MONOBANK

Årsrapport 2016

Om Monobank

MONOBANK er en digital bank med kontor i Bergen, vi tilbyr lån uten sikkerhet og høyrentekonto.

Banken åpnet 19. november 2015 og vi er foreløpig 23 ansatte med stor erfaring innen finansbransjen.

Vårt mål er å levere den beste opplevelsen til våre kunder innen vår bransje. Vi tror at den beste banken skapes sammen med kundene. Gi oss gjerne en tilbakemelding på ris og ros, slik at vi kan bli enda bedre.

MONOBANK er en selvstendig bank og hadde 949 aksjonærer per 31.12.2016. Bankkonsesjon fikk vi i juni 2015.

Monobank har fått den prestisjetunge sertifiseringen Great Place To Work, som viser at Monobank er en god arbeidsplass basert på en global standard for hva som kjennetegner gode arbeidsplasser.

MONOBANK ASA
STYRETS BERETNING 2016

Om Monobank ASA

Monobank ASA fikk konsesjon til å drive bankvirksomhet i juni 2015. Etter at Finanstilsynets vilkår var tilfredsstilt ble det gitt tillatelse til å starte bankvirksomheten i november 2015.

Banken tilbyr usikret finansiering til privatpersoner som kvalifiserer etter en automatisert kredittvurdering. Låneproduktet distribueres via internett, både gjennom låneagenter og direkte kanaler. Monobank tar sikte på å være ledende innen "e-commerce" løsninger, kundetilfredshet, kostnadseffektiv drift og effektiv risikovurdering basert på internt utviklede scoringmodeller. Størrelse på utlån varierer normal mellom NOK 10 000 – 500 000 basert på fleksible og konkurransedyktige vilkår som er best mulig tilpasset den enkelte kundes behov. Banken tilbyr attraktive innskuddsbetingelser på høyrentekonto, og som medlem av Bankenes sikringsfond er alle innskudd inntil 2 millioner kroner sikret.

Største eier i Monobank er Prioritet Group AB i Gøteborg med en 12,0 % eierandel. For øvrig er banken i all hovedsak eiet av norske investorer. Banken har forretningskontor på Torgallmenningen 10 i Bergen.

Utvikling i 2016

Monobanks drifts- og markedsapparat fungerer godt, og utlånsveksten er betydelig større enn forretningsplanen som ble presentert for investorer i forbindelse med emisjonen på NOK 165 milllioner i oktober 2015.

I løpet av året er følgende milepæler/høydepunkter verdt å nevne:

- Banken fikk et overskudd på NOK 0,5 millioner i Q3 (urevidert), tre kvartaler etter oppstart. Overskuddet økte til NOK 1,7 millioner i Q4 (urevidert)
- I oktober 2016 offentliggjorde Monobank at man vil starte utlånsvirksomhet i Finland i løpet av Q2 2017
- Avtaler med Widerøe Flyveselskap og Eurobonus ble inngått i oktober 2016. Kredittkortproduktet vil bli lansert rundt årskiftet 2017
- En ny emisjon ble gjennomført i november 2016. Tilsammen NOK 178,2 millioner ble hentet inn til NOK 4,10 per aksje, i all hovedsak fra eksisterende aksjonærer
- Monobank ble sertifisert som "Great Place to Work"
- En kundeundersøkelse foretatt av NKB ga Monobank en høy score på lånevirksomheten, spesielt på kundeservice
- Styret i banken besluttet å søke om opptak av Monobanks aksjer på Oslo Børs' Merkur Market. Søknaden ble sendt inn 30. desember 2016

Resultat for Q4 2016 (urevidert)

Monobanks overskudd etter skatt kom på NOK 1,7 millioner, en forbedring på NOK 1,2 millioner sammenlignet med tredje kvartal 2016.

Netto renteinntekter utgjorde NOK 26,7 millioner, en økning på NOK 8,9 millioner for kvartalet. Netto rentemargin ble 7,58 %. Netto provisjoner og gebyrer var minus 1,0 million som resulterte i totale inntekter på 21,7 millioner, sammenlignet med NOK 14,5 millioner i tredje kvartal.

Totale driftskostnader utgjorde NOK 15,8 millioner i Q4, en økning på NOK 6,0 millioner. Økningen skyldtes hovedsaklig en avsetning for bonus til ansatte samt lønnskostnader ikke tidligere avsatt.

Avsetning på nedskrivninger er NOK 3,7 millioner i kvartalet. Resultatet er et netto overskudd på 2,2 millioner før skatt for Q4. Det presiseres at kvartalstallene ikke er revidert.

Resultat for 2016

Ved årets slutt hadde Monobank 3 807 lånekunder og 1 164 innskuddskunder. Samlet forvaltningskapital utgjorde NOK 1 249 millioner. Utlån til kunder utgjorde NOK 854 millioner før akkumulerte tapsavsetninger på NOK 13,5 millioner. Netto innskudd fra kunder utgjorde NOK 903 millioner. Samlet egenkapital beløp seg til NOK 331 millio-

ner. Ren kjernekapitaldekning var 27,9 % ved årets utgang. For ytterligere informasjon om kjernekapitaldekningen se note 5 i regnskapet.

Monobanks likviditet består av bankinnskudd, samt sertifikater og obligasjoner av høy kvalitet og med kort rentebinding. Likviditeten utgjorde tilsammen NOK 352 millioner, eller 28 % av totalkapitalen. Netto renteinntekter beløp seg til NOK 54 millioner. Dette medførte et netto driftsresultat før tapsavsetninger på NOK 1,9 millioner for året. Banken har besluttet å foreta en tapsavsetning på tilsammen NOK 12,9 millioner i 2016. Resultat etter skatt ble et tap på totalt NOK 8,2 millioner etter skatt.

Kontantstrøm

Kontantstrøm fra drift utgjorde netto negativt NOK 130 millioner. Hovedpostene var Utlån til kunder med NOK 816 millioner og innskudd fra kunder som utgjorde NOK 890 millioner. Kontantstrøm fra investerings- og finansieringsaktiviteter var NOK 164 millioner kroner og knytter seg til i all hovedsak til gjennomført emisjon på NOK 172 millioner netto etter fradrag for tilretteleggerhonorarer.

Finansiell risiko

Styret har vedtatt policy for virksomhet- og risikostyring som beskriver bankens retningslinjer for virksomhetsstyringen, internkontroll og risikostyring. Videre har styret vedtatt separate policydokumenter som dekker kredittrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operasjonell risiko. Hver av policydokumentene beskriver retningslinjer, regler og risikorammer for den den enkelte risikotype. Styret mottar regelmessig rapportering fra administrasjonen om bankens risikoeksponering på de ulike risikotypene. Hver av policydokumentene gjennomgås minst årlig av styret. Styret har etablert et revisjons- og risikoutvalg som forbereder og gir råd til styret knyttet til risikostyring og intern kontroll.

