

## MONOBANK ASA

(Organisation number: 913 460 715)

### Admission to trading of outstanding shares on Merkur Market

---

This admission document (the "**Admission Document**") has been prepared by Monobank ASA (the "**Company**", the "**Bank**" "**Monobank**" or "**MONO**") solely for use in connection with the admission to trading of the Company's 199,461,205 outstanding shares, each with a par value of NOK 1 (the "**Share(s)**") on Merkur Market (the "**Admission to Trading**").

The Company's Shares have been admitted for trading on the Merkur Market and it is expected that the Shares will start trading on 16 February 2017 under the ticker symbol "**MONO-ME**".

*Merkur Market is a multilateral trading facility operated by Oslo Børs ASA. Merkur Market is subject to the rules in the Securities Trading Act and the Securities Trading Regulations that apply to such marketplaces. These rules apply to companies admitted to trading on Merkur Market, as do the marketplace's own rules, which are less comprehensive than the rules and regulations that apply to companies listed on Oslo Børs and Oslo Axess. Merkur Market is not a regulated market, and is therefore not subject to the Stock Exchange Act or to the Stock Exchange Regulations. Investors should take this into account when making investment decisions.*

THIS ADMISSION DOCUMENT SERVES AS AN ADMISSION DOCUMENT ONLY, AS REQUIRED BY THE MERKUR MARKET ADMISSION RULES. THIS ADMISSION DOCUMENT DOES NOT CONSTITUTE AN OFFER TO BUY, SUBSCRIBE OR SELL ANY OF THE SECURITIES DESCRIBED HEREIN, AND NO SECURITIES ARE BEING OFFERED OR SOLD PURSUANT HERETO.

---

#### Joint Lead Managers



15 February 2017

## Important Notice

This Admission Document has been prepared solely by Monobank in connection with the Admission to Trading. The purpose of the Admission Document is to provide information about the Bank and its underlying business. This Admission Document has been prepared solely in the English language.

For definitions of terms used throughout this Admission Document, see Section 9 "Definitions and Glossary".

The Bank has engaged ABG Sundal Collier ASA ("**ABG**") and Pareto Securities AS ("**Pareto**") as Joint Lead Managers (the "**Managers**").

This Admission Document has been prepared to comply with the Merkur Market Admission Rules. Oslo Stock Exchange has reviewed and approved this Admission Document in accordance with the Merkur Market Admission Rules. The Oslo Stock Exchange has not controlled or approved the accuracy or completeness of the information included in this Admission Document. The approval by the Oslo Stock Exchange only relates to the information included in accordance with pre-defined disclosure requirements. The Oslo Stock Exchange has not made any form of control or approval relating to corporate matters described, or referred to, in this Admission Document.

All inquiries relating to this Admission Document should be directed to the Company or the Managers. No other person has been authorized to give any information, or make any representation, on behalf of the Company and/or the Managers in connection with the Admission to Trading, if given or made, such other information or representation must not be relied upon as having been authorized by the Company and/or the Managers.

The information contained herein is as of the date hereof and subject to change, completion or amendment without notice. There may have been changes affecting the Company subsequent to the date of this Admission Document. Any new material information and any material inaccuracy that might have an effect on the assessment of the Shares arising after the publication of this Admission Document and before the Admission to Trading will be published and announced promptly in accordance with the Merkur Market regulations. Neither the delivery of this Admission Document nor the completion of the Admission to Trading at any time after the date hereof will, under any circumstances, create any implication that there has been no change in the Bank's affairs since the date hereof or that the information set forth in this Admission Document is correct as of any time since its date.

The contents of this Admission Document shall not be construed as legal, business or tax advice. Each reader of this Admission Document should consult its own legal, business or tax advisor as to legal, business or tax advice. If you are in any doubt about the contents of this Admission Document, you should consult your stockbroker, bank manager, lawyer, accountant or other professional adviser.

The distribution of this Admission Document in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons in possession of this Admission Document are required to inform themselves about, and to observe, any such restrictions. No action has been taken or will be taken in any jurisdiction by MONO that would permit the possession or distribution of this Admission Document in any country or jurisdiction where specific action for that purpose is required.

The Shares may be subject to restrictions on transferability and resale and may not be transferred or resold except as permitted under applicable securities laws and regulations. Any failure to comply with these restrictions may constitute a violation of the securities laws of any such jurisdiction. Investors should be aware that they may be required to bear the financial risks of this investment for an indefinite period of time.

This Admission Document shall be governed by and construed in accordance with Norwegian law. The courts of Norway, with Bergen District Court (Norwegian: "*Bergen tingrett*") as legal venue, shall have exclusive jurisdiction to settle any dispute which may arise out of or in connection with the Admission Document.

**Investing in the Company's Shares involves risks. See Section 2 "Risk Factors" of this Admission Document.**

## Table of Contents

1	DECLARATIONS .....	3
1.1	Statement of responsibility .....	3
1.2	Third-party information.....	4
1.3	Cautionary note regarding forward-looking statements .....	4
1.4	External documents of interest.....	4
1.5	Advisors .....	4
2	RISK FACTORS .....	5
2.1	Risk relating to the business of the bank and the industry in which the bank operates .....	5
2.2	Risk relating to laws and regulations.....	10
2.3	Risk factors relating to shares .....	14
2.4	Other risk.....	15
3	PRESENTATION OF THE COMPANY .....	16
3.1	Information about Monobank.....	16
3.2	Important events.....	16
3.3	Business overview and product offering.....	16
3.4	Regulatory requirements .....	20
3.5	Material contracts and related party transactions .....	22
4	ORGANIZATION, BOARD OF DIRECTORS AND MANAGEMENT .....	24
4.1	Introduction.....	24
4.2	Board of directors.....	24
4.3	Management .....	26
4.4	Organization .....	27
4.5	Corporate Governance .....	27
4.6	Other information .....	27
5	PRINCIPAL MARKETS .....	28
5.1	Macroeconomic environment.....	28
5.2	The Consumer Finance market.....	30
5.3	The Competitive environment .....	31
6	FINANCIAL INFORMATION.....	33
6.1	Summary of accounting policies and principles .....	33
6.2	Financial figures.....	33

6.3	Recent development and significant change since last reported financials .....	36
6.4	Working Capital .....	36
6.5	Auditor.....	36
6.6	Legal and regulatory proceedings .....	36
7	THE SHARE, SHARE CAPITAL AND TAX.....	37
7.1	The share .....	37
7.2	Share Capital.....	37
7.3	Rights to purchase shares and share options.....	38
7.4	Treasury shares .....	38
7.5	Dividend and dividend policy .....	38
7.6	Takeover .....	38
7.7	Change of control .....	39
7.8	Transferability of the Shares .....	39
7.9	Major shareholders .....	39
8	NORWEGIAN TAXATION .....	41
8.1	Taxation of dividends .....	41
8.2	Taxation upon realization of shares .....	42
8.3	Net wealth tax .....	43
8.4	Stamp duty / transfer tax .....	43
8.5	The Company's responsibility for the withholding of taxes.....	43
9	DEFINITIONS AND GLOSSARY .....	44
10	APPENDICES.....	46
10.1	Articles of Association .....	46
10.2	Audited Annual Report 2015.....	49
10.3	Audited Annual Report 2016.....	60

# 1 DECLARATIONS

## 1.1 Statement of responsibility

This Admission Document has been prepared by Monobank solely in connection with the Admission to Trading on the Merkur Market.

The Board of Directors (the “**BoD**”) of Monobank ASA accepts responsibility for the information contained in this Admission Document. The members of the Board of Directors confirm that, after having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Admission Document is, to the best of their knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

15 February 2017

**The Board of Directors of Monobank ASA**

**Jan Greve-Isdahl**  
*Chairman*

**Anders Silkisberg**  
*Board member*

**Tore Amundsen**  
*Board member*

**Sølvi Nyvoll Tangen**  
*Board member*

**Mette Henriksen**  
*Board member*

**Tore Hopen**  
*Board member*

## 1.2 Third-party information

Throughout this Admission Document, we have used industry and market data obtained from independent industry publications, market research, internal surveys and other publicly available information. Industry publications generally state that the information they contain has been obtained from sources believed to be reliable but that the accuracy and completeness of such information is not guaranteed. We have not independently verified such data. Similarly, whilst we believe that our internal surveys are reliable, they have not been verified by independent sources and we cannot assure you of their accuracy. Thus, we do not guarantee or assume any responsibility for the accuracy of the data, estimates, forecasts or other information taken from sources in the public domain. The information in this Admission Document that has been sourced from third parties has been accurately reproduced and, as far as the Company is aware and is able to ascertain from information published by that third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

## 1.3 Cautionary note regarding forward-looking statements

This Admission Document includes forward-looking statements that reflect the Bank's current views with respect to future events and financial and operational performance. These forward-looking statements may be identified by the use of forward-looking terminology, such as the terms “anticipates”, “assumes”, “believes”, “can”, “could”, “estimates”, “expects”, “forecasts”, “intends”, “may”, “might”, “plans”, “projects”, “should”, “will”, “would” or, in each case, their negative, or other variations or comparable terminology. These forward-looking statements are not historic facts. Prospective investors in the Shares are cautioned that forward-looking statements are not guarantees of future performance and that the Bank's actual financial position, operating results and liquidity, and the development of the industry in which the Bank operates, may differ materially from those made in, or suggested, by the forward-looking statements contained in this Admission Document. The Bank cannot guarantee that the intentions, beliefs or current expectations upon which its forward-looking statements are based will occur.

## 1.4 External documents of interest

The table below shows a list of external documents that may be of interest to the reader of this Admission Document.

<b>Document</b>	<b>Hyperlink</b>
Q1 report 2016	<a href="https://mst.blob.core.windows.net/cms/1410/2016-q1-monobank-kvartalsrapport.pdf">https://mst.blob.core.windows.net/cms/1410/2016-q1-monobank-kvartalsrapport.pdf</a>
Q2 report 2016	<a href="https://mst.blob.core.windows.net/cms/1459/2016-q2-monobank-kvartalsrapport.pdf">https://mst.blob.core.windows.net/cms/1459/2016-q2-monobank-kvartalsrapport.pdf</a>
Q3 report 2016	<a href="https://mst.blob.core.windows.net/cms/1484/2016_q3_monobank_kvartalsrapport_.pdf">https://mst.blob.core.windows.net/cms/1484/2016_q3_monobank_kvartalsrapport_.pdf</a>
Annual report 2015	<a href="https://mst.blob.core.windows.net/cms/1356/2015_monobank_arsrapport_.pdf">https://mst.blob.core.windows.net/cms/1356/2015_monobank_arsrapport_.pdf</a>
Annual report 2016	Please consult the following link: <a href="https://monobank.no/om-banken/finansiell-informasjon/">https://monobank.no/om-banken/finansiell-informasjon/</a>

## 1.5 Advisors

ABG and Pareto have been retained as Managers in connection with the Admission to Trading. Advokatfirmaet Schjødt AS (“**Schjødt**”) functions as the Bank's Norwegian legal counsel.

## **2 RISK FACTORS**

*Investing in Monobank involves inherent risks. Prospective investors should carefully consider, among other things, the risk factors set out herein in this section before making an investment decision. The risks described below are not the only ones facing the Bank. Additional risks not presently known to the Bank or that the Bank currently deems immaterial, may also impair the Bank's business operations and adversely affect the price of the Bank's Shares. If any of the following risks materialize, individually or together with other circumstances, the Bank's business, financial position and operating results could be materially and adversely affected.*

*A prospective investor should consider carefully the factors set forth below, and elsewhere in the Presentation, and should consult his or her own expert advisors as to the suitability of an investment in the Shares. An investment in the Shares is suitable only for investors who understand the risk factors associated with this type of investment and who can afford a loss of all or part of the investment.*

*The information herein is presented as of the date hereof and is subject to change, completion or amendment without notice.*

*All forward-looking statements included in this document are based on information available to the Bank on the date hereof, and the Bank assumes no obligation to update any such forward-looking statements. Forward-looking statements will however be updated if required by applicable law or regulation. Investors are cautioned that any forward-looking statements are not guarantees of future performance and are subject to risks and uncertainties and that actual results may differ materially from those included within the forward-looking statements as a result of various factors. Factors that could cause or contribute to such differences include, but are not limited to, those described in this Presentation.*

*The order in which the risks are presented is not intended to provide an indication of the likelihood of their occurrence nor their severity or significance.*

### **2.1 Risk relating to the business of the bank and the industry in which the bank operates**

#### **2.1.1 Consumer reception**

Monobank intends to take a position in the Nordic market as a specialist supplier of consumer finance products. If the market reception is weak, the Bank may not be able to fulfil its business ambition as forecasted. Such development may have a material adverse effect on the Bank's business, results of operations and overall financial condition.

#### **2.1.2 Market cyclicity and general economic conditions**

The Norwegian banking market is historically cyclical with operating results of financial enterprises having fluctuated significantly because of volatile and sometimes unpredictable events, some of which are beyond direct control of the Bank. Thus, future events may have material adverse effect on the Bank's business, results of operations and overall financial condition.

Moreover, the Bank's profits are highly sensitive to the macroeconomic development such as GDP development, interest rate levels, and currency rate development. A decline in the economy may result

in weaker growth, higher losses and weaker earnings, and it may make it difficult to raise capital at the same time. By way of examples, an increase in interest rate levels may reduce margins, increase the risk of credit losses and/or result in reduced willingness to take up new loans, increased unemployment is likely to increase overall loan losses, while lower economic activity dampens growth.

If the Norwegian economy weakens or if the financial markets exhibit uncertainty and/or volatility, this could result in a negative impact on consumers' disposable income, confidence, spending and/or demand for credit, which could in turn have a material adverse impact on the Bank's business, financial condition, results of operations and/or prospects. Higher levels of unemployment have historically resulted, for example, in a decrease in borrowing, lower deposit levels and reduced or deferred levels of spending, with adverse impact on fees and commissions received on credit and debit card transactions and demand for home loans and unsecured lending. Higher unemployment rates and decreasing real income among the Bank's customers is likely to have a negative impact on the Bank's results, including through an increase in arrears, forbearance, impairment provisions and defaults.

In addition, deterioration in economic conditions in the Eurozone, including a return to macroeconomic or financial market instability may pose a risk to the Bank's existing and planned business. Should the economic conditions in the Eurozone deteriorate, the macroeconomic risks faced by the Bank would be exacerbated given the influence the Eurozone has on performance of the Nordic economy, and may have an adverse impact on consumer confidence, spending and/or demand for credit in the Nordic countries, any of which could have material adverse effect on the Bank's business, financial condition, results of operations and/or prospects.

### **2.1.3 Competition**

Monobank faces competition from both domestic, Nordic and international banks and other suppliers of credit. If the Bank is unable or is perceived to be unable to compete efficiently, its competitive position may be adversely affected, which as a result, may have a material adverse effect on the Bank's business, results of operations and/or financial condition.

Increased competition may also lead to lower net margins than projected. Moreover, margins for consumer loans in Norway are higher than in the other Nordic countries, and competition or market conditions may lead to lower margins than projected.

### **2.1.4 Limited operational history**

Monobank initiated its operations in 2015, and thus has short prior business history and experience. Consequently, there is limited historical financial information presented in this Presentation. The risk associated with the Bank's ability to implement its business strategy within the projected scope, timeframe and cost level is therefore higher than it would have been with a longer operational history.

However, the Bank's management has considerable relevant experience both from successful start-up's in the financial sector and from well-established and successful banks.

### **2.1.5 The Bank relies heavily on IT systems and is exposed to the risk of failure or inadequacy in these systems**

Monobank's business concept is critically dependent upon an efficient and well-functioning, technological platform, in particular to offer customers an online bank with 24 hours availability. This is a complex task driven by the Bank's product mix and the need for efficient customer interaction, risk management procedures and cooperation with suppliers. Thus, the Bank is exposed to operational risks such as failure or inadequacies in these internal processes and systems. Furthermore, Monobank depends on third party providers for the supply of important IT services. Changes in regulatory or operational requirements may imply material changes to the Bank's current IT systems and could further lead to a change in the systems and solutions provided to the Bank by its third party providers.

The Bank seeks to reduce technological risk by adopting mostly proven systems and by maintaining highly competent technological staff within the organization. Despite the contingency plans and facilities that the Bank has in place, its ability to conduct business may be adversely impacted by a disruption in the infrastructure that supports the business of the Bank, some of which are beyond the Bank's control. Any failure, inadequacy, interruption or security failure of those systems, or the failure to seamlessly maintain, upgrade or introduce new systems, could harm the Bank's ability to effectively operate its business and increase its expenses and harm its reputation. There is a risk that customers, as a result of interruptions in the digital bank, terminate their relationship with the Bank. These risks may in turn have a material adverse effect on the Bank's financial condition, results of operations and/or prospects.

#### **2.1.6 Vulnerability to cyber-attack and security breaches**

Like other financial enterprises, the Bank's activities have been, and are expected to continue to be, subject to an increasing risk of information and communication technology ("ICT") crime in the form of, for example, Trojan attacks and denial of service attacks, the nature of which is continually evolving. The protection of its customer and company data, and its customers' trust in the Bank's ability to protect such information, is of key importance to Monobank. The Bank relies in part on commercially available systems, software, tools and monitoring to provide security for processing, transmission and storage of confidential customer information, such as personal identifiable information, personal financial information, payment card data, account transcripts and loan and security data. Despite the security measures in place, the Bank's facilities and systems, and those of its third party service providers, may be vulnerable to cyber-attacks, security breaches, acts of vandalism, computer viruses, misplaced or lost data, programming or human errors or other similar events.

If one or more of such events occur, any one of them could potentially jeopardize confidential and other information related to the Bank, its customers and its counterparties. Any security breach involving the misappropriation, loss or other unauthorized disclosure of confidential information, whether by the Bank or its vendors, could damage the Bank's reputation, expose it to risk of litigation, increased capital requirements or sanctions from the Norwegian FSA and disrupt its operations. Monobank may also be required to spend significant additional resources to modify its protective measures or to investigate and remediate vulnerabilities or other exposures. This could in turn have a material adverse effect on the Bank's business, financial position, results of operations and/or prospects.

#### **2.1.7 Service providers**

Monobank may outsource certain key functions to external partners, including IT activities. In the event that the current outsourcing becomes unsatisfactory, or Monobank's third party suppliers are unable to

fulfil their obligations, there is a risk that the Bank may be unable to locate new outsourcing partners on economically attractive terms.

### **2.1.8 Distributors**

Monobank relies on distributors to market and sell many of the Bank's products. Termination of or any change to these relationships may have a material adverse effect on the Bank's business, results of operations and overall financial condition.

### **2.1.9 Key employees**

Monobank is a relatively small company with a lean organization and is therefore sensitive to losing key employees and management. Loss of key employees and management could have a material adverse effect on the continued success of the Bank's business, financial position, results of operations and/or prospects.

In addition, the Bank's future development is dependent on the Bank's ability to attract and retain skilled personnel and to develop the level of expertise throughout its organization.

### **2.1.10 Credit risk**

The Bank sole lending activity is to give unsecured credit to consumers at high interest margins reflecting the high credit risk in such a portfolio. Thus, the Bank is exposed to credit risk which is one of the key risk factors of the Bank's operations. Credit risk is risk of losses due to failure of customers or other debtors to meet their obligations, and that collateral will not cover the outstanding claims, primarily from its lending activities. Adverse changes in the credit quality or behavior of the Bank's borrowers could reduce the value of the Bank's assets and increase the Bank's write-downs and allowances for impairment losses. The overall credit quality profile of the Bank's borrowers may also be affected by a range of macroeconomic events and other factors, including increased unemployment, reduced asset values, lower consumer spending, increased customer indebtedness, increased interest rates and/or higher default rates.

