2026
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Frida Main
Auktoriserad revisor

Morrow Bank AB

Torsgatan 13

111 23 Stockholm

morrowbank.com

MORROW