Kredittrisiko

Kredittrisiko er bankens viktigste risiko og er hovedkilde til bankens inntjening. Forholdet mellom risiko og avkastning i det norske markedet for usikrede lån er gunstig. Det er etablert en risikoramme knyttet til vektet sannsynlighet for mislighold i porteføljen for å sikre at bankens moderate toleranse for kredittrisiko overholdes. Beslutningen om å innvilge eller avslå en lånesøknad er basert på informasjon i lånesøknaden knyttet til inntekt, gjeld, boligforhold, antall barn og sivilstatus i tillegg til data fra kredittbyrå. Banken beregner søkerens forventede betjeningsevne og estimerer sannsynligheten for at kunden vil misligholde lånet. I tillegg er det etablert regler knyttet til inntekt, gjeldsgrad, alder og minste betjeningsevne for å kvalifisere for et lån. For brorparten av søkerne innhentes lønnsslipp og selvangivelse. I løpet av fjerde kvartal utviklet banken et nytt og forbedret scorekort basert på søknadsdata. Dette forventes å bidra positivt på risikonivå og kundeseleksjon i tiden fremover.

Operasjonell risiko

Styret har etablert retningslinjer og rammer for operasjonell risiko. Disse blir gjenstand for gjennomgang og eventuelle oppdateringer minst en gang i året.

Banken har moderat til lav toleranse for operasjonell risiko. Banken tilbyr enkle og standardiserte produkter til personmarkedet. Kritiske prosesser er automatisert slik at innslag av menneskelige feil reduseres. Bankens driftskonsept er i stor grad basert på kjøp av tjenester fra eksterne leverandører, som for eksempel innenfor systemdrift, telekommunikasjon, distribusjon, scorekort og inkasso. Avtaler innenfor IKT-området følges løpende opp i henhold til policy for utkontraktering. Det er etablert risikoramme for hvor stort økonomisk tap banken aksepterer fra hendelser. Tiltak for å redusere operasjonell risiko treffes dersom det er lønnsomt i en kost-nyttevurdering. Banken benytter operasjonelle hendelser aktivt i forbedringsarbeid. For 2016 foreligger ingen kjente vesentlige driftsforstyrrelser eller identifiserte svakheter i bankens driftsprosesser.

Likviditetsrisko

Styret har etablert retningslinjer og rammer for styring av likviditetsrisiko. Disse blir gjenstand for gjennomgang og eventuelle oppdateringer minst en gang i året.

Banken har som mål å ha lav likviditetsrisiko. Banken styrer den daglige likviditetsposisjonen ved hjelp av oversikter som viser forventet kontantstrøm på kort sikt samt forfall på plasseringer i sertifikat og obligasjonsmarkedet.

Bankens eiendeler er finansiert av egenkapital og innskudd fra personmarkedet. Innskudd i finansinstitusjoner og investering i sertifikater og obligasjoner av høy kredittkvalitet og med god likviditet utgjør en stor andel av samlede aktiva. Det er satt en øvre grense for innskudd på to millioner siden høyere innskudd vurderes som mindre stabile. Det er etablert rammer for innskuddsdekning, LCR, NSFR og minimum likviditet som andel av totale eiendeler. Gjennom 2016 har likviditetsrisikoen vært vurdert som lav.

Markedsrisiko

Med markedsrisiko menes risikoen for et fall i markedsverdien av bankens beholdning av finansielle instrumenter, herunder renterisiko og motpartsrisiko i likviditetsforvaltningen. Banken har som mål å ha lav markedsrisiko. Styret har etablert retningslinjer og rammer for plassering av likviditet i ulike finansielle instrumenter. Bankens likviditetsportefølje består av innskudd i andre finansinstitusjoner eller i sertifikater og obligasjoner med kort rentebinding og god likviditet.

Banken styrer motpartsrisiko (kredittrisiko) i likviditetsforvaltningen gjennom risikorammer. Det er etablert regler

for hvor mye av likviditeten som kan investeres i ulike risikoklasser. Det er også etablert regler for maksimal eksponering mot en enkelt motpart basert på motpartens rating. Banken tilbyr utelukkende produkter med administrativt fastsatte rentebetingelser og tilbyr ikke fastrenteprodukter. Rentebindingen i bankens produkter er dermed begrenset til varslingsfristen for renteendringer som er ufordelaktig for kunden. Det er etablert risikorammer for maksimal renterisiko basert på stresstesting for endring i renten. Bankens renterisiko har i 2016 vært lav.

Banken har i 2016 ikke hatt valutarisiko. Beholdningen av finansielle instrumenter er ikke sikret gjennom derivatavtaler.

Arbeidsmiljø, likestilling og diskriminering

Monobank hadde ved årsskiftet 23 ansatte, 14 menn og 9 kvinner. I tillegg var det totalt 3 innleide personer. Antall ansatte vil øke i 2017 i tråd med etablering av lånevirksomhet i Finland og utvikling av kredittkort i samarbeid med Widerøe og Eurobonus.

Fra og med 17.03.2016 har styret bestått av 6 medlemmer, hvorav 2 er kvinner og 1 er representant for de ansatte.
Med godkjennelse fra Generalforsamlingen 17.03.2016 har styret etablert et aksjeopsjonsprogram for alle ansatte. Programmet utgjør totalt 2,2 millioner aksjeopsjoner, hvorav 999 990 allerede er tildelt betinget av at visse kriterier blir oppfylt. Programmet utgjør en viktig motiverende faktor for ansatte og anses som et egnet verktøy for å fremme gjensidige interesser mellom de ansatte, selskapet og aksjonærene.

Sykefraværet har i 2016 vært på 0,34 %. Banken har i løpet av året hatt ulike aktiviteter og velferdstiltak for å fremme et godt og fysisk aktivt sosialt miljø, trivsel på arbeidsplassen samt forebygge sykefravær. Banken har fastsatt retningslinjer som skal sikre at det ikke skal forekomme diskriminering på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion eller livssyn. Tilsvarende gjelder for kjønn, alder, seksuell orientering, politisk syn eller funksjonshemming. Det har ikke vært rapportert om skader eller ulykker på arbeidsplassen.

Ledelsen mener arbeidsmiljøet i banken er meget godt. Så godt som alle ansatte er aksjonærer i banken.