### **2.1.11 Liquidity risk**

The Bank is exposed to liquidity risk, which is the risk of losses due to a maturity mismatch between outstanding loans and deposits/funding. It is vital for Monobank to be able to fund its outstanding loans through customer deposits and funding from the capital market, at any given point of time. The Bank will seek to develop and keep a deposit/funding base and a funding maturity structure that will be judged by the market as "robust".

The Bank may experience difficulties in attracting sufficient customer deposits and funding from the market to match a strong loan growth. In such cases, the Bank may have to reduce its loan growth or increase interest rates for deposits, and this may result in slower business growth and/or weaker earnings than forecasted.

In the case of turbulence in the capital market and/or if the Bank develops much weaker than expected in terms of profitability and loan losses, the liquidity/funding risk can be significant. Deposits from the public can be withdrawn quickly in a stressed situation. To counteract negative consequences of

fluctuations in deposit volume, the Bank keeps a liquidity buffer to absorb expected fluctuations in deposit volume.

#### **2.1.12 Market risk, including interest rate risk**

The Bank is exposed to interest rate risk, which is the risk of losses due to changes in the general market interest rate level. Monobank's lending and deposits will predominantly be with floating interest rate. As interest rates for consumer loans tend to be more "sticky" than funding rates, margins may deteriorate if interest rates increase. If the conditions in the capital market develop negatively and/or the Bank develops weaker than expected in terms of profitability and loan losses, the risk of losses can become substantial from the fact that funding costs increases more than is realistic to pass on to the borrowers.

Monobank is exposed to market risk in its liquidity portfolio but will seek to limit this risk.

#### **2.1.13 Risk that capital in the future may not be available on attractive terms, or at all**

It cannot be ruled out that the Bank may need to obtain additional capital in the future, e.g. due to reduced margins, operational losses above expectations, negative credit risk migration, growth above expectations, or other factors affecting its capital adequacy and/or stricter capital adequacy requirements. Such capital, whether in the form of subordinated debt, hybrid capital or additional equity, may not be available on attractive terms, or at all. Further, any such development may expose the Bank to additional costs and liabilities and require it to change the manner in which it conducts its business or otherwise have a material adverse effect on its financial position, results of operations and/or prospects.

#### **2.1.14 Foreign currency risk**

The Bank is exposed to currency risk, which is the risk of losses from fluctuations in the currencies. Monobank will try to match its positions in foreign currencies and if needed use financial instruments to reduce currency risk.

#### **2.1.15 Money laundering and/or identity fraud**

In general, the risk that banks will be subjected to or used for money laundering or identity fraud has increased worldwide. The turnover of employees can create challenges in consistently implementing related policies and technology systems. The risk of future incidents in relation to money laundering or identity fraud always exists for financial enterprises. In particular, as a pure digital bank, Monobank relies on third-party providers (eID issuers such as BankID) to perform identity checks of new customers and for identity checks related to electronically signing of loan documents and transactions for existing customers. Identity fraud incidents or any violation of anti-money laundering rules, or even the suggestion of violations, may have severe financial, legal and reputational consequences for the Bank and may, as a result, adversely affect the Bank's business and/or prospects.

#### **2.1.16 Litigation, claims and compliance risks**

The Bank may in the future become involved in various disputes and legal, administrative and governmental proceedings in Norway and other jurisdictions that potentially could expose the Bank to losses and liabilities.

### **2.1.17 Operational risks related to systems and processes and inadequacy in internal control procedures**

The Bank's business is exposed to operational risks related to systems and processes, whether people related or external events, including the risk of fraud and other criminal acts carried out against the Bank. Its business is dependent upon accurate and efficient processing and reporting of a high volume of complex transactions across numerous and diverse products and services. Any weakness in these systems or processes could have an adverse effect on the Bank's results and on its ability to deliver appropriate customer service levels during the affected period. In addition, any breach in security systems, for example from increasingly sophisticated attacks by cybercrime groups could disrupt its business, result in the disclosure of confidential information and create significant financial and/or legal exposure and the possibility of damage to the Bank's reputation and/or brand.

There can be no assurance that the risk controls, loss mitigation and other internal controls or actions that are applied by the Bank could help prevent the occurrence of a serious disaster resulting in interruptions, delays, the loss or corruption of data or the cessation of the availability of systems. Further, some of the measures used by the Bank to mitigate risk are based on historical information, and there is a risk that such measures are inadequate in predicting future risk exposure. Furthermore, risk management methods may rely on estimates, assumptions and information that may be incorrect or outdated. If the risk management is insufficient or inadequate, this could have a material adverse effect on the Bank.

### **2.1.18 Inability to maintain sufficient insurance to cover all risks related to its operations**

The Bank's business is subject to a number of risks, including, but not limited to fraud, disruption in the infrastructure, human errors, litigation and changes in the regulatory environment. Such occurrences could result in financial losses and possible legal liability. Although the Bank seeks to maintain insurance or contractual coverage to protect against certain risks in such amounts as it considers reasonable, its insurance may not cover all the potential risks associated with the Bank's operations, which could have a material and adverse effect on the Bank's business, financial condition, results of operations and/or prospects.

### **2.1.19 Risks relating to automated procedures and external providers**

As a purely digital bank, Monobank offers its loan products only through its digital platform. The customer provides the information that is used in the automated assessment, and certain input factors are verified by external sources, either by documents forwarded to the Bank for manual review or information automatically retrieved from external information providers. For the most part, the loan applications are determined automatically based on the input from the customer and such third party verifications, and in accordance with predetermined financial models. There are inherent risks associated with online processing of loan applications and reliance on criteria where the information is provided by the customers, without personal contact. Consequently, the Bank is exposed to risks relating to the accuracy and completeness of its financial models on which the automated credit decision is based, as well as risks relating to the reliability of the input provided by the customer.

## **2.2 Risk relating to laws and regulations**

### **2.2.1 The Bank is exposed to changes in banking and financial services regulations and changes in the interpretation and operation of such regulations**

The Bank is subject to financial services laws, regulations, administrative actions and policies in Norway. Changes in supervision and regulation in Norway and in the European Union ("EU") / the European Economic Area ("EEA"), could materially affect the Bank's business, the products and services offered or the value of its assets. Future changes in regulation, fiscal or other policies can be unpredictable and are beyond the control of the Bank.

Areas where changes or developments in regulation and/or oversight could have a material adverse impact include, but are not limited to (i) changes in monetary, interest rate and other policies, (ii) general changes in government and regulatory policies or regimes which may significantly influence investor decisions or increase the costs of doing business in Norway, (iii) changes in competition and pricing environments, (iv) differentiation among financial enterprises with respect to the extension of guarantees to bank deposits and borrowings from customers and the terms attaching to such guarantees, (v) increased financial reporting requirements and (vi) changes in regulations affecting the Bank's current structure of operations. Financial regulators responding to future crisis or other concerns may adopt new or additional regulations, imposing restrictions or limitations on banks' operations, including, but not limited to, increased capital requirements, disclosure and/or reporting standards or restrictions on certain types of transaction structures.

Although the Bank works closely with its regulators and continues to monitor the legal framework, future changes in the Norwegian Financial Supervisory Authority's (the "**Norwegian FSA**") or other government agencies' interpretation or operation of existing legislation or regulation can be unpredictable and are beyond the control of the Bank.

The Norwegian Government has proposed in the national budget in October 2016 that a new tax will be introduced for the added value of financial services (Norwegian: "*finansskatt*") from 2017. The tax is proposed to consist of two elements: An additional tax of 5% of the salary basis (a specific employers' fee) in the financial sector and the tax rate for ordinary income in the sector is continued on the same level as for 2016 (25%).

Moreover, as the Bank's customers are consumers the Bank is particularly exposed to the risk of new regulations targeted at consumer financing in specific.

The Bank is currently subject to the Act on Financial Contracts of 25 June 1999 no. 46 ("**FCA**") which regulates the contractual relationship between the Bank and its customers. FCA implements Directive 2007/64/EC on payment services ("**PSD**") and Directive 2008/48 on credit agreements.

In 2015, the EU passed Directive 2015/2366 on payment services ("**PSDII**") which repeals the PSD. PSDII may lead to increased competition between banks and other payment services providers as the directive requires banks to reformulate their approach to providing secure data access to third parties, and thus it increases the competition between payment service providers because more payment service providers are given access to customers' account information, including funds available. As of this date, it is unclear when the PSDII will be implemented in Norway.

The Bank is also subject to laws and regulations concerning marketing activities directed towards consumers, the Bank's target customers. Any changes in laws and regulations concerning consumer financing and or marketing activities towards consumers could have a negative effect on the Bank's business operations.

### **2.2.2 The Bank is subject to regulatory capital adequacy requirements and an increased level of expected risk or changes in the requirement as such could lead to an increase in its capital adequacy requirements**

The global financial market turbulence in 2008-2009 gave rise to international focus on certain issues identified as contributors to the crisis. This resulted in the Basel III accord and subsequent changes in the European regulatory framework including the new capital adequacy rules known as CRD IV/CRR, that are also implemented in Norway and which the Bank is subject to. These rules entail a step-up in the Tier 1/Tier 2 risk-weighted capital requirement. The counter-cyclical buffer (maximum 2.5%, currently 1.5%) is to be re-assessed each quarter; an increase will normally be with 12 month notice. In this respect it should be noted that the Ministry of Finance has resolved increase the buffer to 2.0% effective from 31 December 2017. The new rules also include capital requirement on a non-risk weighted basis to be implemented by 2018. The public hearing on the draft regulation on non-risk based leverage ratio and the adherent discussion paper for public comment were issued 12 April 2016 and expired on 25 August 2016. The Norwegian FSA recommends that the implementation of the non-risk based leverage ratio requirement should be put on hold until the EU legislation is finalized. The effect of these new rules is likely to be more significant to other banks, with Internal Ratings-Based ("**IRB**") assessments and portfolios carrying a low average risk weight. The CRD IV/CRR framework also includes liquidity requirements.

Liquidity Coverage Ratio ("**LCR**") was introduced 2016 onwards, with gradual implementation. An additional Net Stable Funding Ratio ("**NSFR**") shall be implemented within 2018. In addition to these general "Pillar 1" requirements referred to above, CRD IV permits regulators to require additional capital calibrated individually to address the specific risk profile of each bank at any time.

The Bank may in the future be subject to further increases in capital and liquidity requirement as well as other regulatory requirements and constraints concerning increased capital requirements pursuant to Pillar 1. Moreover, the Norwegian FSA may impose stricter capital requirements for the Bank pursuant to the specific risks relating to the Bank's operations under the Pillar 2 assessment. Moreover, the Bank is not regarded as a systemic important bank in Norway; however there can be no assurance that the regulator will change its view on the classification. Should the Bank be classified a systemic important bank it will subject to stricter capital requirements. Any such requirements as mentioned above could have material adverse effect on the Bank's financial position and profitability.

### **2.2.3 The implementation of BRRD may impact the debt funding for the Bank**

It is expected that the implementation of the EU Banking Recovery and Resolutions Directive ("**BRRD**") will impact the debt funding for banks and lead to added regulatory requirements on a number of banks. BRRD requires banks to draw up recovery and resolution plans to be scrutinized by regulators, and introduces inter alia the bail-in tool here after the regulators can affect a write-off of unsecured debt or conversion into equity in a financial distress scenario.

It is expected that BRRD will increase cost of unsecured bank debt, in particular as compared to secured debt exempted from bail-in. Consequently, under BRRD, any perceived uncertainty regarding a bank's financial position may significantly limit its access to debt funding. Thus, the Bank may be subject to increased costs of unsecured bank debt in the future and this may adversely affect the Bank's access to debt funding.

Moreover, Directive 2014/749/EC imposed a harmonized level of deposit guarantee of EUR 100 000 which shall apply within the EU by 31 December 2018. It is currently unclear whether Norway may uphold its current level of deposit guarantee after this date. For the time being, the Norwegian guarantee scheme provides for a deposit guarantee corresponding to about EUR 250 000. The Norwegian Guarantee Fund provides banks deposit guarantees if banks are unable to meet its commitments. A change in the Norwegian deposit guarantee scheme may have a material adverse effect on the Bank's funding.

#### **2.2.4 The Bank offers unsecured debt to consumers and the Bank relies on the possibility to initiate effective measures for debt recovery if its customers breach their payment obligations**

The Bank offers unsecured credit to consumers at high interest margins, and such credits involve a high risk of defaults. Thus, the Bank is highly dependent on the possibility to initiate effective measures to recover debt from such customers, including transfer of claims to other financial enterprises.

Recovery of debt is subject to the procedures set forth in the Act on debt collection and other recovery of overdue pecuniary claims of 13 May 1988 no. 26. Any future changes in the Act on debt collection its adherent regulations or changes in other laws and regulations which impede the Bank's ability to recover debt may have an adverse material effect on the Bank's operations and/or overall financial condition.

Moreover, the Bank plans to expand its operations to other jurisdictions and there is a risk that regulations and procedures in such countries concerning debt recovery impedes the Bank's ability to recover debt from its customers. In addition, the Bank will be exposed to changes or amendments to such jurisdictions which may impede the Bank's ability to recover debt in these jurisdictions.

#### **2.2.5 The Bank is currently in the process of expanding its operations in other Nordic countries**

The Bank is currently in the process of expanding its operations in other Nordic countries. The Bank's key activities, inter alia, giving unsecured credit to consumers and adherent marketing activities, will be subject to the legal requirements in other countries than Norway. The Bank has no previous experience with the conduct of such activities outside of Norway, and thus there is a risk that the expansion will not be as successful as expected and/or that the Bank will face difficulties by offering unsecured credit in such jurisdictions due to stricter or more intricate regulations on consumer protection, requirements concerning credit agreements and regulations on recovery of debt.

#### **2.2.6 The implementation of the EU Market Abuse Regulations may lead withholding of information from the public in certain distress scenarios**

The EU Regulation No. 596/2014 of European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on market abuse ("**MAR**"), which is expected to be implemented in Norway in 2017, increases the risk for holders of listed shares and bonds issued by banks, providing for an exemption from ordinary disclosure requirements for companies who have approved admission of their financial instruments to trading on a regulated market or an MTF (such as Merkur Market). The new rules allow banks to withhold information on a distress scenario, even where this delay of disclosure is likely to mislead the public. The relevant MAR rule provides that, in order to preserve the stability of the financial system, an issuer that is a credit institution or a financial enterprise, may, on its own responsibility, delay public disclosure of inside information, including information which is related to a temporary liquidity problem and, in particular, the need to receive temporary liquidity assistance from a central bank or lender of last resort, provided certain conditions are met, including that disclosure entails a risk of undermining the financial stability of the issuer and of the financial system. The Bank is not regarded as a systemic important bank in Norway but there can be no assurance that regulators will limit this exemption to such banks in light of the interlinks among banks.

### **2.2.7 The Bank is subject to the Norwegian provisions on ownership control**

Pursuant to the Act on Financial Enterprises and Financial Groups of 10 April 2015 No. 17 ("**FEA**"), acquisition of qualifying holdings in a financial enterprise is subject to prior approval by the Norwegian Ministry of Finance or the Norwegian FSA. A qualifying holding is a holding that represents 10% or more of the capital or voting rights in a financial enterprise or allows for the exercise of significant influence on the management of the enterprise and its business. Approval may only be granted if the acquirer is considered appropriate according to specific non-discriminatory tests described in the FEA (the so-called "fit and proper" test). Any person intending to acquire 10% or more of the capital or voting rights of the Bank, must be explicitly approved by the Norwegian FSA and/or the Norwegian Ministry of Finance, as applicable before the transaction can be carried through. Such persons run a risk that their application for approval is denied or that Norwegian authorities impose unfavorable conditions related to an approval.

### **2.2.8 The share capital of the Bank may be written down by the Bank's shareholders or the Norwegian authorities under the Act on Financial Enterprises and Financial Groups**

The share capital of the Bank may be written down by the shareholders of the Bank or by the Norwegian authorities pursuant to powers granted to them under Chapter 21 of the Act on Financial Enterprises and Financial Groups (FEA).

## **2.3 Risk factors relating to shares**

The market price of the Bank's Shares may fluctuate significantly and rapidly as a result of, inter alia, the factors mentioned below:

- Differences between the actual financial and operating results and those expected by investors and analysts;
- Perceived prospects for the business and operations and the banking industry;
- Announcements by the Bank or competitors of significant contracts, acquisitions, strategic alliances, joint ventures or capital commitments;

- Changes in operating results;
- Changes in securities analysts' estimates of financial performance and recommendations;
- Changes in market valuation of similar companies;
- Involvement in litigation;
- Additions or departures of key personnel; and
- Changes in general economic conditions.

Negative publicity or announcements, including those relating to any of the Bank's substantial shareholders or key personnel may adversely affect the Share price and the stock performance of the Bank, whether or not this is justifiable. Such negative publicity or announcement may include involvement in insolvency proceedings, failed attempts in takeovers or joint ventures etc.

Apart from the specific factors listed above and general business and economic conditions to which all commercial businesses are exposed to, the Board of Directors are of the view that the Bank is not vulnerable in any material way to any other factors which can be reasonably anticipated.

## **2.4 Other risk**

### **2.4.1 Difficulties for foreign investors to enforce non-Norwegian judgements**

The Bank is organized under the laws of Norway. Currently, the majority of the Bank's board of directors is residents of Norway, and the vast majority of its assets are in Norway. As a result, it may not be possible for non-Norwegian investors to affect service of process on the Bank or the Bank's directors in the investor's own jurisdiction, or to enforce against them judgments obtained in non- Norwegian courts. However, Norway is party to the Lugano Convention and a judgment obtained in another Lugano Convention state will in general be enforceable in Norway. However, there is no regulation providing for general recognition or enforceability in Norway of judgments of non- Lugano Convention state courts, such as the courts of the United States.

### **2.4.2 Norwegian law may limit the shareholders' ability to bring an action against the Company**

The Bank is a public limited company incorporated under the laws of Norway. The rights of holders of Shares are governed by Norwegian law and by the Articles of Association. These rights differ from the rights of shareholders in typical US corporations. In particular, Norwegian law limits the circumstances under which shareholders of Norwegian companies may bring derivative actions. Under Norwegian law, any action brought by a company in respect of wrongful acts committed against the company takes priority over actions brought by shareholders in respect of such acts. In addition, it may be difficult to prevail in a claim against the Company under, or to enforce liabilities predicated upon, U.S. securities laws.

## 3 PRESENTATION OF THE COMPANY

### 3.1 Information about Monobank

The Company's registered name is Monobank ASA. The Bank is a public limited liability company organized and existing under the laws of Norway pursuant to the Norwegian Public Limited Companies Act. The Bank's registration number in the Norwegian Register of Business Enterprises is 913 460 715. Monobank has no subsidiaries or parent companies.

The Company was incorporated in Norway on 28 March 2014 and initiated its banking operations shortly after it received its banking license and final approval from the Norwegian Financial Supervisory Authority (the "NFSA") on 11 November 2015.

The Bank's registered office is located at Torgalmenningen 10, 5014 Bergen, Norway and the Bank's main telephone number is +47 55 96 10 00. The Bank's website can be found at [www.monobank.no](http://www.monobank.no).

### 3.2 Important events

The table below provides an overview of key events in the history of the Company:

Date	Event
31 October 2014	MONO was initiated under the project name Zammut Prosjekt AS ("Zammut")
Oct. 2014 – Sept. 2015	Zammut attracted NOK 20 million in seed equity funding over several rounds
28 October 2015	Zammut completed a NOK 165 million Private Placement of Equity Capital
11 November 2015	The Norwegian FSA granted the Company a banking license and the name of the Company was changed to Monobank ASA
19 November 2015	The Bank officially commenced its regular banking operations
22 February 2016	Monobank was registered on the Norwegian OTC list
21 October 2016	The Company announced plans to expand into Finland within 2017
21 October 2016	The Bank entered into a credit card cooperation agreement with Widerøe AS
27 October 2016	Monobank completed a NOK 175 million Private Placement of Equity Capital, followed by a NOK 3 million subsequent repair offering
25 January 2017	The Bank announced plans to list on Oslo Stock Exchange's Merkur Market

### 3.3 Business overview and product offering

#### 3.3.1 Introduction

Monobank offers unsecured lending to qualified private individuals in Norway. The screening process is based on an automated evaluation system. However, during the start-up phase, a manual review of each applicant is being conducted. Loans are granted in sizes from NOK 10,000 to NOK 500,000 on flexible terms adapted to the applicants' needs as well as their financial ability to service the loan. In exceptional circumstances loans up to NOK 700,000 may be granted. The Bank also offers attractive deposit rates on its savings accounts. Deposits up to NOK 2 million are guaranteed by the Norwegian Central Bank's Guarantee fund, of which Monobank is a member. In addition, the bank offers optional payment insurance on loans in cases of unemployment, illness, death etc.

While Monobank will continue to focus on unsecured consumer and leisure financing in Norway, the bank has evaluated expansion of its core business into other geographical areas. A multi country IT platform is being developed, and the board has decided to commence loan business in Finland during the middle of 2017. This cross border launch is expected to achieve considerable operational synergies and further strengthen the bank's growth platform over time. It will also contribute to diversify business model risk.

In conjunction with the announcement of the third quarter report the bank announced it had entered a credit card cooperation agreement with Widerøe AS ("**Widerøe**"). The credit card will be offered to all Widerøe customers, and will allow credit card users to earn Eurobonus points through a firm agreement with SAS Eurobonus. The card is expected to be launched around year end 2017, but uncertainty remains as to the exact time of launch.

As at 31 December 2016, Monobank had 3,807 loan customers and net loans of NOK 840 million.

### **3.3.2 Product offering**

Monobank offers consumer loans and deposit accounts to consumers as well as ancillary insurance products.

The Bank offers its products in accordance with the Norwegian law and conducts a thorough credit assessment of each loan application. The Bank's credit assessment is highly automated, but during the start-up phase a manual review of each applicant is being conducted. With a rapidly growing data base the Bank continuously adjusts its internal credit and pricing models, with the aim to further optimize pricing among different customer.

#### **3.3.2.1 Consumer loans**

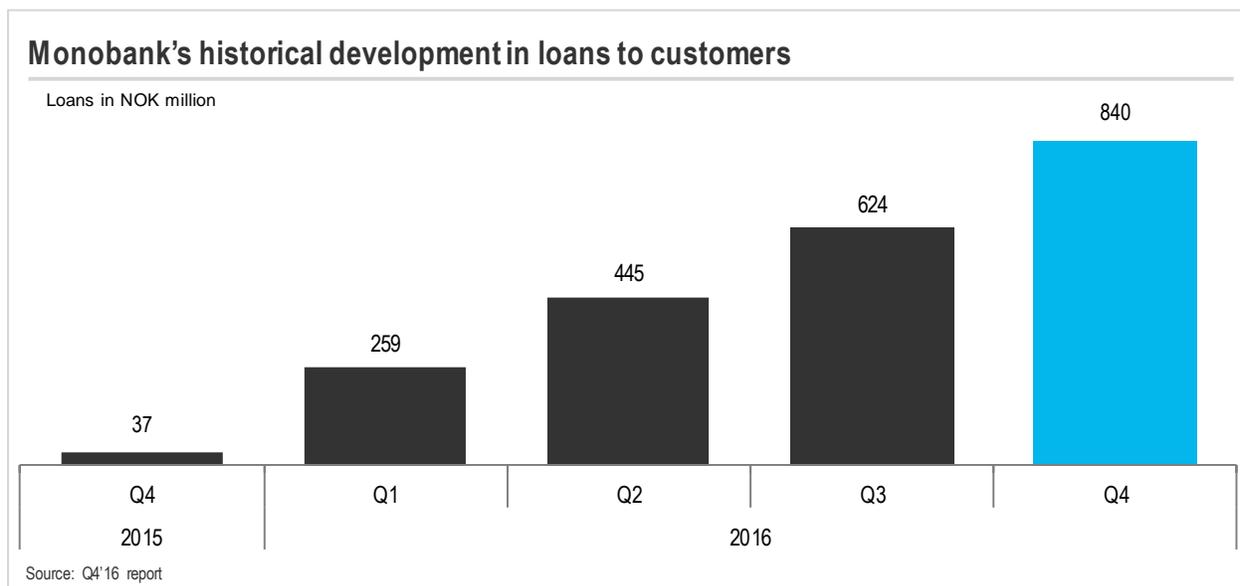
The Bank's main product is unsecured loans. The loan is an instalment loan with terms up to 15 years, giving the customers flexibility to set affordable loan payments. The Bank also offers its customers to delay instalments up to 5 years. Currently, the minimum and maximum credit limit size is NOK 10,000 and NOK 500,000, but the Bank offers up to NOK 700,000 to a select few particularly solid credit scoring customers.

As at 31 December 2016, the average loan per customer was approximately NOK 221,500.

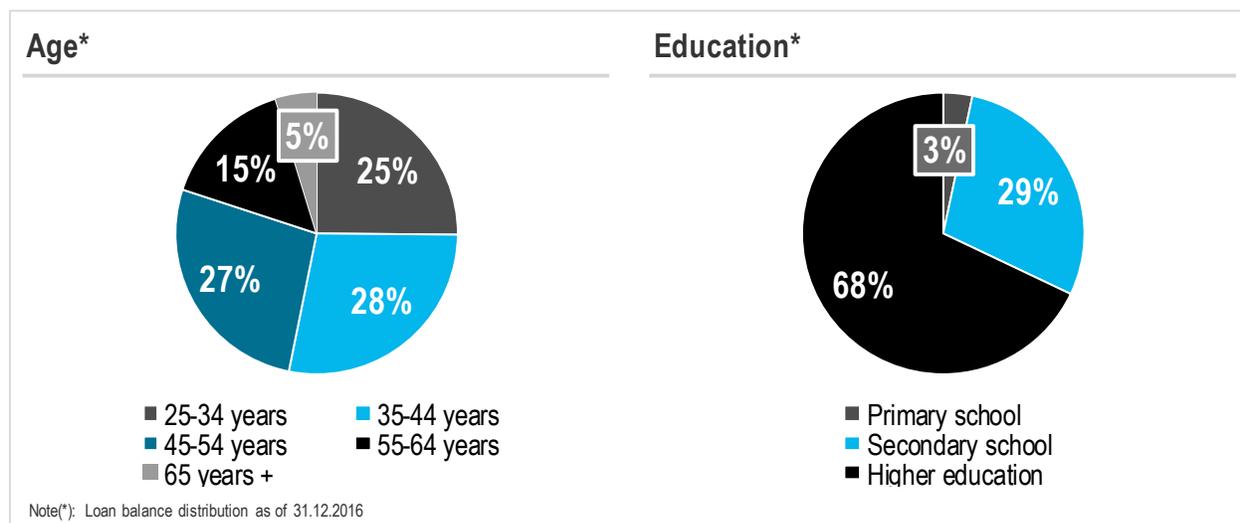
Monobank's loan pricing reflects the inherently higher default levels associated with unsecured consumer lending. The loans are competitively priced and the nominal interest rate is in the range 7.90%-19.90%.

The Bank also offers a payment protection insurance policy to eligible loan customers. Eligibility is dependent on factors among others as age, health condition, employment status and that a loan in the Bank is granted. The insurance provides monthly payment protection in the event of involuntary unemployment, disability, hospitalization (only for individuals who are self-employed), and to guarantee total repayment in the event of the insured's death. The insurance price is set at 7.80% of the customer's monthly instalment, including interest payments and fees, based on the agreed upon repayment plan.

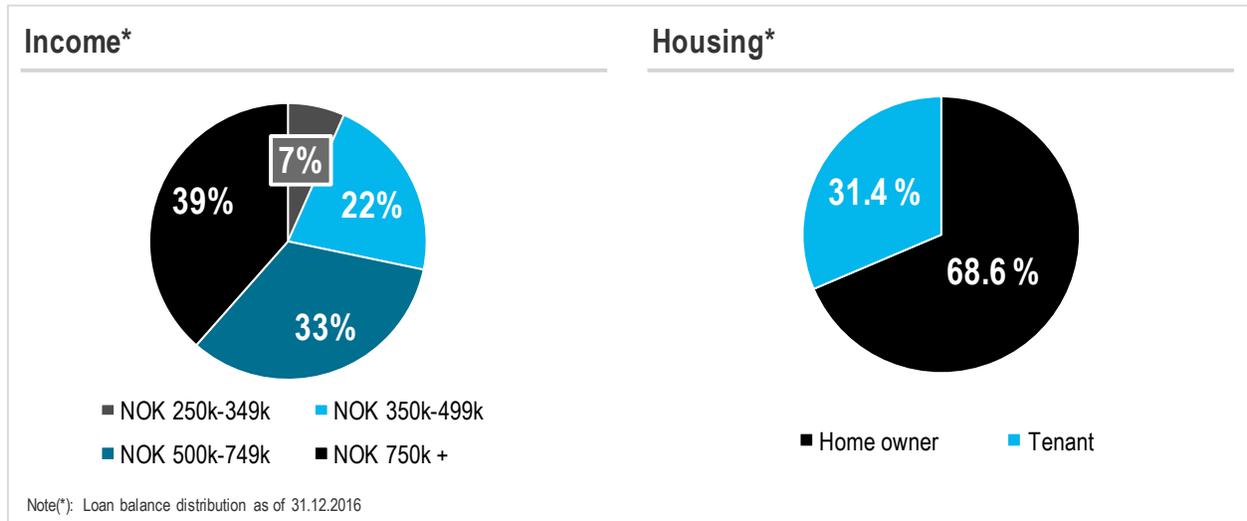
The graph below shows the development in the Bank's historical net loans to customers.



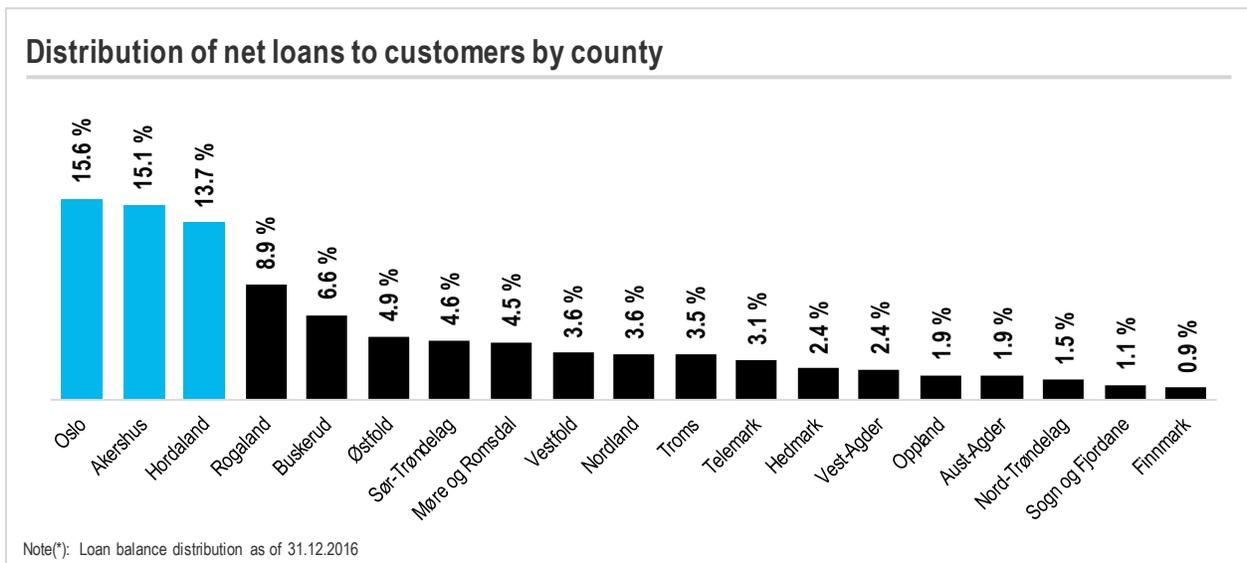
The figure below shows Monobank's loan book distribution by age and education as at 31 December 2016. The average customer is 43 years old and has a higher education.



As at 31 December 2016, the average customer had a gross annual income of NOK 625,000. Furthermore, approximately 69% were home owners. See the figures below for the complete distributions.

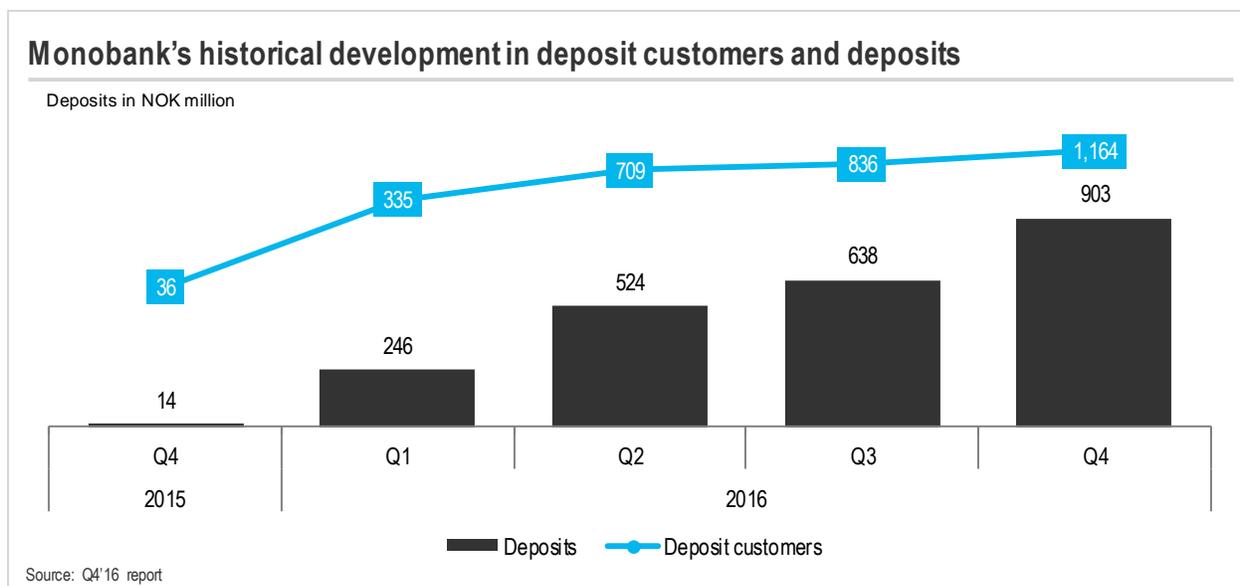


The graph below shows Monobank’s customers geographical distribution by county. The three counties with highest representation in the loan book are respectively by order Oslo, Akershus and Hordaland.



### 3.3.2.2 Deposit accounts

The graph below shows the Bank's historical total number of deposit customers as well as its total deposits.



Monobank is a member of the Norwegian Banks' Guarantee Fund, which cover deposits up to NOK 2 million. Furthermore, the Bank does not accept deposits above NOK 2 million. The deposit accounts are high interest accounts and are fully flexible with no fees or restrictions on withdrawals.

### 3.3.2.3 Credit cards

In conjunction with the announcement of the 2016 third quarter report the Bank announced it had entered into a credit card cooperation agreement with Widerøe AS. The card is expected to be launched around year end 2017, but uncertainty remains as to the exact time of launch.

The credit card will be offered to all Widerøe customers, and will allow credit card users to earn Eurobonus points through a firm agreement with SAS Eurobonus. The customers will accumulate points on flights, hotel stays, car rentals and on everyday purchases. The points can be redeemed at either SAS or at numerous other partners. Such partners range from other Star Alliance airlines, car rental chains, hotels to restaurants, resorts, etc.

The partnership is based on a compensation model whereby the profits from the credit card operation will be shared in a fair and just manner between Monobank and Widerøe.

For more information about Widerøe AS please visit their website at [www.wideroe.no](http://www.wideroe.no).

## 3.4 Regulatory requirements

### 3.4.1 Overview

*This section includes an overview of certain applicable regulatory provisions. The overview is of a general nature, does not purport to be complete and is qualified in its entirety by Norwegian law.*

The Bank is subject to supervision by the NFSA, which prepares and/or issues regulations and supervises the operations carried out by Norwegian financial enterprises, including banks. In the event that a financial enterprise is in breach of the applicable laws or regulations within the NFSA's jurisdiction

including capital adequacy requirements, it may impose administrative sanctions on that enterprise, and it may also, subject to further conditions, revoke the enterprise's license to operate.

### **3.4.2 Applicable legislation**

The Bank is subject to Norwegian regulatory legislation applicable to Norwegian commercial banks. This encompasses, but is not restricted to, the following acts:

- The Act on Financial Enterprises and Financial Groups of 10 April 2015 No. 17 ("**FEA**")
- The Act on Financial Contracts and Financial Assignments of 25 June 1999 No. 46 ("**FCA**")
- The Act on Financial Supervision of 7 December 1956 No. 1 ("**Financial Supervision Act**")

The Bank is also subject to the adherent regulations under the abovementioned legislative acts adopted by the Norwegian Ministry of Finance and the Norwegian FSA.

FEA entered into force on 1 January 2016, replacing the previous fragmented legislation concerning various financial enterprises. FEA covers a variety of matters concerning financial enterprises, and includes provisions on the incorporation of financial enterprises, the required licenses and licensing procedures and other requirements regarding the conduct of business, including requirements concerning the management and governmental bodies in financial enterprises. Moreover, FEA sets forth provisions on capital requirements applicable to certain financial enterprises, including banks.

### **3.4.3 Capital Requirements**

Although not yet formally a part of the EEA Agreement, Norway has implemented the main provisions of Directive 2013/36 and Regulation 575/2013 (together referred to as "**CRD IV**") into the FEA and adherent regulations. These amendments imply a gradual increase in capital adequacy requirements applicable to the Bank over the coming years.

FEA requires that the capital adequacy requirement of 8% Tier 1/Tier 2 capital shall consist of at least 6% Tier 1 capital whereof 4.5% CET1 (consequently up to 3.5% Tier 1 capital and up to 2.0% Tier 2 capital will qualify). In addition to this base requirement, FEA imposes various capital buffer requirements applicable to all Norwegian financial enterprises, and all consisting of CET1. The capital buffer requirements consist of (i) a conservation buffer of 2.5% and (ii) a systemic risk buffer of 3% and (iii) a counter-cyclical buffer of maximum 2.5%, all with CET1. The level of the counter-cyclical buffer is to be determined by the Norwegian Ministry of Finance each quarter after receiving advice from Norges Bank. The current countercyclical capital buffer for banks is now 1.5%, however the Ministry of Finance has resolved to increase the buffer to 2.0% effective from 31 December 2017. It should be noted that the specific counter-cyclical buffer applicable to the Bank will potentially be affected by the Finnish counter-cyclical buffer which will apply to the Finnish portion of the Bank's operations.

In addition, systemically important banks must hold a buffer for systemically important institutions of 2% of CET1 capital. However, the Bank is not deemed to be a systemically important institution, and consequently this capital buffer requirement does not apply to the Bank.