Redegjørelse om samfunnsansvar

Banken vil i løpet av året utarbeide skriftlige retningslinjer for samfunnsansvar. For sosiale forhold og arbeidsforhold henvises det forøvrig til avsnittet om arbeidsmiljø, likestilling og diskriminering.

Foretaksstyring

Monobank sin foretaksstyring er innrettet for å oppnå selskapets strategiske mål. Det foreligger styrevedtatte rammer for styring av ulik operasjonell og finansiell risiko.

Valget av styremedlemmer forberedes av en valgkomité som består av 3 medlemmer, valgt av generalforsamlingen.

Fremtidsutsikter 2017

Utviklingen i norsk økonomi synes å ha stabilisert seg. Arbeidsledigheten er imidlertid forventet å forbli forholdsvis høy gjennom året. Rentenivået er forventet fortsatt å ligge på et historisk lavt nivå.

Etter åpning har bankens drifts- og markedsapparat fungert som forutsatt. Utvikling i låne- og innskuddsvolum har ligget over både de planer som ble lagt før oppstart og over bankens budsjett for 2016.

For 2017 har Monobank tidligere guidet på et innenlandsk netto utlånsvolum på NOK 1,7 – 1,8 milliarder ved utgangen av året. Guiding på utlånsvolum i Finland vil bli gitt på et senere tidspunkt. Tap på utlån er forventet å øke i tråd med utlånsveksten, men tapsnivåene forventes ikke å avvike vesentlig fra bransjenorm. Fortsatt utlånsvekst gir banken forventning om betydelig resultatforbedring i 2017. Det må imidlertid presiseres at ekstraordinære kostnader knyttet til videreutvikling av bankens virksomhet i 2017 vil ha en innvirkning på kostnadsstrukturen. Konkurransesituasjonen i Norge kan også innebære et visst press på rentemarginer. Ytterligere regulering av forbrukslånsbankene diskuteres offentlig, men de spesifikke tiltak som nevnes vil ikke ha nevneverdig virkning på hvordan Monobanks nåværende virksomhet drives. En særskilt finansskatt er vedtatt i Stortinget, og vil få virkning fra 1. januar, 2017. Effekten på Monobanks netto resultat er beregnet til NOK 1,6 millioner.

Likviditetsnivå og kapitalstruktur er forventet å forbli på tilfredsstillende nivåer. Siden den motsykliske kapitalbuffer er null i Finland, vil den varslede økning av denne bufferen med 0,5% i Norge i all hovedsak bli utlignet når bankens vektede Tier 1 kapitaldekningskrav beregnes. Widerøe har en opsjon på å kjøpe 4 537 720 aksjer til kurs NOK 4,4075 per aksje innen oktober 2017. Dersom opsjonen ikke utøves, og/eller utlånsveksten går utover forventete nivåer, vil Monobank vurdere å øke den ansvarlige lånekapitalen.

For ordens skyld må det presiseres at det normalt knyttes betydelig usikkerhet til vurderinger av fremtidige forhold.
Banken vil for øvrig fortløpende vurdere andre produkter som kan komplementere eller styrke primærproduktet. Dette er av spesiell betydning ettersom bransjen fortsetter å innovere i grensesnittet mot kundene.

Hendelser etter balansedato

Styret er ikke kjent med hendelser etter balansedagens slutt som har vesentlig betydning for årsregnskapet. Låneveksten fortsetter i henhold til plan. Monobanks søknad om opptak på Oslo Børs Merkur Market er godkjent. Aksjen vil bli tatt opp til notering fra og med 16.02.2017.

Disponering av årsresultatet for 2016
Årsresultatet etter skatt for 2016 foreslås i sin helhet dekket av annen egenkapital. Disponeringen reduserer annen egenkapital med NOK 8,2 millioner.

Andre opplysninger
Styret bekrefter at forutsetningen om fortsatt drift er til stede. Monobanks virksomhet forurenser ikke det ytre miljø.

Bergen, 15.02.2017

Jan Greve-Isdahl
Styreleder

Anders Silkisberg

Tore Hopen

Mette Henriksen

Sølvi Nyvoll Tangen

Tore Amundsen

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Note	2016	2015
Renteinntekter	14	63 544	427
Rentekostnader	14	-9 138	-83
Netto renteinntekter		**54 406**	**345**
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	14	5 586	127
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	14	-7 433	-
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler		-259	39
Lønn m.v.	9	-15 735	-11 088
Administrasjonskostnader	9, 10	-32 549	-10 333
Avskrivninger	8	-2 131	-910
Resultat før tap på utlån		**1 886**	**-21 820**
Tap på utlån, garantier m.v.	2	-12 878	-700
Resultat før skattekostnad		**-10 993**	**-22 520**
Skatt på ordinært resultat	11	2 787	5 996
Resultat av ordinær drift etter skatt		**-8 206**	**-16 524**
Overføringer og disponeringer:			
Overført fra overkurs	4	-8 206	-16 524
Overføringer til/fra(-) annen egenkapital			
Sum disponeringer		**-8 206**	**-16 524**

Balanse

Beløp i tusen kroner	Note	2016	2015
Eiendeler			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	6, 7, 12	51 219	17 204
Utlån til og fordringer på kunder	2, 6, 7	853 569	37 850
Nedskrivninger på grupper av utlån	2	-13 531	-700
Sum netto utlån og fordringer på kunder		840 038	37 150
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	3, 6, 7	301 265	114 583
Utsatt skattefordel	11	12 380	7 717
Andre immaterielle eiendeler	8	12 898	7 123
Varige driftsmidler	8	346	157
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	8, 13	31 296	2 353
- hvorav agenhonorar		*29 815*	
Sum eiendeler		**1 249 441**	**186 287**
Gjeld			
Innskudd fra og gjeld til kunder	6, 7	903 406	13 579
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	13	14 656	7 570
Sum gjeld		**918 062**	**21 149**
Egenkapital			
Aksjekapital	4, 5	199 461	155 000
Overkurs	4, 5	131 534	10 138
Annen egenkapital (opsjoner)	4, 15	384	-
Sum innskutt egenkapital		**331 379**	**165 138**
Annen egenkapital	4, 5	-	-
Sum opptjent egenkapital		-	-
Sum egenkapital		**331 379**	**165 138**
Sum gjeld og egenkapital		**1 249 441**	**186 287**

Jan Greve-Isdahl Anders Silkesberg Tore Amundsen

Sølvi Nyvoll Tangen Mette Henriksen Tore Hopen

Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	Note	2016	2015
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		-10 993	-22 520
Endring i gruppenedskrivninger utlån		12 831	700
Endring opsjonsprogram		384	-
Ordinære avskrivninger		2 131	910
Endring i brutto utlån til kunder		-815 719	-37 850
Endring i innskudd fra kunder		889 827	13 579
Endring i verdipapirer	3	-186 681	-114 583
Endring i andre tidsavgrensningsposter		-21 856	6 304
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		**-130 076**	**-153 460**
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Investeringer i varige driftsmidler	8	-373	-224
Investeringer i immaterielle eiendeler	8	-7 723	-9 958
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		**-8 096**	**-10 182**
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalinger fra utstedelse av egenkapitalinstrumenter	4	172 187	163 125
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		**172 187**	**163 125**
Netto kontantstrøm for perioden		**34 015**	**-517**
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	12	17 204	17 721
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		51 219	17 204

Kontanter og kontantekvivalenter består av:

Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	51 219	17 204

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med Lov om årsregnskap m.v., Forskrift om årsregnskap m.m. for banker, finansieringsforetak og morselskap for slike, Forskrift om regnskapsmessig behandling av utlån og garantier i finansinstitusjoner og God regnskapsskikk i Norge.