Thus, the Bank is currently required to hold at least a total of 11.5% of CET1 capital from 1 July 2015. This is referred to as the Pilar 1 requirement under CRD IV. The NFSA have set an additional 2% requirement

in the Bank's licence, and thus the requirement for CET1 capital for the Bank is set at 13.5%, which will increase to 14.0% effective from 31 December 2017, see above.

In addition to the regulatory minimum requirement, the Bank is required to hold such capital as deemed necessary under the Bank's internal assessment of its capital needs. This capital assessment must be made at least on an annual basis, and is made according to the ICAAP as laid down in CRD IV (called Pillar 2), as well as the NFSA's supervisory review process (SREP). An additional Pillar 2 planning buffer will be required if the Bank fails to meet a stress test.

Effective from 30 September 2014, the Norwegian Government amended the requirements for each of the different types of capital, namely common equity Tier 1 (Norwegian: "*ren kjernekapital*"), additional tier 1 (Norwegian: "*annen kjernekapital*") and Tier 2 capital (Norwegian: "*tilleggskapital*"), in line with the definitions set out in CRD IV.

According to the recommendation from the Basel committee and EU regulations, quantitative non-risk based leverage ratio requirements are scheduled for implementation in the EU from 1 January 2018. On 31 March 2016, the NFSA responded to the Ministry of Finance's request to prepare proposals for discussion paper and draft regulations concerning the leverage ratio requirements (Norwegian: "*uvektet kjernekapital*"). In the draft regulations, the non-risk based leverage ratio is given the same meaning as set forth in the CRR, and thus encompasses an enterprise's capital measure (consisting of CET1) divided by that enterprise's total exposure measure (including group internal transactions and engagements with public enterprises). Moreover, the non-risk based leverage ratio shall be expressed as a percentage. The draft regulation suggests a minimum 6% leverage ratio requirement for banks, finance companies, holding companies in a financial group and investment firms who provides certain investment services.

The public hearing on the draft regulation and the discussion paper for public comment were issued 12 April 2016 and expired 25 August 2016. The regulations on non-risk based leverage ratio requirements are expected to be adopted by the Ministry of Finance within 2016 pursuant to section 14-4 of FEA.

The NFSA recommends that the implementation of the leverage ratio requirement should be put on hold until the EU legislation is finalized. However, the NFSA suggests that the leverage ratio should be addressed in the Pillar 2 assessments of the enterprises until 2018.

As of the date of this Admission Document, the following minimum capital requirements apply to Monobank: i) Common Equity Tier 1 Capital = 13.5%, ii) including Additional Tier 1 Capital = 15.0%, and iii) including Tier 2 Capital = 17.0%.

### **3.5 Material contracts and related party transactions**

Except for the cooperation agreement with Widerøe (please refer to Sections 3.3.1 and 3.3.2.3), the Bank has not entered into any material contracts outside the ordinary course of business for the two years prior to the date of this Admission Document.

The Bank's IT systems are important for its business. The Bank's core banking system is delivered by Stacc. The Bank is also reliant on other third parties related to development and maintenance of the Bank's infrastructure, credit processes etc., and has entered into agreements for delivery of services

from suppliers such as Signicat, Candidator and Microsoft. Delivery of IT services is based on standard agreements.

The Chairman of the Board of Directors, Jan Greve-Isdahl, provides certain consultant services to the bank related to its financial projection models, lending and pricing models, assistance to treasury on management of the bank's liquidity and risk. With effect from 1 January 2017, the consultancy fee is NOK 46,700 excl. VAT per month.

## 4 ORGANIZATION, BOARD OF DIRECTORS AND MANAGEMENT

### 4.1 Introduction

The Bank's highest decision making authority is the General Meeting of shareholders. All shareholders in the Bank are entitled to attend or be presented by proxy and vote at General Meetings of the Bank and to table draft resolutions for items to be included on the agenda for a General Meeting.

The overall management of the Bank is vested in the Bank's Board of Directors and the Management. In accordance with Norwegian law, the Board of Directors is responsible for, among other things, supervising the general and day-to-day management of the Bank's business ensuring proper organization, preparing plans and budgets for its activities, ensuring that the Bank's activities, accounts and assets management are subject to adequate controls and undertaking investigations necessary to perform its duties. The Bank does not currently have a separate audit committee, instead Monobank's audit committee now consists of three active board members.

The Management is responsible for the day-to-day management of the Bank's operations in accordance with Norwegian law and instructions set out by the Board of Directors. Among other responsibilities, the Bank's chief executive officer, or CEO, is responsible for keeping the Bank's accounts in accordance with prevailing Norwegian legislation and regulations and for managing the Bank's assets in a responsible manner. In addition, the CEO must according to Norwegian law brief the Board of Directors about the Bank's activities, financial position and operating results at least once a month.

### 4.2 Board of directors

The Bank's Articles of Association provide that the Board of Directors shall consist of at least five Board Members elected by the Bank's shareholders. Please find details regarding Monobank's Board Members, as at the date of this Admission Document, in the table below:

<u>Name</u>	<u>Position</u>	<u>Indep. of mgmt. / material business associates?</u>	<u>Indep. of major shareholders?</u>	<u>Audit committee</u>	<u>Served since</u>	<u>No. of shares</u>	<u>No. of warrants<sup>1</sup></u>	<u>No. of options<sup>1</sup></u>
Jan Greve-Isdahl	Chairman	[ <sup>2</sup> ]	Yes	Yes	Nov. '15	2.200.500	800.000	0
Sølvi Nyvoll Tangen	Board member	Yes	Yes	Yes	Nov. '15	0	0	0
Mette Henriksen	Board member	Yes	Yes	Yes	Nov. '15	0	0	0
Tore Hopen	Board member	Yes	Yes	No	Nov. '15	0	0	0
Anders Silkisberg	Board member	Yes	No	No	Nov. '15	0	0	0
Tore Amundsen	Employee rep.	Yes	Yes	No	Nov. '15	1.410.976	100.000	55.555

The Bank's registered office, in Torgalmenningen 10, 5014 Bergen, Norway, serves as the business address for the members of the Board of Directors in relation to their positions in the Bank.

The following sets out a brief introduction to each of the members of the Bank's Board of Directors:

<sup>1</sup> Please see Section 7.3 for detailed information

<sup>2</sup> Please see Section 3.5 for detailed information

**Jan Greve-Isdahl – Chairman**

Jan Greve-Isdahl has been the Chairman of the Bank since November 2015. Mr. Greve-Isdahl currently works as an independent consultant within corporate finance. He has previously been a partner in Deloitte and Vice President of Commercial lending at Chase Manhattan Bank. He holds a Master in Business and Administration from Stanford University and an MSc in Economics and Business Administration from the Norwegian Business School (BI).

**Sølvi Nyvoll Tangen – Board member**

Sølvi Nyvoll Tangen has been a board member since November 2015. Mrs. Tangen currently works as a lawyer at Advokatfirmaet Kyrre ANS. Her previous positions include among others senior lawyer at Wikborg, Rein & Co and lawyer at Deloitte Advokatfirma DA. She holds a cand.jur. from the University of Bergen and a Postgraduate Diploma in EC Competition Law from King's College London.

**Mette Henriksen – Board Member**

Mette Henriksen has been a board member since November 2015. Mrs. Henriksen currently works as a Vice President in Finance at GC Rieber Shipping ASA. Her previous positions include among others Head of Accounting and Controlling in Rocksource ASA and Group Chief Accountant in TTS Group ASA. She holds a MSc in Accounting from Norwegian School of Economics (NHH).

**Tore Hopen – Board Member**

Tore Hopen has been a board member since November 2015. Mr. Hopen currently works as a partner in Jarlsberg Partners AS. His previous positions include among others Head of Corporate Finance Norway in Handelsbanken Capital Markets, CEO in SEB Privatbanken ASA and CFO in Storebrand Bank ASA. He holds a MBA from Rotterdam School of Management, Erasmus University (RSM).

**Anders Silkisberg – Board Member**

Anders Silkisberg has been a board member since June 2016. Mr. Silkisberg currently works as Chief Investment Officer (CIO) in Prioritet Capital AB. His previous positions include among others Fund Manager in SEB Private Banking. He holds a MSc in Economics and Business Administration (Norwegian: "siviløkonom") from the School of Business, Economics and Law at the University of Gothenburg.

**Tore Amundsen – Employee representative**

Tore Amundsen has been a board member since November 2015. Mr. Amundsen currently works as an IT-architect in Monobank as well as an IT consultant at AMUNDSEN DATA AS. His previous positions include among others Partner in Palladium Consulting AS, and Senior Consultant at Webstep AS. He holds a Bachelor in Computer Science from the Bergen University College.

**As of the date of this Admission Document the Bank does not have a Deputy Board Member.**

As a consequence of Monobank's choice to pursue a listing on Oslo Stock Exchange's Merkur Market Tore Malme has resigned from his position as deputy member of Monobank's Board of Directors due to his role in his partly owned investment advisory firm. The resignation is in line with the Norwegian Securities Act section §10-3. The Company will propose to elect a new deputy member to the Board of Directors at the company's next General Meeting.

## 4.3 Management

The management of the Bank consists of 5 individuals. Please find details regarding Monobank's Management, as at the date of this Admission Document, in the table below:

Name	Position	Represented on the BoD	Served since	No. of shares	No. of warrants <sup>3</sup>	No. of options <sup>3</sup>
Bent H. Gjendem	Chief Executive Officer	No	Nov. '15	2.200.244	2.875.000	55.555
Lene Sjøbakk	Chief Financial Officer	No	Nov. '15	393.171	500.000	55.555
Tom H. Rimestad	Chief Operations Officer	No	Nov. '15	1.700.000	1.800.000	55.555
Hans Ljøen	Compliance and Risk Officer	No	Nov. '15	231.000	500.000	55,555
Martin Valland	Chief Technology Officer	No	Nov. '15	1.511.952	1.800.000	55.555

The Bank's registered office, in Torgalmenningen 10, 5014 Bergen, Norway, serves as the business address for the members of the Management in relation to their positions in the Bank.

The following sets out a brief introduction to each of the members of the Company's management:

### **Bent H. Gjendem – CEO**

Bent H. Gjendem is the Chief Executive Officer and a Co-founder of Monobank. Mr. Gjendem has an extensive background in the Banking industry and previous positions include among others Head of Sales and Business Developer and User Experience Manager at Skandiabanken. Mr. Gjendem holds an MSc in Economics & Business Administration from Norwegian School of Economics (NHH).

### **Lene Sjøbakk – CFO**

Lene Sjøbakk has been the Chief Financial Officer at Monobank since November 2015. Ms. Sjøbakk's previous positions include among others in-house accountant at DOF Management and Auditor at KPMG. Ms. Sjøbakk holds an MSc in Sustainable Management (siviløkonom) from the University of Nordland.

### **Tom H. Rimestad – Chief Operating Officer**

Tom H. Rimestad is the Chief Operating Officer and a Co-founder at Monobank. Mr. Rimestad has an extensive background in the Banking industry and has held various positions in Skandiabanken including among others Head of Credit and Head of Credit Support and Analysis, Head of Product and Head of Collections and Lending Operations. Mr. Rimestad has his educational background from the Norwegian Business School (BI) and the Norwegian School of Economics (NHH).

### **Hans Ljøen – Chief Risk Officer**

Hans Ljøen has been the Chief and Risk Officer at Monobank since November 2015. Mr. Ljøen's previous positions include among others credit analyst at Nordea and auditing and consulting at PwC. He holds an MSc in Economics and Business Administration from Norwegian School of Economics (NHH) as well as Università Bocconi (Milan, Italy). Mr. Ljøen is an authorized financial analyst (CFA).

<sup>3</sup> Please see Section 7.3 for detailed information

### **Martin Valland – Chief Technology Officer**

Martin Valland has been the Chief Technology Officer at Monobank since November 2015. Mr. Valland's previous positions include among others Head of IT Architecture at Skandiabanken and Product Manager at Ibistic Technologies. He holds an MSc in Computer Science from Norwegian University of Science and Technology (NTNU).

## **4.4 Organization**

Monobank strives to maintain a lean, scalable and competent organization.

As of the date of this Admission Document, the Bank employs 23 people, including the executive management. As of 3 February 2017, these employees own 12,957,800 shares or 6.5% of Monobank.

## **4.5 Corporate Governance**

Monobank's Board of Directors is responsible for ensuring satisfactory corporate governance.

The Norwegian Code of Practice for Corporate Governance (the "**Code**") does not apply on Merkur Market. However, the Company will consider the implications of the Code going forward.

## **4.6 Other information**

No member of the board of directors, management or senior staff has:

- i. service contract with the Bank providing for material benefits upon termination of employment
- ii. any potential conflict of interests between their private interests and the interests of the Bank
- iii. during the last five years preceding the date of this Admission Document: (a) any convictions in relation to indictable offences or convictions in relation to fraudulent offences; (b) received any official public incrimination and/or sanctions by any statutory or regulatory authorities (including designated professional bodies) or ever been disqualified by a court from acting as a member of the administrative, management or supervisory bodies of a company or from acting in the management or conduct of the affairs of any company; or (c) been declared bankrupt or been associated with any bankruptcy, receivership or liquidation in his capacity as a founder, director or senior manager of a company.

## 5 PRINCIPAL MARKETS

### 5.1 Macroeconomic environment

Monobank operates, at the date of this Admission Document, in only Norway, but has announced plans for a cross-border expansion into Finland. Furthermore, the Bank considers all of the Nordics as its home market.

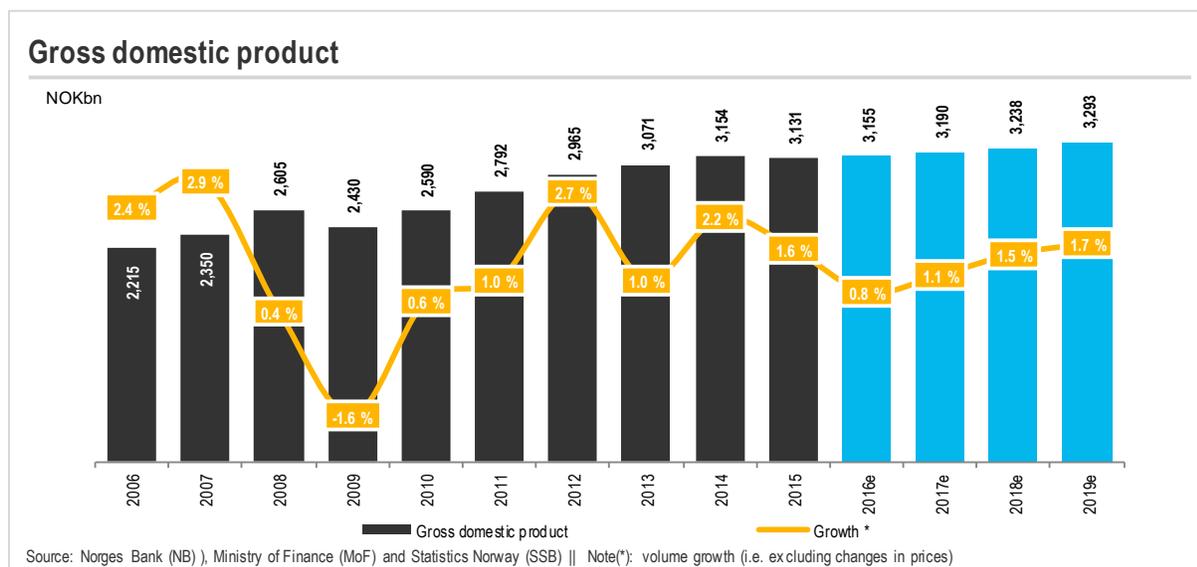
The table below shows an overview of some of the most important economic indicators for Monobank's home market.

Economic indicators - Nordics					
Indicator	Norway	Sweden	Denmark	Finland	Total
Population (mill, 2015)	5.205	9.851	5.66	5.472	26.188
GDP (PPP, USD, bn, 2015)	388.32	493.04	295.09	232.08	1,408.53
GDP per capita (PPP, USD, 2015)	74,598	50,050	52,139	42,414	53,785
Unemployment rate (2015)	4.37%	7.40%	6.18%	9.30%	

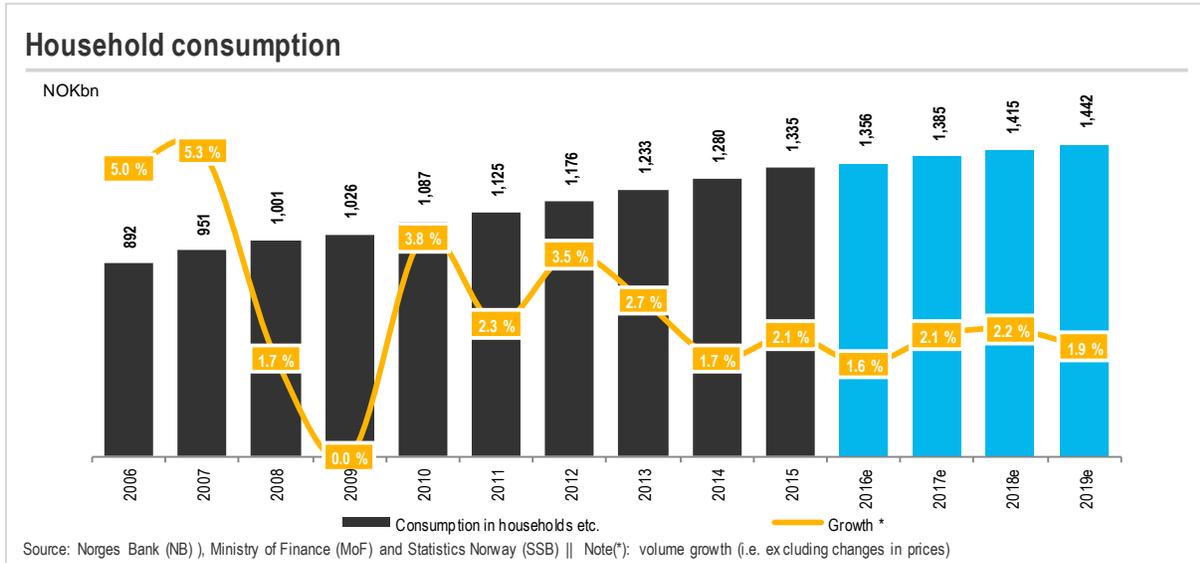
Source: International Monetary Fund || Note: For Sweden GDPm GDP per capital and unemployment rate are IMF estimates and for Finland GDP per capita and population are IMF estimates

#### 5.1.1 The Norwegian Economy

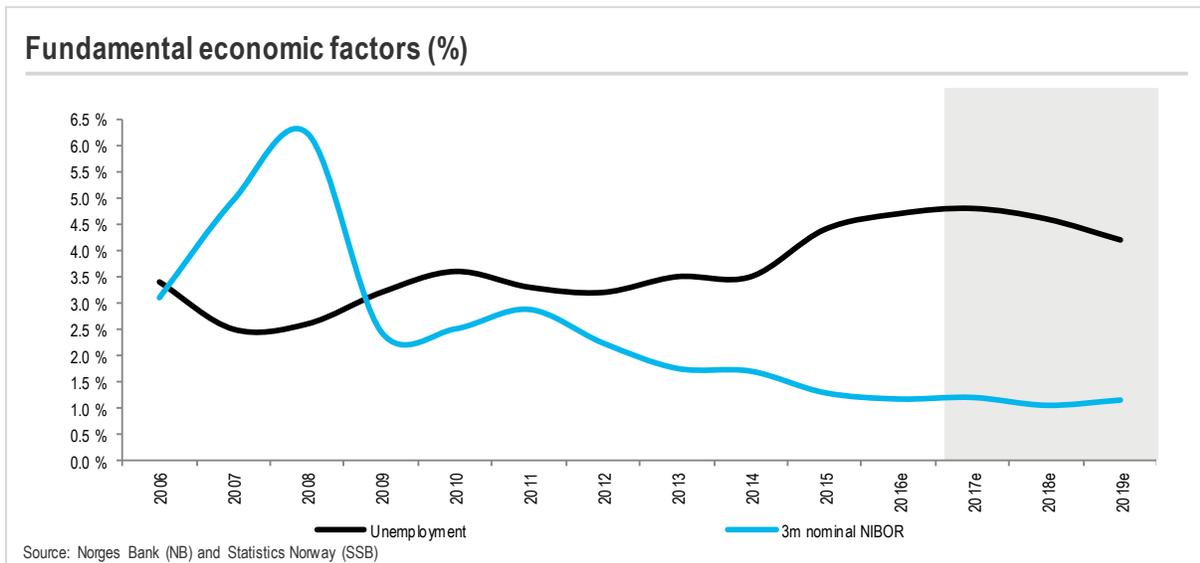
Norway is a small, open economy in which foreign trade has great economic significance. The country is characterized by a large public sector, relatively high taxation and generous social welfare services. As indicated in the graph below, Norway has, apart from the global crisis in 2009, experienced positive volume growth in gross domestic product in all recent years. Volume growth has varied between 0.3% and 2.9%, 2009 excluded. Going forward, Norway is also expected to have further growth with estimated gross domestic product of ~NOK 3,300bn in 2019.



In nominal prices, household consumption has increased with a CAGR of ~3.8%, somewhat higher than the gross domestic product CAGR of ~3.1%. The global financial crises did not lead to negative growth in household consumption in 2009 and private household consumption has been major contributor to growth in gross domestic product in recent years.



The unemployment rate in Norway is low in an international perspective, but due to the global oil recession, the Norwegian unemployment rate has increased in the last few years, reaching 5.0% in July 2016, the highest level since 1996. However, since July 2016, the unemployment rate has steadily been dropping, reaching 4.7% in the end of January 2017. Going forward, Norway is expected to see a small reduction in the unemployment rate, helped by moderate growth in onshore investment activity.

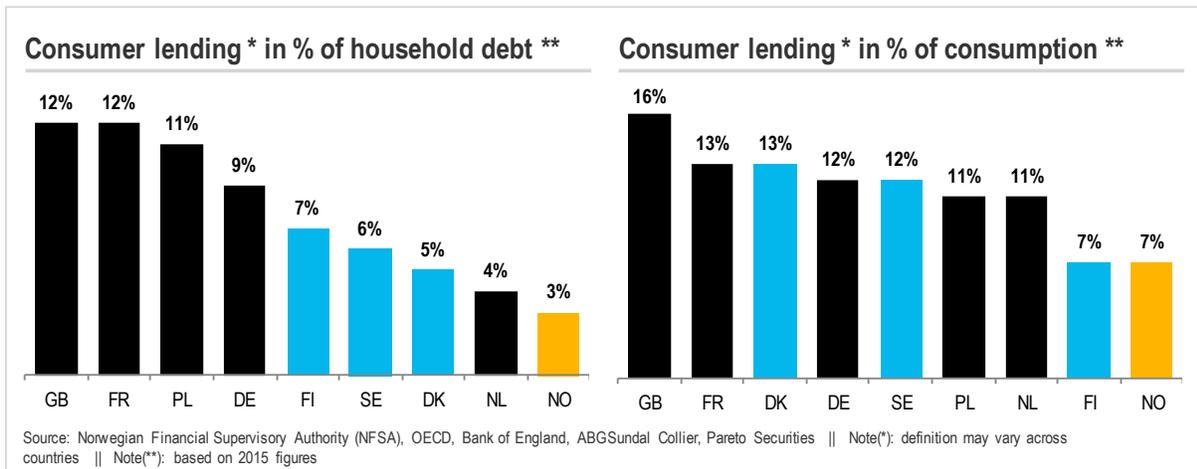


Increased onshore activity is also supported by international recovery from the global oil recession and low government rates. The government rate is at the date of this Admission Document at record low levels of 0.5 % and changes are not expected until 2019.

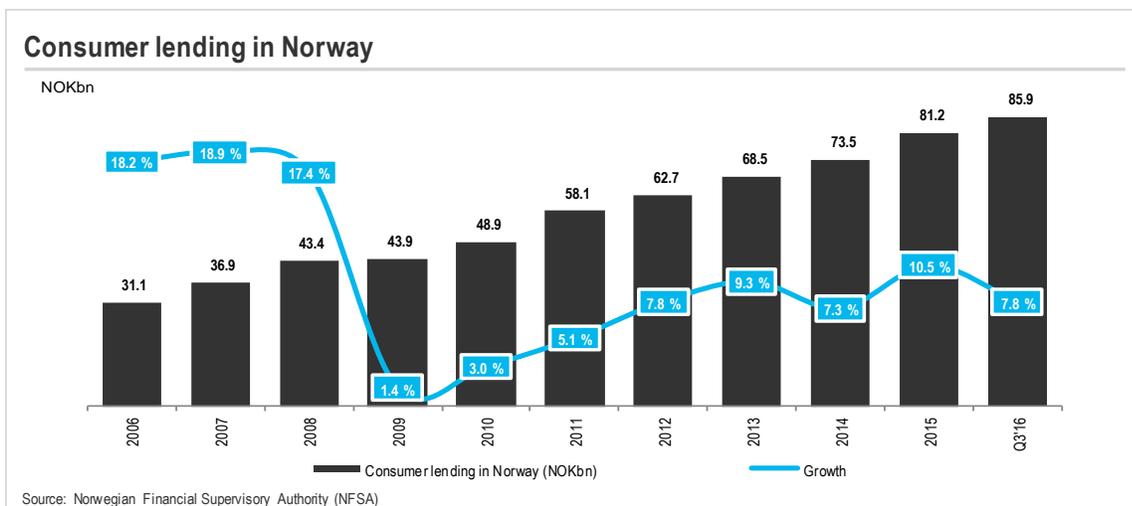
## 5.2 The Consumer Finance market

Consumer loans are typically used to finance larger purchases, to consolidate existing smaller unsecured loans or to finance general consumption. Most often, an unsecured consumer loan is in the range of NOK 10,000 to NOK 500,000, and normally repaid within four years.

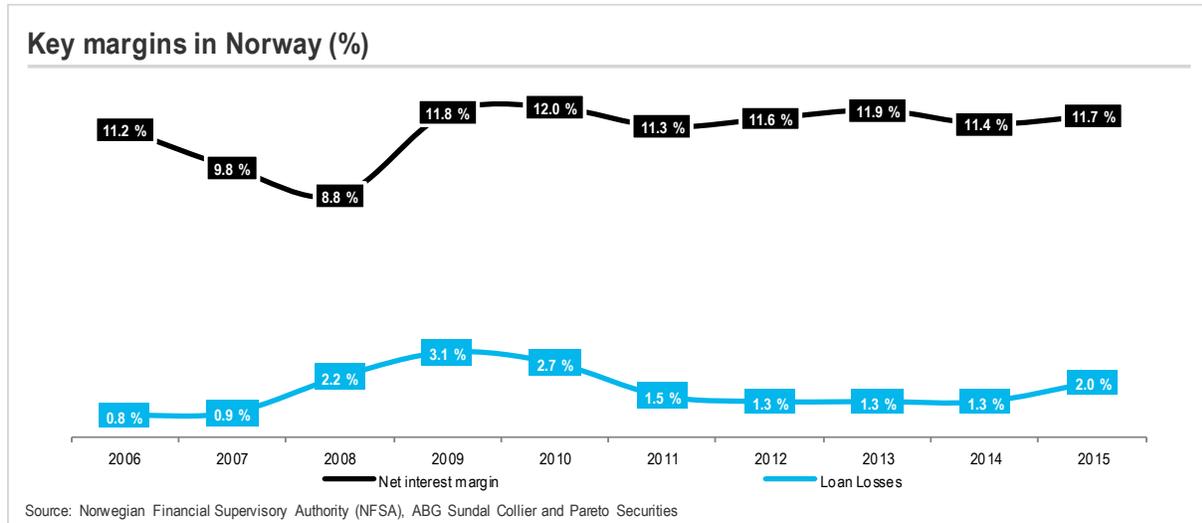
Consumer lending, as a fraction of household debt, is relatively low in all the Nordic countries compared to countries like UK and France. In the graph below we see that that consumer lending only constitutes 3% of debt for Norwegian households. Furthermore, as outlined on the right hand side below, Norwegian households also stands out as consumer lending is only 7% of consumption.



Even though consumer lending constitutes a small share of Norwegian household debt, the amount is growing. The graph below shows that consumer lending, as reported by the NFSA, has grown each year since 2006. We also see that the growth slowed during the financial crises, but has since picked up pace and since 2012 been somewhat stable within the 7%-11% range.



The Norwegian consumer lending market has also historically had very stable margins and loan losses. The net interest margin has since 2011 been around 11%-12% while the loan losses has been around 1%-2%.



## 5.3 The Competitive environment

### 5.3.1 Competitor overview

The Bank has identified three different types of competitors and has ranked them in three tiers after how close a competitor the Bank believes they are.

In the graph below, you can see whom the company considers its closest competitors. This group consists of the specialized consumer finance players that are often referred to as niche banks.

#### Tier 1 - Specialized consumer finance players (close peers)

The second group consists of the full service banks that also offer consumer loans.

#### Tier 2 - Full Service Banks offering consumer loans \*

Note(\*): not exhaustive

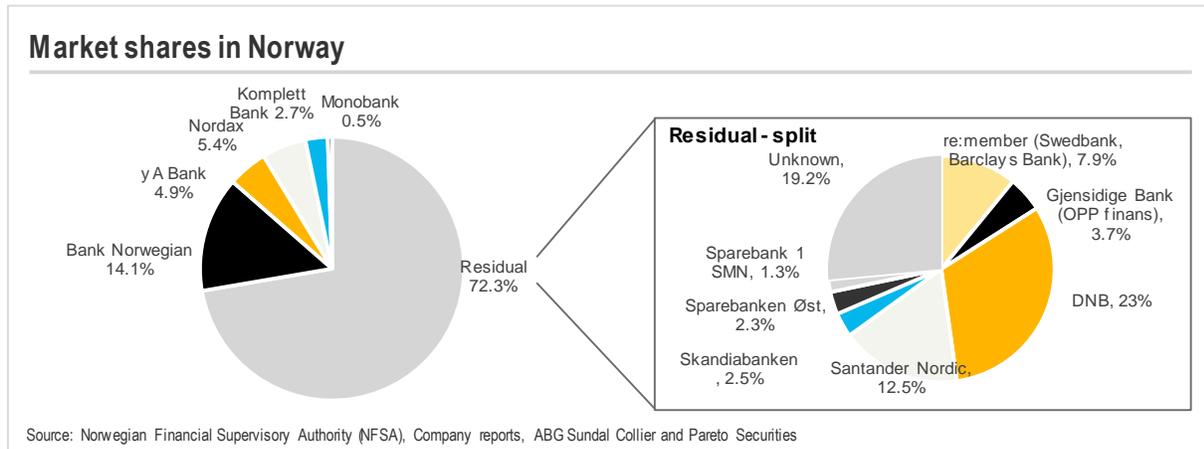
The last group consists of a wider array of different players and a non-exhaustive overview can be seen the graph below.

### Tier 3 - Narrow niche and/or combined business model approach \*



### 5.3.2 Competitive dynamics

The last few years have seen large changes to the competitive dynamics in the industry. From essentially being a market dominated by the full service banks, the market has grown and developed, with the new specialized consumer finance players’ seeing their competitive position improving. This has led to specialized consumer finance players increasing their market share. An overview of the players’ estimated market share can be seen in the graph below.



There are several reasons for these changes. One factor that has been important for the changes in the competitive dynamics are the changes in the regulatory environment. The new regulations on housing mortgages, including forced amortization and loan-to-value caps has increased the demand for consumer loans. Furthermore, the more stringent capital requirements (Basel III) have forced the traditional banks to build up their capital buffers. And since consumer loans has a higher risk weight than mortgage loans the traditional banks have had to hold back on these loans in order to reach their capital requirements.

Second, there has been several newcomers to the market. This includes Easybank, Instabank and others that are still in the project phase, but still are affecting the competition with their expected arrival. The market for consumer lending has thus become fragmented and the competition more fierce.

Furthermore, we have also seen an increase in credit intermediaries. This has increased the availability of consumer financing services for the customer, but also increased the competition. The intermediaries often benchmark the different consumer finance providers on interest rates, loan sizes etc. through a website.

## 6 FINANCIAL INFORMATION

### 6.1 Summary of accounting policies and principles

For information regarding accounting policies and principles, please refer to Note 1 in Monobank's Annual Report for 2016 (please see Section 10.3).

### 6.2 Financial figures

#### 6.2.1 Income Statement

The table below sets out the Bank's income statement for the four quarters of 2016 and for the full years ending 31 December 2015 and 2016.

*In NOK thousands*

	2016 Three months ended				Year ending 31	Year ending 31
	31-Dec <i>Unaudited</i>	30-Sep <i>Unaudited</i>	30-June <i>Unaudited</i>	31-March <i>Unaudited</i>	December 2016 <i>Audited</i>	December 2015 <i>Audited</i>
Interest income	26,679	17,815	13,875	5,175	63,544	427
Interest expenses	3,944	2,597	2,151	446	9,138	83
<b>Net interest income</b>	<b>22,735</b>	<b>15,218</b>	<b>11,723</b>	<b>4,730</b>	<b>54,406</b>	<b>345</b>
Income commissions and fees	2,040	1,286	1,124	1,137	5,586	127
Expenses commissions and fees	3,037	2,048	1,737	612	7,433	0
<b>Net commissions and fees</b>	<b>-997</b>	<b>-762</b>	<b>-613</b>	<b>525</b>	<b>-1,847</b>	<b>127</b>
<b>Total Income</b>	<b>21,738</b>	<b>14,456</b>	<b>11,110</b>	<b>5,254</b>	<b>52,559</b>	<b>472</b>
<b>Income/loss from trading activities</b>	<b>-124</b>	<b>191</b>	<b>-257</b>	<b>-69</b>	<b>-259</b>	<b>39</b>
Staff costs	6,491	2,203	3,581	3,460	15,735	11,088
Other administrative expenses	8,957	6,999	8,709	7,883	32,549	10,333
- of which marketing expenses	4,629	3,610	4,227	4,237	16,703	1,308
Depreciation and amortisation	335	546	630	620	2,131	910
<b>Total operating expenses</b>	<b>15,783</b>	<b>9,749</b>	<b>12,920</b>	<b>11,963</b>	<b>50,415</b>	<b>22,331</b>
<b>Profit / (loss) before impairment losses</b>	<b>5,831</b>	<b>4,898</b>	<b>-2,067</b>	<b>-6,777</b>	<b>1,886</b>	<b>-21,820</b>
Impairment (losses) / releases	-3,672	-4,207	-3,100	-1,900	-12,878	-700
<b>Operating profit / (loss) before tax</b>	<b>2,160</b>	<b>692</b>	<b>-5,167</b>	<b>-8,677</b>	<b>-10,993</b>	<b>-22,520</b>
Tax charge	-484	-172	1,276	2,167	2,787	5,996
<b>Profit / (Loss) for the period</b>	<b>1,676</b>	<b>520</b>	<b>-3,891</b>	<b>-6,510</b>	<b>-8,206</b>	<b>-16,524</b>

#### 6.2.2 Balance Sheet

The table below sets out the Bank's interim statement of financial position as at 31 December, 30 September, 30 June and 31 March 2016 and its statement of financial position as at 31 December 2015.

In NOK thousands

	As at 2016				As at 2015
	31-Dec Audited	30-Sep Unaudited	30-June Unaudited	31-March Unaudited	31-Dec Audited
<b>Loans and advances to banks</b>	<b>51,219</b>	<b>27,735</b>	<b>49,293</b>	<b>27,631</b>	<b>17,204</b>
Loans and advances to customers	853,569	634,159	450,671	261,281	37,850
Provision for impairment losses	13,531	9,900	5,700	2,600	700
<b>Net loans and advances to customers</b>	<b>840,038</b>	<b>624,259</b>	<b>444,971</b>	<b>258,681</b>	<b>37,150</b>
Debt securities	301,265	110,002	158,215	101,177	114,583
Deferred tax asset	12,380	10,989	11,161	9,885	7,717
Other intangible assets	12,898	9,835	7,635	7,384	7,123
Property, plant and equipment	346	166	260	137	157
Prepayments, accrued income and other assets	31,296	24,795	18,960	11,855	2,353
- of which accrued commission to agents	29,815	22,225	15,971	8,969	0
<b>Total assets</b>	<b>1,249,441</b>	<b>807,780</b>	<b>690,494</b>	<b>416,750</b>	<b>186,287</b>
Deposits by customers	903,406	637,734	523,737	246,217	13,579
Provisions, accruals and other liabilities	15,040	13,289	10,519	11,905	7,570
<b>Total liabilities</b>	<b>918,446</b>	<b>651,024</b>	<b>534,257</b>	<b>258,122</b>	<b>21,149</b>
Share capital	199,461	156,000	155,000	155,000	155,000
Surplus capital	131,534	756	0	3,628	10,138
Not registered capital	0	0	1,500	0	0
Other equity	0	0	-263	0	0
<b>Total equity</b>	<b>330,995</b>	<b>156,756</b>	<b>156,237</b>	<b>158,628</b>	<b>165,138</b>
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>1,249,441</b>	<b>807,780</b>	<b>690,494</b>	<b>416,750</b>	<b>186,287</b>

### 6.2.3 Cash Flow Statement

The table below sets out the Banks cash flow statement for the years ending 31 December 2015 and 31 December 2016.

In NOK thousands

	As at 2016	As at 2015
	31-Dec Audited	31-Dec Audited
<i>Cash flows from operating activities</i>		
Operating profit / (loss) before tax	-10,993	-22,520
Adjustment for in provision for impairment losses	12,831	700
Adjustment share option programme	384	-
Depreciation and amortization	2,131	910
Changes in loans and advances to customers	-815,719	-37,850
Changes in deposits by customers	889,827	13,579
Changes in debt securities	-186,681	-114,583
Changes in other operating assets and liabilities	-21,856	6,304
<b>Net cash flow from operating activities</b>	<b>-130,076</b>	<b>-153,460</b>
<i>Cash flow from investing activities</i>		
Purchase of property, plant and equipment	-373	-224
Investment in intangible assets	-7,723	-9,958
<b>Net cash flow from investing activities</b>	<b>-8,096</b>	<b>-10,182</b>

<i>Cash flow from financing activities</i>		
Issue of ordinary shares	172,187	163,125
<b>Net cash flow from financing activities</b>	<b>172,187</b>	<b>163,125</b>
<b>Net decrease in cash and cash equivalents</b>	<b>34,015</b>	<b>-517</b>
Cash and cash equivalents at 1 January	17,204	17,721
<b>Cash and cash equivalents at 31 December</b>	<b>51,219</b>	<b>17,204</b>
Cash and cash equivalents consists of:		
Loans and advances from banks	51,219	17,204

## 6.2.4 Regulatory Capital

The table below sets out the Bank's regulatory capital as at 31 December, 30 September, 30 June and 31 March 2016 and its statement of financial position as at 31 December 2015.