1. Finansielle instrumenter
Finansielle instrumenter omfatter hovedsakelig utlån og verdipapirer med fast og variabel avkastning som sertifikater, obligasjoner og andre kortsiktige renteinstrumenter.

1.1 Utlån
Utlån beregnes ved første gangs balanseføring til virkelig verdi. Ved senere måling vurderes utlån til amortisert kost ved bruk av effektiv rentes metode. I amortisert kost inngår utlånets hovedstol, gebyrer (med unntak av etableringsgebyrer som dekker administrative kostnader) og transaksjonsutgifter som provisjoner til låneagenter. Provisjonskostnader til låneagenter kostnadsføres over lånenes forventede gjennomsnittlige løpetid.

Renteinntekter inntektsføres etter effektiv rentes metode. Den effektive rentesatsen er den renten som neddiskonterer lånets kontantstrømmer over forventet løpetid til lånets amortiserte kost på etableringstidspunktet. Effektiv rentes metode innebærer også at det foretas inntektsføring av renter av engasjement som er nedskrevet. For slike lån inntektsføres internrenten på etableringstidspunktet korrigert for renteendringer frem til tidspunktet for nedskrivning. Det inntektsføres renter basert på lånets nedskrevne verdi.

Nedskrivning for tap foretas når det foreligger objektive bevis for at en gruppe av utlån har verdifall. Nedskrivningen beregnes som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer neddiskontert med effektiv rente. Banken foretar ikke nedskrivningsvurderinger på individuelle utlån, men kun på grupper av utlån basert på gruppens risikoklassifisering.

I resultatregnskapet består posten tap på utlån av konstaterte tap og endringer i nedskrivninger på lån.

Tap på utlån er basert på en gjennomgang av bankens utlånsportefølje. Banken foretar fortløpende en vurdering av tap på utlån og garantier. Misligholdte og tapsutsatte engasjementer følges opp med løpende vurderinger.

Banken anser et engasjement for å være misligholdt senest 180 dager etter forfall. Tapsutsatte engasjementer hvor det er åpnet konkurs- eller gjeldsforhandlinger, iverksatt rettslig inkasso, utpanting er foretatt, utlegg er tatt eller hvor andre forhold som svikt i likviditet eller soliditet eller brudd på øvrige lånebetingelser, defineres også som misligholdte.

Ved konkurs, akkord som er stadfestet, utleggsforretning ikke har ført frem eller ved rettskraftig dom bokfører banken engasjementer som er rammet av slike forhold som konstaterte tap. Dette gjelder også i de tilfeller banken på annen måte har innstilt inndrivelse eller gitt avkall på deler av eller hele engasjementer. Konstaterte tap fraregnes balansen.

1.2 Sertifikater og obligasjoner
Sertifikater og obligasjoner er definert som omløpsmidler og vurdert til virkelig verdi. Sertifikatene og obligasjonene inngår i bankens likviditetsportefølje. Hensikten med likviditetsporteføljen er videresalg, og verdipapirene inngår i et aktivt og likvid marked.

2. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler
Varige driftsmidler vurderes til anskaffelseskost med fradrag for akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Avskrivningene for året belaster årets driftskostnader og fremkommer på egen linje i resultatregnskapet. Ordinære avskrivninger er basert på anskaffelseskost fratrukket forventet restverdi og beregnes lineært over driftsmiddelets antatte økonomiske levetid.

Ved hver regnskapsavleggelse tas det stilling til om det foreligger indikasjoner på verdifall på driftsmidler. Ved verdifall som antas å ikke være forbigående, foretas det måling av driftsmiddelets gjenvinnbare beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og bruksverdi. Dersom det påvises at gjenvinnbart beløp er lavere enn balanseført verdi, blir det gjennomført nedskrivning slik at driftsmiddelet vurderes til gjenvinnbart beløp. Slik nedskrivning reverseres når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Immaterielle eiendeler balanseføres i den grad det er sannsynlig at økonomiske fordeler vil tilfalle banken fremover. Immaterielle eiendeler balanseføres til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall. Utgifter vedrørende vedlikehold av programvare, systemer o.l. kostnadsføres fortløpende. Eiendeler med begrenset levetid avskrives over forventet økonomisk levetid.

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

3. Periodisering av inntekter og kostnader
Provisjoner, renteinntekter og gebyrer tas inn i resultatregnskapet etter hvert som disse opptjenes som inntekter eller påløper som kostnader. Forskuddsbetalte inntekter og påløpte ikke betalte kostnader periodiseres og føres som gjeld i balansen. Opptjente ikke betalte inntekter inntektsføres og føres som fordring i balansen.

4. Skatt

4.1 Utsatt skatt og utsatt skattefordel
Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet med 25 prosent på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom de regnskapsmessige og skattemessige verdiene ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført i balansen. Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at fordelen vil kunne realiseres på et fremtidig tidspunkt.

4.2 Skattekostnad
I resultatregnskapet omfatter skattekostnaden både endring i netto utsatt skatt samt periodens betalbare skatt som består av skatt på periodens skattepliktige resultat.

5. Pensjoner
Selskapet er underlagt lov om obligatorisk tjenestepensjon og har en ordning som tilfredsstiller lovkravene. Selskapet har en innskuddsbasert ordning som gjelder for samtlige ansatte som innebærer at selskapet betaler et årlig innskudd til de ansattes kollektive pensjonssparing. Selskapet har derfor ingen ytterligere forpliktelser, og det er derfor ingen avsetning til fremtidige pensjonsforpliktelser i balansen.

6. Gjeld og andre forpliktelser
Leverandørgjeld og andre forpliktelser regnskapsføres til kost.

7. Valuta
Banken har norske kroner som funksjonell valuta. Kostnader og inntekter i annen valuta blir omregnet til norske kroner i regnskapet basert på faktisk oppnådd vekslingskurs på transaksjonstidspunktet. Balanseposter i annen valuta omregnes til norske kroner etter valutakurs på balansedagen.

8. Kontantstrømoppstilling
Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter består av bankinnskudd.

9. Opsjonsprogram for ansatte
Monobank ASA har opprettte et opsjonsprogram for ansatte i banken. Opsjonene har blitt vurdert etter virkelig verdi på tildelingstidspunktet, som blir ansett som en lønnskostnad. Virkelig verdi er estimert ved bruk av Black-Scholes opsjonsprisingmodell. Se note 15 for mer informasjon.

Note 2 Utlån til og fordringer på kunder

Beløp i tusen kroner	**2016**	**2015**
Brutto nedbetalingslån	836 748	36 155
Periodiserte provisjoner til låneformidlere		1 525
Fakturerte renter og avdrag	16 821	169
Nedskrivninger på grupper av nedbetalingslån	-13 531	-700
Netto utlån til og fordringer på kunder	**840 038**	**37 150**

Nedskrivninger på grupper av utlån	**2016**	**2015**
Nedskrivninger på grupper av utlån ved inngangen til perioden	700	-
Periodens endring i nedskrivninger på grupper av utlån	12 878	700
Konstaterte tap i perioden	-48	-
Inngått på tidligere konstaterte tap i perioden	-	-
Nedskrivninger på grupper av utlån	**13 531**	**700**

	31.12.2016		**31.12.2015**	
Fordeling av risikoklasser ved utgangen av året	**Brutto utlån**	**Andel**	**Brutto utlån**	**Andel**
Lav risiko (50+)	207 709	25 %	11 195	31 %
Medium risiko (30 - 49)	477 155	57 %	18 802	52 %
Høy risiko (1 -29)	151 884	18 %	6 158	17 %
Sum	**836 748**	**100 %**	**36 155**	**100 %**

Risikonivå er definert ut i fra ekstern scorekategorier, henholdsvis 1-29, 30-40 og 50+. Tabellen over inneholder ikke kundefordringer

Aldersfordeling av lån

	31.12.2016
Ikke forfalt	616 275
Forfalt 1-30 dager	114 868
Forfalt 31-60 dager	61 108
Forfalt 61-90 dager	20 611
Forfalt 90+ dager	40 708
Total	**853 569**

Note 3 Sertifikater og obligasjoner

	31.12.2016			31.12.2015		
Beløp i tusen kroner	Kostpris	Virkelig verdi	Resultatført verdiendring	Kostpris	Virkelig verdi	Resultatført verdiendring
Risikovekt 0%	61 015	58 851	-2 164	7 986	7 990	4
Risikovekt 10%	26 154	26 119	-35	8 113	8 110	-3
Risikovekt 20%	118 541	118 450	-91	76 636	76 615	-21
Risikovekt 50%	1 039	1 035	-4			
Risikovekt 100%	96 931	96 810	-121	21 902	21 868	-34
Sum obligasjoner	**303 680**	**301 265**	**-2 415**	**114 638**	**114 583**	**-55**
Ikke børsnoterte obligasjoner	185 251	183 018	-2 233	62 219	62 232	12
Obligasjoner notert på Nordic ABM	31 807	31 756	-51	16 457	16 422	-35
Børsnoterte obligasjoner	86 622	86 491	-131	35 962	35 929	-33
Sum obligasjoner	**303 680**	**301 265**	**-2 415**	**114 638**	**114 583**	**-55**
Bank	51 992	51 862	-130	16 414	16 379	-36
Andre foretak	106 961	106 833	-128	90 237	90 214	-23
Stat	144 727	142 570	-2 157	7 986	7 990	4
Sum obligasjoner	**303 680**	**301 265**	**-2 415**	**114 638**	**114 583**	**-55**

Effektiv rente oppnådd i 2016 har vært 1,00% annualisert (2015: 1,52% annualisert).
Denne er beregnet basert på faktiske anskaffelseskost og faktiske renteinntekter i henhold til antall dager verdipapiret er holdt i perioden.

Virkelig verdi er fastsatt basert på observerbare markedskurser på henholdsvis Oslo Børs og Nordic ABM.
Verdien på ikke-børsnoterte sertifikater og obligasjoner er basert på oppgitte markedskurser fra Nordea Markets per 31.12.2016.

Note 4 Egenkapital

Beløp i tusen kroner	**Aksjekapital**	**Overkurs**	**Annen innskutt egenkapital**	**Opptjent egenkapital**	**Sum egenkapital**
Egenkapital 01.01.2016	**155 000**	**10 138**		**-**	**165 138**
Disponering årets resultat		-8 206			-8 206
Opsjonsprogram			384		384
Avsatt utbytte					-
Kapitalforhøyelse netto av emisjonsutgifter	44 461	129 602			174 063
Egenkapital 31.12.2016	**199 461**	**131 534**	**384**	**-**	**331 379**

Aksjekapitalen består av 199 461 205 aksjer à kr. 1.

Bankens 20 største aksjonærer pr 31.12.2016		Verv	Antall aksjer	Eierandel
1	PRIORITET GROUP AB		23 960 344	12,01 %
2	JO CAPITAL AS		18 622 029	9,34 %
3	BARA EIENDOM AS		8 661 776	4,34 %
4	HAVA FINANCIALS AS		5 530 572	2,77 %
5	SPENCER TRADING INC		5 000 000	2,51 %
6	EKREM AS		4 646 854	2,33 %
7	SWEDBANK AB		4 000 000	2,01 %
8	SANDSOLO HOLDING AS		3 635 848	1,82 %
9	7FJELL VENTURES AS		3 606 000	1,81 %
10	MIKE AS		3 590 000	1,80 %
11	SPORTSMAGASINET AS		3 428 024	1,72 %
12	GREVE-ISDAHL, FINN		3 235 147	1,62 %
13	DAHLE, BJØRN		3 103 672	1,56 %
14	LAS INVEST AS		3 100 000	1,55 %
15	HØYSÆTER T-BANECOMPAGNIE AS		2 841 464	1,42 %
16	LINDBANK AS		2 400 000	1,20 %
17	ANGARDE AS		2 327 754	1,17 %
18	STIAN MIKKELSEN AS		2 201 000	1,10 %
19	GREVE-ISDAHL, JAN	Styreleder	2 200 500	1,10 %
20	HILDING INVEST AS	CEO	2 200 244	1,10 %
Andre aksjonærer			91 169 977	
Totalt			**199 461 205**	

Ledelse, styre og nærstående aksjonærer pr. 31.12.16				
1	Bent H. Gjendem	CEO	2 200 244	1,10 %
2	Tom Rimestad	COO	1 700 000	0,85 %
3	Martin Valland	CTO	1 511 952	0,76 %
4	Lene Sjøbakk	CFO	393 171	0,20 %
5	Hans Ljøen	CRO	170 000	0,09 %
6	MG Equity Partners As	Styremedlem	1 000 000	0,50 %
7	Jan Greve-Isdahl	Styreleder	2 200 500	1,10 %
8	Tore Amundsen	Styremedlem	1 350 000	0,68 %

Note 4 Egenkapital

Opplysninger om tegningsretter

Det er totalt 21 000 000 frittstående tegningsretter à NOK 1,50.