<i>In NOK thousands</i>	<b>As at 2016</b>				<b>As at 2015</b>
	<b>31-December</b> <i>Audited</i>	<b>30-September</b> <i>Unaudited</i>	<b>30-June</b> <i>Unaudited</i>	<b>31-March</b> <i>Unaudited</i>	<b>31-December</b> <i>Audited</i>
Share capital	199,461	156,000	155,000	155,000	155,000
Surplus capital	131,534	756	0	3,628	10,138
Not registered capital	0	0	1,500	0	0
Other equity	0	0	-263	0	0
- Deduction of deferred tax assets and other intangible assets	-22,355	-18,186	-16,163	-14,898	-14,955
<b>Common equity Tier 1 capital</b>	<b>308,640</b>	<b>138,570</b>	<b>141,574</b>	<b>143,730</b>	<b>150,183</b>
Additional Tier 1 capital instruments	0	0	0	0	0
<b>Tier 1 capital</b>	<b>308,640</b>	<b>138,570</b>	<b>141,574</b>	<b>143,730</b>	<b>150,183</b>
Subordinated loan capital	0	0	0	0	0
<b>Tier 2 capital</b>	<b>308,640</b>	<b>138,570</b>	<b>141,574</b>	<b>143,730</b>	<b>150,183</b>
Institutions	15,703	7,635	15,716	7,081	29,570
Retail	843,939	641,314	484,715	297,016	41,989
Retail - Mortgage loans	0	0	0	0	0
In default	0	0	0	0	0
Covered bonds	2,612	2,017	2,007	1,507	8,110
Equity positions	0	0	0	0	0
Other assets	31,642	24,961	19,546	11,992	4,000
Corporate	98,814	1,573	51,791	29,228	21,865
Central governments	0	0	0	0	7,990
Regional governments or local authorities	16,744	7,546	9,910	6,112	64,249
<b>Market risk</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Operational risk</b>	<b>97,561</b>	<b>99,651</b>	<b>99,651</b>	<b>99,651</b>	<b>99,651</b>
<b>Total risk-weighted volume and capital requirements</b>	<b>1,107,015</b>	<b>784,697</b>	<b>683,336</b>	<b>452,587</b>	<b>277,424</b>
<b>Common equity Tier 1 capital ratio</b>	<b>27.9 %</b>	<b>17.7 %</b>	<b>20.5 %</b>	<b>31.8 %</b>	<b>54.1 %</b>
<b>Tier 1 capital ratio</b>	<b>27.9 %</b>	<b>17.7 %</b>	<b>20.5 %</b>	<b>31.8 %</b>	<b>54.1 %</b>
<b>Capital ratio</b>	<b>27.9 %</b>	<b>17.7 %</b>	<b>20.5 %</b>	<b>31.8 %</b>	<b>54.1 %</b>

### **6.3 Recent development and significant change since last reported financials**

In the period after the Bank published its audited Annual Report for 2016 and up to the date of this Admission Document, Monobank has not completed any significant transactions nor has a significant change to market and financial condition occurred.

### **6.4 Working Capital**

As of the date of this Admission Document, the Bank is of the opinion that the working capital available to the Bank is sufficient for the Bank's present requirements.

### **6.5 Auditor**

The Bank's auditor is PricewaterhouseCoopers AS ("**PwC**"), with registration number 987 009 713 and business address at Dronning Eufemias gate 8, 0191 Oslo, Norway. PwC is a member of The Norwegian Institute of Public Accountants (Norwegian: "*Den Norske Revisorforeningen*"). PwC has been the Bank's auditor throughout the period covered by financial information included in this Admission Document.

### **6.6 Legal and regulatory proceedings**

Monobank is not, nor has been, during the course of the preceding twelve months, involved in any legal, governmental or arbitration proceedings which may have, or have had in the recent past, significant effects on its financial position or profitability. The Company is not aware of any such proceedings which are pending or threatened.

## 7 THE SHARE, SHARE CAPITAL AND TAX

*This section includes a summary of certain information relating to Monobank's shares and certain shareholder matters, including summaries of certain provisions of applicable law in effect as of the date of this Admission Document. The mentioned summaries do not purport to be complete and is qualified in its entirety by the Bank's Articles of Association and Norwegian law.*

### 7.1 The share

As of the date of this Admission Document, Monobank has 199,461,205 shares outstanding. The Shares have been created under the laws of Norway and are registered in book-entry form in the Norwegian Central Securities Depository (the "VPS") under the ISIN number NO 001 0752231. All the outstanding Shares are validly issued and fully paid. The Bank has only one class of Shares. Each Share carries one vote and all Shares carry equal rights in all respects, including rights to dividends.

On 13 February 2017 the Merkur Market listing committee resolved to admit all of Monobank's Shares for listing on the Merkur Market. The first day of trading of the Shares on Merkur Market is expected to be on or about 16 February 2017 under the ticker code "MONO-ME". The bank does not, in connection with the Admission to Trading, plan to: i) execute any capital increases, distribution sales or the like, or ii) arrange for any price stabilization measures.

The Shares of the Company are already listed at the Norwegian Over the Counter Market (the "NOTC list", operated by the Norwegian Securities Dealers Association, but the Company plans to discontinue its listing at the NOTC list as soon as practically possible following admission to trading on the Merkur Market.

The Bank's registrar is Nordea Bank Norge ASA, Securities Services, P.O.Box 1166, Sentrum, 0107 Oslo.

### 7.2 Share Capital

As of the date of this Admission Document, each outstanding Share has a nominal value of NOK 1. Monobank's current share capital consequently amounts to NOK 199,461,205.

The table below summarizes the development in the Bank's share capital since its inception:

Date	Type of change	Share capital increase (NOK)	Share capital (NOK)	Subscription price (NOK/share)	Par value (NOK/ share)	Issued shares	Total shares
31.10.14	Share issue	4,470,000	4,500,000	1	1	4,470,000	4,500,000
16.12.14	Share issue	14,000,000	18,500,000	1	1	14,000,000	18,500,000
16.03.15	Share issue	1,500,000	20,000,000	1	1	1,500,000	20,000,000
02.09.15	Share issue / exercise of warrants	3,000,000	23,000,000	1	1	3,000,000	23,000,000
09.11.15	Share issue	132,000,000	155,000,000	1.25	1	132,000,000	155,000,000
04.08.16	Share issue / exercise of warrants	1,000,000	156,000,000	1.50	1	1,000,000	156,000,000
11.11.16	Share issue	42,682,927	198,682,927	4.10	1	42,682,927	198,682,927
20.12.16	Share issue	778,278	199,461,205	4.10	1	778,278	199,461,205

### **7.3 Rights to purchase shares and share options**

The Bank has currently 21,000,000 warrants outstanding. Such warrants have been issued to members of management, Board of Directors and certain shareholders and have a strike price of NOK 1.50 and expiry date on 23 October and 10 November 2019. Should all warrants be exercised the total number of shares outstanding would increase to 220,461,205 and this would represent a dilution to the existing shareholders of approximately 9.5 per cent.

On 17 March 2016, the annual general meeting of the Bank approved an incentive scheme for the Bank's employees whereby the Board of Directors is authorized to issue shares with a nominal value of up to NOK 2,200,000 in connection with the incentive scheme. The authorization is valid until 17 March 2018. The Board of Directors granted on 5 April 2016 999,990 share options with separate agreements with 18 of the Bank's employees distributed equally. The share options have a strike price of NOK 2.80. The criteria for the employees to exercise the share options are that the Bank achieves a profit before tax in both the third and the fourth quarter of 2016. This means the employees cannot subscribe for shares before the criteria are met even though the options are granted. Should all share options in connection with the incentive scheme be issued and exercised the total number of shares outstanding would increase to 201,661,205 and this would represent a dilution to the existing shareholders of approximately 1.1 per cent.

On 20 October 2016, the Bank entered into a share options agreement with Widerøe AS in connection with an operational cooperation agreement. The extraordinary general meeting held on 4 November 2016 authorized the Board of Directors to issue shares under the agreement. The share options agreement grants Widerøe AS options for the share equivalent of NOK 40 million. NOK 20 million has a strike price set at a 7.5% premium to the subscription price in the Private Placement (NOK 4.10), 12 months maturity, the remaining NOK 20 million has a strike price set at a 15% premium to the subscription price, 24 months maturity. Should Widerøe AS exercise all their share options the total number of shares outstanding would increase to 208,240,705 and this would represent a dilution to the existing shareholders of approximately 4.2 per cent.

Total number of share options and warrants outstanding are 31,979,500 and the fully diluted total number of shares in the Bank is 231,440,705. Should all share options and warrants be exercised this would represent a dilution to the existing shareholders of approximately 13.8 per cent.

### **7.4 Treasury shares**

As of the date of this Admission Document, the Bank owns no Shares in itself.

### **7.5 Dividend and dividend policy**

Monobank has not yet paid out any dividends to its existing shareholders and the Bank currently has no established dividend policy.

### **7.6 Takeover**

The Company has not received any takeover bids since its inception.

## **7.7 Change of control**

As of the date of this Admission Document, to the knowledge of the Company, there are no arrangements or agreements, which may at a subsequent date result in a change of control in the Company.

## **7.8 Transferability of the Shares**

Monobank's outstanding Shares are freely transferable, however, there are some exceptions. The exceptions are explained in detail below.

Monobank's articles of association contains a customary provision for banks requiring board approval for share transfers causing a shareholder to reach an ownership of more than 10 per cent, 20 per cent, 25 per cent or 90 per cent of the share capital in the company. Such share transfers cannot be completed without approval by the NFSA or the Ministry of Finance.

As a public limited company, the provisions on consent requirements for share acquisitions and on pre-emption rights of other shareholders in the event of share transfers set out in the Private Limited Companies Act do not apply to the bank.

The Bank is subject to provisions on ownership control, which apply to all financial enterprises pursuant to FEA. The provisions on ownership control in FEA implement Directive 2007/44/EC. Under FEA, acquisitions of so-called qualified holdings in a financial enterprise are subject to a pre-approval by the Norwegian Ministry of Finance or the NFSA. A "qualifying holding" is a holding that represents 10% or more of the capital or voting rights in a financial enterprise or that allows for the exercise of significant influence on the management of the enterprise and its business.

Approval may only be granted if the acquirer is considered appropriate according to specific non-discriminatory criteria as further described in the FEA (the so-called "fit and proper" test). Further, requirement of new approvals are triggered when a holding reaches or exceeds certain thresholds (20%, 30% and 50%). In practice the Norwegian regulators have refused to approve ownership in excess of 25% by owners not being regulated financial enterprises themselves.

In connection with the private placement of NOK 165m completed by Monobank in November 2015 the bank's management and board of directors signed individual lock-up agreements. These agreements have been signed by Bent H. Gjendem, Tom H. Rimestad, Martin Valland, Hans Ljøen, Lene Sjøbakk, Jan Greve-Isdahl, Lars Arne Skår as well as Tore Malme and on an aggregate basis 10,470,000 shares or 5.2% of Monobank are affected. The shares are in lock-up until the earlier of: i) the bank having reported its third consecutive positive quarterly profit after tax; or ii) 36 months following the first day after the settlement and delivery of the offer shares in the mentioned transaction.

Monobank is not aware of any other resolutions passed by the general meeting, or any shareholder agreements or similar arrangements, which may restrict the transferability of the Bank's Shares further.

## **7.9 Major shareholders**

As of 13 February 2017, the Company had a total of 940 registered shareholders in the VPS and the 20 largest shareholders were as follows:

#	Shareholder	No. of Shares	Percentage
1	PRIORITET GROUP AB	23,960,344	12.0 %
2	JO CAPITAL AS	18,622,029	9.3 %
3	SPENCER TRADING INC	10,195,500	5.1 %
4	BARA EIENDOM AS	8,661,776	4.3 %
5	HAVA FINANCIALS AS	5,530,572	2.8 %
6	EKREM AS	4,646,854	2.3 %
7	SWEDBANK AB	4,000,000	2.0 %
8	MIKE AS	3,650,000	1.8 %
9	SANDSOLO HOLDING AS	3,635,848	1.8 %
10	7FJELL VENTURES AS	3,606,000	1.8 %
11	SPORTSMAGASINET AS	3,428,024	1.7 %
12	GREVE-ISDAHL FINN	3,235,147	1.6 %
13	DAHLE BJØRN	3,103,672	1.6 %
14	LAS INVEST AS	3,100,000	1.6 %
15	HØYSÆTER T-BANECOMPAGNIE AS	2,841,464	1.4 %
16	ANGARDE AS	2,327,754	1.2 %
17	GREVE-ISDAHL JAN	2,200,500	1.1 %
18	HILDING INVEST AS	2,200,244	1.1 %
19	STIAN MIKKELSEN AS	2,121,500	1.1 %
20	BERGEN KOMMUNALE PENSJONSKASSE	2,000,000	1.0 %
<b>TOP 20</b>		<b>113,067,228</b>	<b>56.7%</b>
<b>OTHER</b>		<b>86,393,977</b>	<b>43.3%</b>
<b>TOTAL</b>		<b>199,461,205</b>	<b>100.0%</b>

## **8 NORWEGIAN TAXATION**

*The following is a brief summary of certain Norwegian tax considerations relevant to the acquisition, ownership and disposition of Shares by holders that are residents of Norway for purposes of Norwegian taxation (“**resident or Norwegian shareholders**”) and holders that are not residents of Norway for such purposes (“**non-resident or foreign shareholders**”).*

*The summary is based on applicable Norwegian laws, rules and regulations as at the date of this Admission Document. Such laws, rules and regulations may be subject to changes after this date, possibly on a retroactive basis for the same tax year. The summary is of a general nature and does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations that may be relevant and does not address taxation in any other jurisdiction than Norway.*

*The summary does not concern tax issues for the Company and the summary only focuses on the shareholder categories explicitly mentioned below. Special rules may apply to shareholders who are considered transparent entities for tax purposes, for shareholders holding shares through a Norwegian permanent establishment and for shareholders that have ceased or cease to be resident in Norway for tax purposes.*

*Each shareholder, and specifically non-resident shareholders, should consult with and rely upon their own tax advisers to determine their particular tax consequences.*

### **8.1 Taxation of dividends**

#### **8.1.1 Resident corporate shareholders**

Dividends distributed from the Company to Norwegian corporate shareholders (i.e. limited liability companies and certain similar entities) are generally exempt from tax pursuant to the participation exemption method (Norwegian: "*Fritaksmetoden*"). However, 3% of such dividends are taxable as general income at a current rate of 24%, implying that dividends distributed from the Company to resident corporate shareholders are effectively taxed at a rate of 0.72%.

#### **8.1.2 Resident personal shareholders**

Dividends distributed from the Company to Norwegian personal shareholders are taxed as ordinary income at a current rate of 24% to the extent the dividends exceed a statutory tax-exempt allowance (Norwegian: "*Skjermingsfradrag*"). The tax basis is upward adjusted with a factor of 1.24 before taxation, implying that dividends exceeding the tax free allowance are effectively taxed at a rate of 29.76%.

The tax-exempt allowance is calculated and applied on a share-by-share basis. The allowance for each share equals the cost price of the share multiplied by a risk-free interest rate determined based on the interest rate on Norwegian treasury bills with three months maturity plus 0.5 percentage point, and adjusted downwards with the tax rate. The allowance one year is allocated to the shareholder owning the share on 31 December. Norwegian personal shareholders who transfer Shares during an income year will thus not be entitled to deduct any calculated allowance related to the transaction year. The Directorate of Taxes announces the risk free-interest rate in January the year after the income year.

Any part of the calculated allowance one year exceeding distributed dividend on a Share (excess allowance) can be carried forward and set off against future dividends (or capital gains) on the same Share (but may not be set off against taxable dividends / capital gains on other Shares). Furthermore, for the purpose of calculating the allowance the following years, any excess allowance is added to the cost price of the share and thereby included in the basis for the calculation of allowance the following years.

### **8.1.3 Non-resident corporate shareholders**

Dividends distributed from the Company to non-resident shareholders are in general subject to Norwegian withholding tax at a rate of currently 25%, unless otherwise provided for in an applicable tax treaty or the recipient is tax resident within the European Economic Area (the EEA) (ref. Section 8.1.4 below for more information on the EEA exemption). Norway has entered into tax treaties with approximate 80 countries. In most tax treaties the withholding tax rate is reduced to 15% or lower.

In line with the present administrative system in Norway, the Company shall withhold tax at the regular rate / reduced rate according to an applicable tax treaty / the EEA exemption, based on the tax residency information registered with the VPS. Dividends paid to nominees will always be subject to withholding tax at the general rate of 25% unless the nominee, by agreeing to provide certain information regarding beneficial owners, has obtained approval for a reduced or zero rate from the Norwegian Central Office for Foreign Tax Affairs (Norwegian: "*Sentralskattekontoret for utenlandssaker*").

Shareholders, who have been subject to a higher withholding tax than applicable, may apply to the Central Office for Foreign Tax Affairs for a refund of the excess withholding tax.

If foreign shareholders are engaged in business activities in Norway, and their Shares are effectively connected with such business activities, dividends distributed on their Shares will generally be subject to the same taxation as that of Norwegian shareholders.

Foreign shareholders should consult their own advisers regarding the availability of treaty benefits in respect of dividend payments, including the possibility of effectively claiming refund of withholding tax.

### **8.1.4 Shareholders tax resident within the EEA**

Dividends distributed from the Company to personal shareholders tax-resident within the EEA are upon request entitled to a deductible allowance. The shareholder shall pay the lesser amount of (i) withholding tax according to the rate in the applicable tax treaty or (ii) withholding tax at 25% after deduction of the tax-free allowance. Any excess allowance may be carried forward.

Dividends distributed from the Company to corporate shareholders tax resident within the EEA are exempt from Norwegian withholding tax, provided the shareholder is the beneficial owner of the Shares and genuinely established and performs genuine economic business activities within the EEA.

## **8.2 Taxation upon realization of shares**

### **8.2.1 Resident corporate shareholders**

For Norwegian corporate shareholders capital gains upon realization of Shares are generally exempt from tax. Losses are not deductible.

## **8.2.2 Resident personal Shareholders**

For Norwegian personal shareholders capital gains upon realization of Shares are taxable as general income in the year of realization, and have a corresponding right to deduct losses that arise upon such realization. The tax liability applies irrespective of time of ownership and the number of Shares realized. The tax rate for general income is currently 24%. The tax basis is adjusted upward with a factor of 1.24 before taxation/deduction, implying an effective taxation at a rate of 29.76%.

The taxable gain or loss is calculated per Share as the difference between the consideration received and the cost price of the Share, including any costs incurred upon acquisition or realization of the Share. Any unused allowance on a Share (see above) may be set off against capital gains on the same Share, but will not lead to or increase a deductible loss. I.e. any unused allowance exceeding the capital gain upon realization of the Share will be annulled. Any unused allowance on one Share may not be set off against gains on other Shares.

If a shareholder disposes of Shares acquired at different times, the Shares that were first acquired will be deemed as first disposed (the FIFO-principle) when calculating a taxable gain or loss.

Special exit tax rules apply for resident personal shareholders that cease to be tax resident in Norway.

## **8.2.3 Non-resident shareholders**

Gains from realization of Shares by non-resident shareholders will not be subject to taxation in Norway unless (i) the Shares are effectively connected with business activities carried out or managed in Norway, or (ii) the Shares are held by an individual who has been a resident of Norway for tax purposes with unsettled/postponed exit tax.

## **8.3 Net wealth tax**

Norwegian corporate shareholders are not subject to net wealth tax.

Norwegian personal shareholders are generally subject to net wealth taxation at a current rate of 0.85% on net wealth exceeding NOK 1,480,000. The Shares will be included in the net wealth with 90% of their listed value as of 1 January in the assessment year.

Non-resident shareholders are generally not subject to Norwegian net wealth tax, unless the Shares are held in connection with business activities carried out or managed from Norway.

## **8.4 Stamp duty / transfer tax**

Norway does not impose any stamp duty or transfer tax on the transfer or issuance of Shares.

Norway does not impose any inheritance tax. However, the heir continues the giver's tax positions, including the input values, based on principles of continuity.

## **8.5 The Company's responsibility for the withholding of taxes**

The Company is responsible for and shall deduct, report and pay any applicable withholding tax to the Norwegian tax authorities.

## 9 DEFINITIONS AND GLOSSARY

The following definitions and glossary apply in this Admission Document unless otherwise dictated by the context, including the foregoing pages of this Admission Document:

<b>Admission Document</b>	This Admission Document dated 15 February 2017
<b>Admission to Trading</b>	Admission to trading of Monobank's Shares on the Merkur Market
<b>Anti-Money Laundering Legislation</b>	The Norwegian Money Laundering Act of 6 March 2009 no. 11 and the Norwegian Money Laundering Regulations of 13 March 2009 no. 302
<b>Articles of Association</b>	The articles of association of the Company.
<b>ABG</b>	ABG Sundal Collier ASA (see Joint Lead Managers)
<b>Board Members</b>	The members of the Board of Directors
<b>Board or Board of Directors</b>	The board of directors of the Company
<b>BRRD</b>	EU Banking Recovery and Resolutions Directive
<b>BoD</b>	Monobank's Board of Directors
<b>CEO</b>	The Company's chief executive officer
<b>COFTA</b>	The Norwegian Central Office for Foreign Tax Affairs
<b>CRD IV</b>	Directive 2013/36 and Regulation 575/2013 in EEA Agreement
<b>Code</b>	Norwegian Code of Practice for Corporate Governance
<b>Company/Bank/Monobank/MONO</b>	Monobank ASA
<b>EEA</b>	The European Economic Area
<b>EU</b>	The European Union
<b>FEA</b>	The Norwegian Act on Financial Enterprises and Financial Groups of 10 April 2015 No. 17
<b>FCA</b>	Act on Financial Contracts of 25 June 1999 no. 46
<b>Financial Supervision Act</b>	Act on Financial Supervision of 7 December 1956 No. 1
<b>Forward-looking statements</b>	All statements other than historic facts or present facts, typically indicated by words such as "believe," "may," "will," "estimate," "continue," "anticipate," "intend," "expect," and similar
<b>General Meeting</b>	The Company's general meeting of shareholders
<b>IRB</b>	Internal Ratings-Based
<b>ISIN</b>	Securities number in the Norwegian Central Securities Depository (VPS)
<b>ICT</b>	Information and communication technology
<b>IRB</b>	Internal Ratings-Based
<b>LCR</b>	Liquidity Coverage Ratio
<b>Management</b>	The Bank's senior executive management team
<b>MAR</b>	Regulation No. 596/2014 of European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on market abuse

<b>Merkur Market</b>	A multilateral trading facility operated by Oslo Børs ASA
<b>MONO-ME</b>	Monobank's ticker code on the Merkur Market
<b>NGAAP</b>	Norwegian Generally Accepted Accounting Principles
<b>NOK</b>	Norwegian Kroner, the lawful currency of Norway
<b>Non-resident or foreign shareholders</b>	Shareholders who are not resident in Norway for tax purposes
<b>NOTC list</b>	Norwegian Over the Counter Market operated by Norwegian Securities Dealers Association
<b>NFSA</b>	The Financial Supervisory Authority of Norway (Norwegian: "Finanstilsynet")
<b>Resident or Norwegian shareholders</b>	Shareholders who are resident in Norway for tax purposes
<b>NSFR</b>	Net Stable Funding Ratio
<b>Private Placement</b>	Private placement of equity capital
<b>PSD</b>	Directive 2007/64/EC on payment services
<b>PSDII</b>	Directive 2015/2366 on payment services
<b>Pareto</b>	Pareto Securities AS (see Joint Lead Managers)
<b>PwC</b>	PricewaterhouseCoopers AS
<b>Securities Trading Act</b>	Securities Trading Act of 29 June 2007 no. 75 (Norwegian: "Verdipapirhandelloven")
<b>Share(s)</b>	Shares in the share capital of the Company, each with a nominal value of NOK 1
<b>Schjødt</b>	Advokatfirmaet Schjødt AS
<b>Joint Lead Managers</b>	<p>Pareto Securities AS  Dronning Mauds gate 3  P.O. Box 1411 Vika  0115 Oslo  Norway  Tel: +47 22 87 87 00</p> <p>ABG Sundal Collier ASA  Munkedamsveien 45E  P.O. Box 1444 Vika  N-0115 Oslo  Norway  Tel: +47 22 01 60 00</p>
<b>VPS</b>	The Norwegian Central Securities Depository (Norwegian: "Verdipapirsentralen")
<b>Widerøe</b>	Widerøe's Flyveselskap AS
<b>Zammut</b>	Zammut Prosjekt AS

# 10 APPENDICES

## 10.1 Articles of Association

<p style="text-align: center;"><b>ARTICLES OF ASSOCIATION FOR MONOBANK ASA</b></p> <p style="text-align: center;">Last updated on 13.12.2016</p> <p style="text-align: center;"><b>CHAPTER 1 COMPANY, MUNICIPALITY, OBJECTIVE</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Section 1-1</b></p> <p>Monobank ASA is incorporated on 28 March 2014 and has its business offices (headquarters) in Bergen. The bank shall be a public limited liability company.</p> <p style="text-align: center;"><b>Section 1-2</b></p> <p>The bank may within the at any time applicable legal framework, carry out all business and services that are customary or natural that banks carry out.</p> <p style="text-align: center;"><b>CHAPTER 2 SHARE CAPITAL, REGULATORY CAPITAL, SHARES</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Section 2-1</b></p> <p>The bank's share capital is NOK 199,461,205 divided into 199,461,205 shares, each of NOK 1, fully paid.</p> <p style="text-align: center;"><b>Section 2-2</b></p> <p>The bank's shares shall be registered in the Central Securities Depository. Any acquisition of shares shall immediately be notified to the Central Securities Depository.</p> <p>Acquisition of shares by transfer (sale/gift) that leads to the acquirer's share of shares, individually or together with close associates as mentioned in the Financing Activities Act Section 2-6, reaching or exceeding 10 percent, 20 percent, 25 percent or 90 percent is subject to consent from the board. Consent may only be refused when there is reasonable cause. Refusal of consent shall be explained in writing.</p> <p>The acquirer of a share may only exercise the rights pertaining to a shareholder when the acquisition has been registered in the shareholder register, or when the acquisition has been notified and documented without it being prevented due to the provisions in the Norwegian Public Limited Liability Companies Act sections 4-16 to 4-23. This does however not apply to the right to dividends and other distributions and the right to new shares in the event of a share capital increase.</p>	
<p style="text-align: center;"><b>CHAPTER 3 THE BOARD OF DIRECTORS</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Section 3-1</b></p> <p>The board consists of at least 5 members that are elected by the general meeting.</p> <p>The general manager may not be a member of the board. The chairman of the board and in total at least two thirds of the board shall not be employees of the bank or in companies within the same group. At least half of the board's members shall be residents in Norway, unless the King grants an exemption in the individual case. The residency requirement does not apply to states that are part of the EEA-Agreement, when they are residents in such state.</p> <p>For the other elected board members it shall be elected up to three deputy board members.</p> <p>The chairman of the board shall be elected specifically.</p> <p>The elected board members and deputy board members shall be elected for two years at a time, if not otherwise resolved by the general meeting. Of the elected members resigns each year the members who have served the longest. The first time resigns almost half based on drawing lot conducted by the nomination committee.</p> <p>Instead of board members who withdraw before the end of the service period, a new member shall be elected on the first occasion for the rest of the period.</p> <p>Board members and deputy board members may be re-elected.</p> <p style="text-align: center;"><b>Section 3-2</b></p> <p>The election of board members shall be prepared by a nomination committee consisting of 3 members, elected by the general meeting.</p> <p style="text-align: center;"><b>Section 3-3</b></p> <p>The board shall be convened by the chairman and meet once a month and otherwise as often as the bank's business entail or when a board member requests it.</p> <p>The board forms a quorum when more than half of all board members are present or participating in the handling of a matter. The board may however not pass a resolution unless all members of the board as far as possible have been given the opportunity to participate in the handling of the matter. If a board member is absent, the deputy board member shall be given the opportunity to participate in the handling of the matter.</p> <p>The board's decision is the decision that the majority of the attending board members or those participating in the handling, has voted in favor of, or if there is a voting draw, the decision that chairman has voted in favor of. Those voting for a decision must however always constitute at least half of all board members.</p> <p>Absent board members shall make themselves aware of decisions made in their absence.</p>	

**Section 3-4**

The board is responsible for the management of the bank's affairs, and decides on the individual credit cases. It shall ensure an adequate organization of the bank's business, including ensuring that accounting and wealth management is subject to prudent supervision.

**Section 3-5**

The board appoints and dismisses the bank's employees cf. Section 5-1 no. 2, and sets their terms. The board may delegate this authority when it comes to other employees than the general manager.

**Section 3-6**

The chairman of the board or the general manager may sign severally on behalf of the Bank, or to of the elected board members may sign jointly. The board may grant further specified employees the right to sign on behalf of the bank. The board may also grant a power of procurement or special proxies.

**Section 3-7**

The general manager conducts the day-to-day management of the bank's operations in accordance with general instructions resolved by the general meeting as well as the guidelines and orders that the board has given.

**CHAPTER 4  
THE BOARD AS AUDIT COMMITTEE**

**Section 4-1**

In accordance with the Financial Supervisory Authority of Norway's regulation or pursuant to consent from the Financial Supervisory Authority of Norway, the bank's board in its entirety may function as audit committee in accordance with the Financial Undertakings Act Section 8-20 third paragraph.

**Section 4-2**

The board shall have the competence that, in relation to the bank's organization and operations, is necessary in order to perform the audit committee's tasks. At least one of the members shall be independent of the business and have qualifications within accounting or auditing.

**Section 4-3**

The audit committee's tasks are:

1. Preparing the board's follow up on the financial reporting processes.

2. Monitoring the systems for internal control and risk management, as well as the bank's internal auditing if such function has been established
3. Have continuous contact with the bank's appointed auditor regarding the auditing of the annual accounts.
4. Assessing and monitoring the auditor's independence cf. The Auditor Act Chapter 4, including in particular to which extent other services than auditing has been delivered by the auditor or the auditing firm constitutes a threat against the independence.

**CHAPTER 5  
THE GENERAL MEETING**

**Section 5-1**

Through the general meeting the shareholders exercise the supreme authority in the bank, unless the authority has been granted exclusively to one of the bank's other bodies pursuant to specific legal provisions. At the general meeting, each share has one vote. All decisions are made by simple majority, unless otherwise follows from law or the articles of association.

The annual general meeting shall be held each year at the bank's head office. The general meeting shall be summoned by the chairman of the board.

The board's and control committee's members and the auditor shall be summoned to the general meeting. The board's and control committee's members have the right to attend and speak at the general meetings. The chairman of the board and the general manager has an obligation to be present unless there is valid absence. In such case a replacement shall be appointed.

Prior to the general meeting being held, the Financial Supervisory Authority of Norway shall in due course, at the latest at the same time as lawful notice to the shareholders, be given notice of the matters to be resolved. A counterpart of the minutes shall immediately be sent to the Financial Supervisory Authority of Norway

**Section 5-2**

At the annual general meeting, the annual accounts, annual report and auditor's report shall be presented and distributed to the shareholders who have not had such documents sent to them in advance.

**Section 5-3**

The chairman of the board opens the general meeting and chairs the discussions until a meeting chairman has been elected.

**Section 5-4**

The annual general meeting shall:

1. Appoint a chairman for the meeting among the attending shareholders.
2. Elect the board's shareholder elected members and deputy members.
3. Appoint an auditor or auditing firm.

4. Receive information regarding the bank's operations and review its account transcripts and reports from the control committee.
5. Elect members to the control committee.
6. Elect a nomination committee who shall prepare the elections to take place at the next annual general meeting.
7. Approve the annual accounts, including the use of yearly result or covering of yearly loss.
8. Resolve other matters that pursuant to law or articles of association pertain to the general meeting.

**Section 5-5**

When the general meeting is opened, the chairman of the meeting shall make an account of the attending shareholders and representatives of shareholders with registers of how many shares and votes each of them represent. This account shall be used until it is amended by the general meeting.

**Section 5-6**

Voting is done in writing unless all attending consents to voting in another manner.

The chairman shall ensure that minutes are prepared for the general meeting. The minutes shall include the general meeting's resolutions with a specification of the outcome of the voting. The account of the attending shareholders and representatives shall be included in or attached to the minutes. The minutes shall be signed by the chairman of the meeting and at least one other person to be appointed by the general meeting among those present. The minutes shall be kept available for the shareholders and stored in a safe manner.

**CHAPTER 6  
AUDITOR  
Section 6-1**

The auditor shall follow the instructions and orders that are given by the general meeting to the extent that they are not in violation of provisions given in law or by law or the bank's articles of association or good auditing conduct.

The auditor provides his notes and notifications through the control committee to the general meeting. The auditor's report shall be provided at least two weeks prior to the general meeting where the financial accounts shall be handled.

**CHAPTER 7  
DEPOSIT TERMS**

**Section 7-1**

The board sets out the specific terms for receipt and disbursement of deposits in accordance with possible rules determined by the Financial Supervisory Authority of Norway.

**CHAPTER 8  
ANNUAL ACCOUNTS AND ANNUAL REPORT**

**Section 8-1**

The fiscal year follows the calendar year.

For each fiscal year the board submits the annual accounts and annual report.

At least one month prior to the annual general meeting, the annual accounts and annual report shall be made available to the auditor. The annual report and the audited accounts shall be reviewed by the control committee prior to being presented to the general meeting. The general meeting approves the accounts.

**CHAPTER 9  
AGE LIMIT. SERVICE PERIOD**

**Section 9-1**

The highest age limit for permanent employees is 70 years.

**Section 9-2**

An elected member or chairman of the board, department board or control committee may not have this position continuously for more than 12 years nor have these positions for a longer total period than 20 years. A person may not be elected/re-elected to any of these positions if the person due to the provisions in this Section can not serve for the entire elected period.

**CHAPTER 10  
AMENDMENTS TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION**

**Section 10-1**

A decision to amend the articles of association is made by the general meeting. The decision requires approval from at least two thirds of the cast votes as well the share capital represented at the general meeting.

Proposal for changes to the articles of association must be sent to the chairman of the board at least four weeks prior to the general meeting's handling of the proposal.

**CHAPTER 11  
ENTRY INTO FORCE**

**Section 11-1**

These articles of association shall enter into force once they have been approved in accordance with the Financial Undertakings Act Section 7-10 first paragraph.

\*\*\*

## 10.2 Audited Annual Report 2015

Årsrapport 2015

**Om Monobank**

MONOBANK er en ren nettbank med kontor i Bergen, 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.

Banken åpnet 19. november 2015 og vi er foreløpig 15 ansatte med stor erfaring innen finansbransjen.

MONOBANK er en selvstendig bank og hadde 206 aksjonærer per 31.12.2015. Bankkonsesjon fikk vi i juni 2015.

Vårt mål er å levere den beste opplevelsen til våre



Monobank ASA - Årsrapport 2015 - 2



Årsrapport 2015

**MONOBANK**

## MONOBANK ASA STYRETS BERETNING 2015

### Om Monobank ASA

Monobank ASA fikk konsesjon til å drive bankvirksomhet 01.06.2015. Etter at Finansstyreets vilkår var tilfredsstillende ble det gitt tillatelse til å starte bankvirksomheten 11.11.2015. Kort tid etter foretok Monobank sine første utlåns. Banken tilbyr usikret finansiering til privatpersoner som kvalifiseres etter en automatisert kreditvurdering. Låneprodukt er fleksibelt hvor kunden internt vilse grenser selv bestemmer tilbakebetalingsprofil hvor at det skal være best mulig tilpasset den enkelte kundes behov. Banken tilbyr attraktive innskuddsbeholdninger på høyrentekonto, og som medlem av Bankens sifringsskjema er alle innskudd inntil 2 millioner kroner sikret.

Største eier i Monobank er Proritet Group AB i Göteborg med 10%. For øvrig er banken i all hovedsak eid av norske investorer. Banken har forretningskontor på Torgshavnveien 10 i Bergen.

### Utvikling i 2015

Frømt i november 2015 var selskapet i en prosjektfase under navnet Zammut Prosjekt AS. Systemer for drift ble utviklet og stoben gradvis bygget opp. Selskapets ledelse arbeidet aktivt mot investeringsmarkedet sammen med sin finansleider Paretto Securities. Den 28.10 gjennomførte selskapet en vellykket emisjon på 165 millioner kroner som sikret selskapet nødvendig egenkapital forutsatt i konsesjonsvilkårene.

Etter åpning har bankens drifts- og markedapparat funnet seg som forutsatt. Utvikling låne- og innskuddsvolum har ligget noe over de planer som ble lagt for oppstart. Banken har ved utgangen av året 162 brukere og 36 innskuddskunder. Forvaltningskapitalen utgjorde ved utgangen av året 186,3 millioner kroner. Netto utlån til kunder, før nedskrivninger, utgjorde 37,9 millioner kroner, mens innskudd fra kunder utgjorde 13,6 millioner kroner. Sum egenkapital utgjorde 165,1 millioner kroner. For opplysninger om kapitaldekkning henvises det til note 5. Bankens likvider, bankinnskudd og likvide verdipapirer utgjorde til sammen 131,8 millioner kroner og tilsvarte 71 % av bankens forvaltningskapital. Bankens resultat etter skatt for 2015 var på -16,5 millioner kroner. Netto renteinntekter utgjorde 0,3 millioner kroner. Det var ingen misligholdte engagementer ved utgangen av 2015. Nedskrivninger for tap på utlån utgjorde 0,7 millioner kroner for 2015.

### Fremlidig utvikling

Banken forventer vekst i utlånsvolum og kundeinnskudd i tråd med de prognosene som ble lagt frem for investorene i

forbindelse med emisjonen i oktober i for. Videre forventes det at tap på utlån i fremtidige perioder vil øke i nominelle kroner som følge av forventet utvikling i utlånspotensial, mens prosentsats å være forholdsvis stabil. Forsatt utlånsvestak gir banken forventninger om forbedrede finansielle resultater i 2016. Disse vil i stor grad være avhengig av fremtidig utlånsvolum, rentemargener og nivå på tap på utlån. Likviditet- og kapitalposisjonen forventes fortsatt å være på tilfredsstillende nivå fremover. Det preseres at det normalt er betydelig usikkerhet knyttet til vurderinger av fremtidige forhold.

Banken vil for øvrig fortløpende vurdere andre produkter som kan supplere primærproduktet.

### Arbeidsmiljø, likestilling og diskriminering

Banken har i 2015 gått fra prosjekt til driftsfasen og antall ansatte har utviklet seg i tråd med vekst og behov i løpet av 2015. Banken hadde ved årsskiftet 16 ansatte. Dette vil øke noe gjennom 2015 i tråd med de vekstplaner som foreligger. Ansatte ved utgangen av året fordeler seg med 10 menn og 6 kvinner. I styret var fordelingen 5 menn og 3 kvinner.

Ved utgangen av året var det totalt 4 innleide personer.

Banken vurderer et aksjesjønnsprogram for alle ansatte. Dette vil bli fremlagt for beslutning på selskapets ordinære generalforsamling. Programmet vil være en viktig motiverende faktor for ansatte og anses som et godt verktøy for å fremme gjensidige interesser for de ansatte, selskapet og aksjonærene.