Tegningsretter for ledelse, styre og nærstående pr. 31.12.16

1	Bent H. Gjendem	CEO	2 875 000
3	Tom Rimestad	COO	1 800 000
4	Martin Valland	CTO	1 800 000
5	MG Equity Partners AS	Styremedlem	1 000 000
6	Jan Greve-Isdahl	Styreleder	800 000
7	Hans Ljøen	CRO	500 000
8	Lene Sjøbakk	CFO	500 000
9	Tore Amundsen	Styremedlem	100 000
	Totalt		**9 375 000**

Widerøe har en opsjon på 4 537 720 aksjer til en verdi på kr 4,4075 pr. aksje gjeldene til oktober 2017 og 4 241 782 aksjer til en verdi på kr 4,7150 pr. aksje gjeldende til oktober 2018.

Note 5 Kapitaldekning

Beløp i tusen kroner	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Aksjekapital	199 461	155 000
Overkurs	131 534	10 138
- Utsatt skattefordel og andre immaterielle eiendeler	-22 355	-14 955
Ren kjernekapital	**308 640**	**150 183**
Annen godkjent kjernekapital	-	-
Kjernekapital	**308 640**	**150 183**
Tilleggskapital	-	-
Ansvarlig kapital	**308 640**	**150 183**

Kredittrisiko:		
Institusjoner	15 703	29 570
Massemarkedsengasjementer	843 939	41 989
Engasjementer med pantsikkerhet i boligeiendom		
Misligholdte engasjementer		
Obligasjoner med fortrinnsrett	2 612	8 110
Andeler i verdipapirfond		
Øvrige engasjementer	31 642	4 000
Foretak	98 814	21 865
Stater og sentralbanker		7 990
Lokale og regionale myndigheter	16 744	64 249
Markedsrisiko	-	-
Operasjonell risiko	97 561	99 651
Beregningsgrunnlag	1 107 015	277 424
Ren kjernekapitaldekning	27,9 %	54,1 %
Kjernekapitaldekning	27,9 %	54,1 %
Ansvarlig kapitaldekning	27,9 %	54,1 %

Note 6 Likviditetsrisiko

Oversikt over forfall på eiendeler og gjeld

Likviditetsrisiko utgjør risikoen for at banken ikke er i stand til å innfri forpliktelser etter hvert som de forfaller. Likividitetsrisiko oppstår som følge av ulik restløpetid på fordringer og gjeld. Likviditetsrisikoen vurderes som lav da en stor andel av bankens aktiva er forvaltet i en likviditetsportefølje som er lett omsettelig.

Forfallsoversikt 31.12.2016 *Beløp i tusen kroner*	**Inntil 1 mnd**	**Fra 1 mnd til 3 mnd**	**Fra 3 mnd til 12 mnd**	**1 - 5 år**	**Over 5 år**	**Uten rest-løpetid**	**Totalt**
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	51 219						**51 219**
Utlån til og fordringer på kunder			772	52 416	786 850		**840 038**
Sertifikater og obligasjoner	53 417	89 312	110 696	47 840	-		**301 265**
Øvrige eiendelsposter med restløpetid			1 481	43 059			**44 540**
Eiendeler uten restløpetid						12 380	**12 380**
Sum eiendeler	**104 635**	**89 312**	**112 949**	**143 314**	**786 850**	**12 380**	**1 249 441**
Innskudd fra og gjeld til kunder						903 406	**903 406**
Annen gjeld med restløpetid	10 604	2 552	1 500			-	**14 656**
Sum gjeld	**10 604**	**2 552**	**1 500**	**-**	**-**	**903 406**	**918 062**

Forfallsoversikt 31.12.2015 *Beløp i tusen kroner*	**Inntil 1 mnd**	**Fra 1 mnd til 3 mnd**	**Fra 3 mnd til 12 mnd**	**1 - 5 år**	**Over 5 år**	**Uten rest-løpetid**	**Totalt**
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	17 204						17 204
Utlån til og fordringer på kunder					37 150		37 150
Sertifikater og obligasjoner	23 633	61 135	26 808	3 007			114 583
Øvrige eiendelsposter med restløpetid	2 353					7 280	9 633
Eiendeler uten restløpetid						7 717	7 717
Sum eiendeler	**43 190**	**61 135**	**26 808**	**3 007**	**37 150**	**14 997**	**186 287**
Innskudd fra og gjeld til kunder						13 579	13 579
Annen gjeld med restløpetid	3 826	2 586	1 158				7 570
Sum gjeld	**3 826**	**2 586**	**1 158**	**-**	**-**	**13 579**	**21 149**

For utlån til og fordringer på kunder viser forfallsoversikten samlet gjenstående engasjement fordelt på avtalt gjenværende løpetid. Løpende avtalte avdrag er ikke hensyntatt

Note 7 Renterisiko

Renterisiko oppstår som følge av at rentebærende eiendeler og gjeld har ulik gjenstående rentebindingstid Som følge av den ulike rentebindingstiden vil ikke banken kunne gjennomføre renteendringer parallelt for alle balanseposter på samme tidspunkt. Tabellen under viser tidspunkt frem til avtalt endring av rentebetingelser:

31.12.2016 *Beløp i tusen kroner*	**Inntil 1 mnd**	**Fra 1 mnd til 3 mnd**	**Fra 3 mnd til 1 år**	**Fra 1 år til 5 år**	**Over 5 år**	**Uten rente-eksponering**	**Totalt**
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	51 219						**51 219**
Utlån til og fordringer på kunder		840 038					**840 038**
Sertifikater og obligasjoner	53 417	89 312	110 696	47 840	-		**301 265**
Øvrige eiendelsposter						56 920	**56 920**
Sum eiendeler	**104 635**	**929 350**	**110 696**	**47 840**	**-**	**56 920**	**1 249 441**
Innskudd fra og gjeld til kunder		903 406					**903 406**
Ikke rentebærende gjeld						14 656	**14 656**
Sum gjeld	**-**	**903 406**	**-**	**-**	**-**	**14 656**	**918 062**

31.12.2015 *Beløp i tusen kroner*	**Inntil 1 mnd**	**Fra 1 mnd til 3 mnd**	**Fra 3 mnd til 1 år**	**Fra 1 år til 5 år**	**Over 5 år**	**Uten rente-eksponering**	**Totalt**
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	17 204						**17 204**
Utlån til og fordringer på kunder		37 150					**37 150**
Sertifikater og obligasjoner	23 633	61 135	26 808	3 007			**114 583**
Øvrige eiendelsposter						17 351	**17 351**
Sum eiendeler	**40 837**	**98 285**	**26 808**	**3 007**	**-**	**17 351**	**186 287**
Innskudd fra og gjeld til kunder		13 579					**13 579**
Ikke rentebærende gjeld						7 570	**7 570**
Sum gjeld	**-**	**13 579**	**-**	**-**	**-**	**7 570**	**21 149**

Sensitivitetsanalyse

Sensitivitetsanalysen måler effekten av 1 prosentpoeng renteøkning i rentebærende eiendeler og gjeld per 31.12.16.

En rentereduksjon på 1 prosentpoeng vil ha tilsvarende effekt med motsatt fortegn.

Effekt av 1 % økning i rentenivå:	31.12.2016	31.12.2015
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	64	22
Utlån til og fordringer på kunder	1 050	46
Sertifikater og obligasjoner	1 704	316
Sum renterisiko eiendeler	**2 818**	**384**
Innskudd fra og gjeld til kunder	-1 506	-23
Sum renterisiko gjeld	**-1 506**	**-23**
Total renterisiko	**1 312**	**361**

Dersom finansieringskostnaden vil øke har banken en mulighet til å øke utlånsrenten. Dette kan imidlertid slå ut på utlånsvolum som følge av konkurransesituasjonen, og banken vil derfor vurdere å etablere rentesikring.

Note 8 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

Beløp i tusen kroner	**Programvare/ system**	**Inventar**	**Total**
Anskaffelseskost 01.01.2016	7 966	224	8 190
Tilgang	7 723	373	8 096
Avgang	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12.2016	**15 689**	**597**	**16 286**
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.2016	-843	-67	-910
Årets avskrivninger	-1 948	-184	-2 131
Årets nedskrivninger			-
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.2016	-2 791	-251	-3 042
Balanseført verdi 31.12.2016	**12 898**	**346**	**13 244**

Økonomisk levetid	5 år	2 år
Avskrivningsplan	lineær	lineær

Programvare/system er relatert til utvikling av IT-system og plattform for bankens utlånsvirksomhet, formidling av lån på nett og integrasjon med bankens låneformidlere. Banken har fått godkjent et skattefunn prosjekt i forbindelse med utviklingen av IT-plattformen. Totalt tilskudd fra Skattefunn ordningen i 2016 var NOK 1 226 tusen, som er med på å redusere immaterielle eiendeler tilsvarende (NOK 2 328 tusen i 2015 hvorav NOK 1 992 ble ført som reduksjon av anskaffelseskost programvare/system).

Note 9 Lønnskostnader og ytelser

Banken har i 2016 hatt 18,3 ansatte, sammenlignet med 10,9 ansatte i 2015.

Beløp i tusen kroner	**2016**	**2015**
Lønn	12 112	8 807
Arbeidsgiveravgift	2 231	1 794
Pensjonskostnader	1 005	627
Sosiale kostnader		
Andre personalkostnader	387	196
Tilskudd Skattefunn		-336
Sum	**15 735**	**11 088**

Godtgjørelsesordning

Godgjørelseordningen ble godkjent på generalforsamlingen den 17. mars 2016. Ordningen består av to deler:
1. Individuell del: Bonus i henhold til individuell vurdering hvor 50 % utbetales kontant og 50 % utbetales i form av at den ansatte får tegne seg for aksjer Monobank ASA.
2. Generell del: Alle fast ansatte i Selskapet mottar inntil 12,5 % (tilsvarende 1,5 månedslønn) av fastlønn i variabel godtgjørelse.

Bonusordningen har følgende kriterier for 2016: Rammen for bonusordningen er totalt MNOK 4,3. Samlet godtgjørelse til hver ansatt er begrenset oppad til 50 % av den enkeltes fastlønn. Videre skal kriterier under være innfridd før bonusprogram kan utbetales:
• Banken oppnår positivt resultat før skatt i to etterfølgende kvartaler
• Resultater fra målinger av kundetilfredshet henyntas, hvorav den første gjennomføres i 2016 og den andre i løpet av 1. kvartal 2017
• Måling av medarbeidertilfredshet gjennomføres i løpet av 2016 (det er intet krav til resultatet av målingen)

Pr 31.12.2016 er det avsatt MNOK 1,3 til bonus i regnskapet.

For å tilrettelegge for både bonus- og aksjeopsjonsprogrammet har styret fullmakt til å utstede 2,2 millioner nye aksjer i Selskapet. Pr årslutt 2016 er det tildelt 999 990 opsjoner, henholdsvis 55 555 aksjer per ansatt på tildelingstidspunktet. Opsjonene kan innløses når kriterier nevnt i godtgjørelseordning er innfridd. Se note 15 for mer informasjon.

Ansattlån

Ansattlån ble vedtatt på styremøtet i april 2016. Kriteriene er som følger:
1. Lånebeløp er opp til TNOK 250
2. Renten er fastsatt ut i fra normrenten +1% p.a. Normrenten kan justeres inntil seks ganger i året uten 6 ukers varslingsfrist. Det er ingen gebyr tilknyttet ansattlån.

Pr 31.12.16 var ansattlån i Monobank ASA på totalt TNOK 2 994 med en rente på 3,2%.

Beløp i tusen kroner	Lønn	Bonus	Annen godtgjørelse	Pensjon	Totalt	Lån og sikkerhets-stillelser
CEO	967			61	1 028	-
CFO	786			51	837	250
COO	1 053			67	1 120	250
CTO	1 053			67	1 120	250
CRO	920			60	980	250
Sum	**4 779**	**-**	**-**	**305**	**5 084**	**1 000**

Note 9 Lønnskostnader og ytelser

Honorarer til styrende organer

	2016			2015		
Beløp i tusen kroner	Annet	Honorar	Samlet godtgjørelse	Bonus	Honorar	Samlet godtgjørelse
Jan Greve-Isdahl*	450	100	550	400	12	412
Anders Silkesberg		35	35			
Tore Hopen		35	35		4	4
Mette Henriksen**		40	40		4	4
Sølvi Nyvoll Tangen**		40	40		4	4
Tore Malme		20	20		4	4
Tore Amundsen		35	35		4	4
Lars Arne Skår		-	-		4	4
Guro Henriksen Røberg		-	-		4	4
Totalt honorar	450	305	755		40	440

*Jan Greve-Isdah er innleid som konsulent og fakturerer Monobank ASA med et månedlig konsulenthonorar på TNOK 37,5 inkl. mva.

** Inkludert kompensasjon for medlem av revisjons- og risikoutvalget i banken

Det er avsatt TNOK 30 for valgkomiteen for 2016.

Honorarer til revisor

Det er i regnskapet kostnadsført følgende honorarer til ekstern revisor (inkl. mva.)

Beløp i tusen kroner	**2016**	**2015**
Lovpålagt revisjon	300	183
Skatterådgivning		-
Annen bistand	250	6
Sum	**550**	**189**

Note 10 Administrasjonskostnader

Beløp i tusen kroner	**2016**	**2015**
IT driftskostnader	2 013	752
Salg og markedsføring	16 470	1 718
Leie lokaler og kontorkostnader	1 702	1 530
Reise, kompetanseutvikling og sosiale kostnader	1 692	-
Andre administrasjonskostnader	10 673	6 332
Sum administrasjonskostnader	**32 549**	**10 333**

Note 11 Skatt

Beløp i tusen kroner	**2016**	**2015**
Midlertidige forskjeller		
Immaterielle eiendeler	-40	
Sertifikater og obligasjoner	-2 415	-55
Netto midlertidige forskjeller	-2 456	-55
Underskudd til fremføring	-47 066	-30 814
Grunnlag for utsatt skatt/(utsatt skattefordel)	-49 521	-30 869
Utsatt skatt/skattefordel	12 380	7 717
Ikke balanseført utsatt skattefordel		
Utsatt skatt/skattefordel i balansen	**12 380**	**7 717**
Resultat før skattekostnad	-10 993	-22 520
Permanente forskjeller	-738	-293
Emisjonshonorar ført direkte mot egenkapital	-7 504	-6 375
Endring underskudd til fremføring	16 251	29 133
Endring i forskjeller som inngår i grunnlag for utsatt skatt/skattefordel	2 983	55
Grunnlag for betalbar skatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	**-**	**-**
Betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt/skattefordel	-2 787	-6 613
Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	-	617
Skattekostnad i resultatregnskapet	**-2 787**	**-5 996**

Avstemming av årets skattekostnad

Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-10 993	-22 520
Beregnet skatt	-2 748	-6 080
25%/27% av permanente forskjeller	-184	-79
Avsetning skatteeffekt av skattefunn	146	-
Utsatt skattefordel ikke bokført tidligere perioder	-	-454
Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	-	617
Skattekostnad i resultatregnskapet	**-2 787**	**-5 996**

Note 12 Bundne midler, garantier og ikke-balanseførte forpliktelser

Beløp i tusen kroner	**2016**	**2015**
Skattetrekk	829	1 721
Husleiedepositum	505	
Klientkonto forsikring	100	
Sum bundne midler	**1 434**	**1 721**
Innvilget og tilbudte lån, kommittert ikke utbetalt per 31.12.	19 504	
Innvilget og tilbudte lån, ukommittert ikke utbetalt per 31.12.	151 284	32 668
Husleiegaranti		431
Sum poster utenom balansen	**170 788**	**33 099**

Note 13 Spesifikasjon av andre fordringer og annen gjeld

Beløp i tusen kroner	**2016**	**2015**
Påløpt agenthonorar	29 815	
Forskuddsbetalte kostnader	255	25
Tilgode Skattefunn tilskudd	1 226	2 328
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	**31 296**	**2 353**
Leverandørgjeld	6 960	2 229
Skyldige feriepenger	1 500	971
Skyldige offentlige avgifter	2 576	2 723
Påløpte provisjonskostnader		1 245
Andre påløpte kostnader	3 620	401
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	**14 656**	**7 570**

Note 14 Spesifikasjon av renter og provisjoner

Beløp i tusen kroner	**2016**	**2015**
Renteinntekter utlån og fordringer på kunder	61 177	171
Renteinntekter utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	2 367	256
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	-9 119	-16
Andre rentekostnader og lignende kostnader	-18	-67
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	**54 406**	**345**
Etableringsgebyr	5 586	127
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	**5 586**	**127**
Agentprovisjon	-7 433	-
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	**-7 433**	**-**

Note 15 Opsjonsprogram for ansatte

For å tilrettelegge for både bonus- og aksjeopsjonsprogrammet har styret fullmakt til å utstede 2,2 millioner aksjer for dette formål. 999 990 aksjer er allokert pr 31.12.2016.

Se note 9 for mer informasjon vedrørende kriterier for å innløse opsjonene. Opsjonsprogrammet er ansett som en viktig motivasjonsfaktor for å oppnå felles målsettinger, både for de ansatte, banken og aksjonærene.

Tildelingen av opsjoner har pr 31.12.2016 blitt målt til virkelig verdi ved bruk av Black-Scholes modellen. Kostnaden er ført under lønnskostnader i resultatregnskapet for 2016.
Virkelig verdi er regnet ut på følgende måte:
- Opsjonene kan innløses etter kriterier (se note 9) er innfridd, innen 28. mars 2018.
- Opsjonene er ikke overførbare.
- Volatilitet: 32,30%
- Riskikofri rente: 2,00%
- Innløsningskurs: NOK 2,80.
- Aksjekurs på tildelingstidspunkt: NOK 2,80.

Estimert virkelig verdi: NOK 0,38 per opsjon. Totale kostnader tilknyttet opsjonene er beregnet til TNOK 384.

Note 16 Hendelser etter balansedagen

Der er ikke avdekket noen vesentlige hendelser etter balansedagen.

Monobank har signert en ny leieavtale for leie av kontorlokaler. Den nye avtalen er gjeldende fra mai 2017 til mai 2022 og den nye årlige leien er TNOK 2 557,50.

Til generalforsamlingen i Monobank ASA

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Monobank ASAs årsregnskap som viser et underskudd på kr 8 206 000. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2016, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen og redegjørelsen om samfunnsansvar, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig

for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.

- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.

- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.

- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.

- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettvisende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsen om samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av tap er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Bergen 15. februar 2017
PricewaterhouseCoopers AS

Jon Haugervåg
Statsautorisert revisor

MONOBANK

Monobank ASA - Torgallmenningen 10, 5014 Bergen - 55 96 10 00 - www.monobank.no