Sylkekravet har i 2015 vært på 0,6 %. Banken har i 2015 hatt ulike aktiviteter og velferdiltak for å fremme et godt og fysisk aktivt sosialt miljø, trivsel på arbeidsplassen samt forebygge sykter. Banken har fortsatt retningssjølner som skal sikre at det ikke skal forekomme diskriminering på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstammning, hudfarge, språk, religion eller hvsyn. Tilsvarende gjelder for kjønn, alder, seksuell orientering, politisk syn, eller funksjonshemming. Det har ikke vært rapportert om saker eller ubehag på arbeidsplassen.

### Redegjrelse om samfunnsansvar

Banken har ikke utarbeidet skriftlige retningslinjer for samfunnsansvar. For sosiale forhold og arbeidsforhold henvises det til avsnittet om arbeidsmiljø, likestilling og diskriminering.

### Kontantstrøm

Kontantstrømmer fra utlån til kunder og innskudd fra kunder utgjorde -23,6 mill. kroner. Kontantstrøm fra øvrig drift var i 2015 -15,3 millioner kroner. Kontantstrøm fra investeringer var -10,2 millioner kroner. Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var 163 millioner kroner og knyttet seg til gjennomførte emisjoner og konvertering av teg-

tingsetter netto etter fradrag for mulighetsbonor.

### Finansiell risiko

Risikostrying: Styret har vedtatt policy for virksomhet- og risikostrying som beskriver bankens retningslinjer virksomhetsstyringen, internkontroll og risikostrying. Videre har styret vedtatt separate policydokumenter som dekker kredittisiko, markedsisiko, likviditetsrisiko og operasjonell risiko. Hver av policydokumentene beskriver retningslinjer, regler og risikokontroll for den enkelte risikokategori. Styret mottar regelmessig rapportering fra administrasjonen om bankens risikoeksponering på de ulike risikokategoriene. Hver av policydokumentene gjennomgås minst årlig av styret. Styret har etablert et revisjons- og risikoutvalg som forbereder og gir råd til styret knyttet til risikostrying og intern kontroll.

### Kredittisiko:

Kredittisiko er bankens viktigste risiko og er hovedkilden til bankens inntjening. Bankens kredittisiko skal være moderat. Det er etablert risikoklasser knyttet til utlånspotensial, fordelt over risikoklasser og til forventet tap på utlån. Lånekravet innvelles og avlås basert på de opplysninene kunde oppgir i den nettbaserte låneveurderingen om økonomisk status, bo- og familieforhold, samt eksistert innlemnet kredittinformasjon. Denne informasjonen benyttes i bankens kredittmodell som består av policyregler, kalkulerat bedømmelse og et eksistert scorekort. I bankens tidlige fase suppleres den automatiserte bedømmelsen med manuelle kreditvurderinger. Banken benytter individuelt fastsatt, risikobasert prating.

### Operasjonell risiko:

Banken har moderat til lav toleranse for operasjonell risiko. Bankens tillyr enkle og standardiserte produkter til personmarkedet. Kritiske prosesser er automatisert slik at innslag av menneskelige feil reduseres. Bankens driftskompet er i stor grad basert på kjøp av tjenester fra ekstern leverandør, som for eksempel innlevert systemdrift, telekommunikasjon, distribusjon, scorekort og inkasso. Avtaler innenfor ICT-området følges løpende opp i henhold til policy for utkontraktering. Det er etablert risikokontroll for hvor stort økonomisk tap banken aksepterer fra hendelser. Tiltak for å redusere operasjonell risiko treffes derom det er lønnsomt i en kost-nyttevurdering. Banken benytter operasjonelle hendelser aktivt i forbedringsarbeid. For 2015 foreligger ingen kjente vesentlige driftstørstørrelser eller identifiserte svakheter i bankens driftsprosesser.

### Likviditetsrisiko:

Banken har som mål å ha likviditetsrisiko. Banken styrer den daglige likviditetsposisjonen ved hjelp av overiseller på plasseringer i sertifikat og obligasjonsmarkedet. Bankens endringer er finansiert av egenkapital og innskudd fra personmarkedet. Innskudd i finansinstitusjoner og investering i sertifikater og obligasjoner av høy kreditkvalitet.

Med markedsrisiko menes risikoen for et fall i markedsværdien av bankens beholdning av finansielle instrumenter, herunder renterisiko og motpartsrisiko i likviditetsforvaltingen. Banken har som mål å ha lav markedsrisiko. Bankens likviditetsportefølle består av innskudd i andre finansinstitusjoner eller i sertifikater og obligasjoner med kort rentebinding og god likviditet.

Banken tilbyr utelukkende produkter med administrativt fastsatte rentebestemmelser og tillyr ikke fastrenteprodukter. Rentendringen i bankens produkter er dermed begrenset til varslingsfristen for rentendringer som er tilførlig for kunden. Det er etablert risikoklasser for maksimal renterisiko basert på stressetesting for endring i renten. Bankens renterisiko har i 2015 vært lav.

Banken styrer motpartsrisiko (kredittisiko) i likviditetsforvaltingen gjennom risikokontroll. Det er etablert regler for hvor mye av likviditeten som kan investeres i ulike risikoklasser. Det er også etablert regler for motpartens disposering mot en enkelt motpart basert på motpartens rating. Banken har i 2015 ikke hatt valutarisiko. Beholdningen av finansielle instrumenter er ikke sikret gjennom derivatavtaler.

### 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.

### Disponering av årsresultatet

Årsresultatet for 2015 etter skatt foreslås i sin helhet dekket av annen egenkapital. Disponeringen reduserer annen egenkapital med 16,5 millioner kroner.

### Øvrige opplysninger

Kontrollkomiteen har ikke hatt møter siden den ble etablert gjennom generalforsamlingsvedtak 06.11.2015. I henhold til forskrift for finansforetak som gjelder fra 01.01.2016 er det ikke lenger påkrevet at Monobank har en slik kontrollkomité. Styret har oppnevnt et eget Revisjons- og Risikovalg som vil utvare nødvendige kontrollinstitusjoner som beskrevet i inntraken for Kontrollkomiteen. Styret foreslår derfor for Generalforsamlingen at komiteen oppheves. Styret beholder et forbehold om fortsatt drift er til stede. Styret er ikke kjent med hendelser etter balansedagens slutt som har vesentlig betydning for årsregnskapet. Banken har i 2015 hatt et betydelig utlån av egne utvalgsaktiviteter. Dette knytter seg til utvikling av

immaterielle eiendeler som bankens reskontro, lånesaks-behandler og nettbank. Selskapet er tildelt 2,34 millioner under Skattefunnordningen i forbindelse med dette. Banken vurderer at driften ikke forutsetter det ytre miljø.

Bergen, 19.02.2016

  
Jan Greve-Isdahl  
Styreleder

  
Tore Malm  
Nestleder

  
Mette Henriksen

  
Solvei Myvoll Taugen

  
Tore Hopan

  
Lars A. Skår

  
Gunn Henneksen Røedberg

**Resultatregnskap**

Regulert løstest linjer	Note	2015	2014
Betjeningsinntekter og lignende inntekter	14	427	57
Betjeningskostnader og lignende kostnader	14	-83	-1
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>345</b>	<b>56</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	14	127	-
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		-	-
Netto verdienning og gevinst/ tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler		39	-
Lønn m.v.	9	-11 088	-720
Administrasjonskostnader	9, 10	-10 833	-719
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	8	-910	-
<b>Resultat før tap på utlån</b>		<b>-21 820</b>	<b>-1 364</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	2	-700	-
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>-22 520</b>	<b>-1 364</b>
Skatt på ordinært resultat	11	5 996	-
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>		<b>-16 524</b>	<b>-1 364</b>
<b>Overføringer og disposisjoner:</b>			
Overført fra overkurs	4	-16 524	-
Overføringer til/ fra(-) annen egenkapital		-	-1 364
Utbytte på aksjer		-	-
<b>Sum disposisjoner</b>		<b>-16 524</b>	<b>-1 364</b>

**Balanse**

Balans i tusen kroner	Note	2015	2014
<b>Eiendeler</b>			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	6, 7, 12	17 204	17 721
Utlån til og fordringer på kunder	2, 6, 7	37 850	-
Nedskrivninger på fordringer av utlån	2	-700	-
<b>Sum netto utlån og fordringer på kunder</b>		<b>37 150</b>	<b>-</b>
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	3, 6, 7	114 583	-
Utsatt skattefordel	11	7 717	-
Andre immaterielle eiendeler	8	7 123	-
Varede driftsmidler	8	157	-
Forsikringsbeholdning ikke pålydende kostnader og opplysnings ikke mottatte inntekter	8, 13	2 353	21
<b>Sum eiendeler</b>		<b>186 287</b>	<b>17 742</b>
<b>Gjeld</b>			
Innskudd fra og gjeld til kunder	6, 7	13 579	-
Pålydende kostnader og mottatt ikke opplysnings inntekter	13	7 570	526
<b>Sum gjeld</b>		<b>21 149</b>	<b>926</b>
<b>Egenkapital</b>			
Absjelskapital	4, 5	155 000	18 500
Overkurs	4, 5	10 138	-
Sum innskutt egenkapital		<b>165 138</b>	<b>18 500</b>
Annen egenkapital	4, 5	-	-1 684
Sum opplyst egenkapital		<b>165 138</b>	<b>16 816</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>186 287</b>	<b>17 742</b>

*Jan Greve-Idahl*  
Jan Greve-Idahl

*Lars Arne Skår*  
Lars Arne Skår

*Tore Amundsen*  
Tore Amundsen

*Sally Nyvoll Tangen*  
Sally Nyvoll Tangen

*Mette Henriksen*  
Mette Henriksen

*Gunn Henriksen Røysen*  
Gunn Henriksen Røysen

*Tore Hopen*  
Tore Hopen

*Tore Malme*  
Tore Malme

**Kontantstrømoppstilling**

Balans i tusen kroner	Note	2015	2014
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Resultat før skattekostnad		-22 520	-1 384
Endring i gruppenedskrivninger utlån		700	-
Ordreavviklinger		910	-
Endring i brutto utlån til kunder		-37 850	-
Endring i innskudd fra kunder		13 579	-
Endring i verdipapirer	3	-114 583	-
Endring i andre tidsavgrensingsposter		6 304	905
<b>Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>-153 460</b>	<b>-479</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Investeringer i varige driftsmidler	8	-224	-
Investeringer i immaterielle eiendeler	8	-9 958	-
<b>Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		<b>-10 182</b>	<b>-</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Innbetalinger fra utstedte av egenkapitalstrukturer	4	163 125	18 200
<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>163 125</b>	<b>18 200</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>		<b>-517</b>	<b>17 721</b>
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	12	17 721	-
<b>Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>		<b>17 204</b>	<b>17 721</b>
Kontanter og kontantekvivalenter består av:			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		17 204	17 721

**Note 1 Regnskapsprinsipper**

Monobank ASA (tidligere Zammot Prosjekt AS) ble omdannet til allmennaksjeselskap 6. november 2015 og åpnet bankvirksomheten 19. november 2015.

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med Lov om årsregnskap nr. 4, Forskrift om utvekslingsregning for banker, finansieringsinstitusjoner og andre kredittinstitusjoner og forskrifter om bokføring og bokføringsregning for selskaper i finans og regnskapsvesen og regnskapsloven, og Omordningen fra Zammot Prosjekt AS til Monobank ASA er gjennomført med full kontinuitet i regnskapsmessige vedtær, finanssiell historikk, klassifisering av egenkapital og skattermessig kontinuitet.

**1. Finansielle instrumenter**

Finansielle instrumenter omfatter hovedsakelig utlån og verdipapirer med fast og variabel avkastning som sertifikater, obligasjoner og andre kortsiktede 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 hovedstok, gebyrer (med unntak av etableringsgebyrer som dekker administrative kostnader) og transaksjonsutgifter som provisjoner til låneagenter. Provisjonskostnader til låneagenter kostnadsføres over lånens forventede gjennomsnittlige løpetid.

Renteinntekter inntekstføres etter effektiv rentes metode. Den effektive rentesatsen er den renten som neddiskonterer lånets kontantstrømmer over forventet løpetid til lånets amortiserte kost på etableringsstidspunktet. Effektiv rentes metode innebærer også at det foretas inntektsdeling av renter av engasjement som er nedskrevet. For slike lån inntekstføres internrenten på etableringsstidspunktet korrigert for rentendringer frem til tidspunktet for nedskrivning. Det inntektføres 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 balansert 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 utlånspost. Bankens vurdering er fortløpende en vurdering av tap på utlån og, eventuelt, tilgjengelige og tapssatiserte engasjementer, fulgt opp med løpende vurderinger.

Banken anser et engasjement for å være misligholdt senest 180 dager etter forfall. Tapssatiserte engasjementer hvor det er åpnet konkurs- eller gjeldsforhandlinger, jærksatt rettslig inkassø, utpantning 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 rettsforhandling, 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 gått aksjal på eller hele engasjementet. Konstaterte tap fratregges balansen.

**1.2 Sertifikater og obligasjoner**

Sertifikater og obligasjoner er befinnet som omlopsmidler og er bokført til virkelig verdi. Sertifikaters og obligasjoners inngår i bankens likviditetsportefølle. Hensikten med likviditetsporteføllen er plassering av overkurslikviditet, verdipapirer 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 anntatte økonomiske levetid.

Ved hver regnskapsavslutning 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 salgverdi og bruktverdi. Dersom det påvises at gjenvinnbart beløp er lavere enn balansert verdi, blir det gjennomført nedskrivning slik at driftsmiddelet vurderes til gjenvinnbart beløp. Slike nedskrivninger 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 vedtørende 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 utgiften 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 oppjennes som inntekter eller påløper som kostnader. Forskuddsbetalte inntekter og påløpte ikke betalte kostnader periodiseres og føres som gjeld i balansen. Oppgjør ikke betalte inntekter inntekstføres 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 (2015) på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom de regnskapsmessige og skattemessige verdien av utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattnedsettende midlertidige forskjeller som reverseres 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. Provisjoner**

Selskapet underlegget Lov om obligatorisk finansiering og er bokført som tilfosskuller i bokføringen. Selskapet har en innskuddsbokføring som gjelder for samtlige ansatte som inneberer at selskapet betaler et årlig innskudd til de ansattes kollektive pensjonsforretning. Selskapet har derfor ingen ytterligere forpliktelser, og det er derfor ingen avsetning til fremtidige pensjonsforpliktelser i balansen.

**6. Gjeld og andre forpliktelser**

Levandeløst 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. Kontantstrømpoppstilling**

Kontantstrømpoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter består av bankinnskudd.



**Note 2 Utlån til og fordringer på kunder**

Beløp i tusen kroner		2015	2014
Brutto utlån		36 155	-
Forbeholdte provisjoner til livsformidlere		1 525	-
Forbeholdte renter og avdrag		169	-
Nedskrivninger på grupper av utlån		-700	-
<b>Netto utlån til og fordringer på kunder</b>		<b>37 150</b>	-

Nedskrivninger på grupper av utlån		2015	2014
Nedskrivninger på grupper av utlån ved inngangen til perioden		-	-
Periodens endring i nedskrivninger på grupper av utlån		-700	-
Konsoliderende tap i perioden		-	-
Inngitt på tidligere konsoliderende tap i perioden		-	-
<b>Nedskrivninger på grupper av utlån</b>		<b>-700</b>	-

Fordeling av risikoaktører ved utgangen av året		31.12.2015	31.12.2014
Utarbeid		11 105	21 %
Medium risiko		18 602	52 %
Høy risiko		6 158	17 %
<b>Sum</b>		<b>36 155</b>	<b>100 %</b>

**Note 3 Sertifikater og obligasjoner**

Beløp i tusen kroner	31.12.2015		31.12.2014	
	Kontrast verdi	Resultatført verdi	Kontrast verdi	Resultatført verdi
Realkonv. 0%	7 996	7 990	4	-
Realkonv. 10%	8 113	8 110	-3	-
Realkonv. 20%	76 636	76 615	-21	-
Realkonv. 100%	21 902	21 895	-54	-
<b>Sum obligasjoner</b>	<b>114 638</b>	<b>114 583</b>	<b>-55</b>	-

Ikke-bemøtete obligasjoner	62 219	62 232	12	-
Obligasjoner notert på børs	16 457	16 422	-35	-
Besatte obligasjoner	35 962	35 929	-33	-
<b>Sum obligasjoner</b>	<b>114 638</b>	<b>114 583</b>	<b>-55</b>	-

Bank	16 414	16 379	-36	-
Andre finansielle	90 227	90 214	-13	-
Sum	7 996	7 990	-6	-
<b>Sum obligasjoner</b>	<b>114 638</b>	<b>114 583</b>	<b>-55</b>	-

Effektivrente opptrådt i 2015 har vært 1,57% (annualisert). Denne er beregnet basert på faktiske anskaffelsekost og skattede renteinntekter i henhold til anull dager ved utgangen av året i perioden.

Verdien ved utgangen av året er basert basert på observerte markedspriser på henholdsvis Cofa, Bear og i henhold ABM. Verdien på ikke-bemøtete sertifikater og obligasjoner er basert på oppgitte markedspriser fra Nordica Markets per 31.12.2015.

**Note 4 Egenkapital**

Beløp i tusen kroner		2015	2014
Egenkapital 01.01.2015		18 500	-
Differansen i netto resultat		-18 208	-
Årets utbytte		-	-
Retningsutbytte		-	-
Retningsutbytte netto av utvalgte selskaper		136 500	28 346
<b>Egenkapital 31.12.2015</b>		<b>155 000</b>	<b>10 138</b>

Årets utbytte består av 155 000 000 kroner til kr. 1.

Bentens 20 største aksjonærer pr 31.12.2015		Antall aksjer	Bersandl
1. Privatist Capital AS	View	15 440 000	9,96 %
2. J O Odgård AS		17 000 000	7,74 %
3. Bera Berendsen AS		6 855 000	4,42 %
4. Sundalo Holding AS		5 666 000	3,66 %
5. Sportsmanagement AS		5 666 000	3,66 %
6. Zico AS		4 250 000	2,74 %
7. Ledgard AS		4 000 000	2,58 %
8. Sine Sjørbæk		4 000 000	2,58 %
9. Hava Finansier AS		3 869 000	2,50 %
10. Leo Invest AS	Syremedlem	3 100 000	1,99 %
11. Birren AS		2 800 000	1,81 %
12. Andreas Bekke Invest AS		2 600 000	1,68 %
13. Høyseren T-Sier-Compagnie AS		2 500 000	1,61 %
14. Lindbank AS		2 400 000	1,55 %
15. Doble, Bjørn		2 000 000	1,29 %
16. Greve-Idaall, Finn		2 000 000	1,29 %
17. Dragsund Invest AS		1 988 000	1,27 %
18. Piv Biondom AS		1 800 000	1,16 %
19. Greve-Idaall, Jan	Syremedlem	1 800 000	1,16 %
20. Bitner Ventures AS		1 750 000	1,13 %
<b>Sum</b>		<b>68 607 000</b>	

Løddels, styre og nærstående aksjonærer pr. 31.12.15		Antall aksjer	Bersandl
1. Håberg Invest AS	CEO	1 650 000	1,06 %
2. Tom Elmesrud	COO	1 468 000	0,94 %
3. Martin Villund	CTO	1 500 000	0,97 %
4. Lene Sjørbæk	CTO	300 000	0,21 %
5. Hava Ljøen	CTO	120 000	0,08 %
6. MG Equity Partners AS	Syremedlem	1 000 000	0,65 %
<b>Sum</b>		<b>22 000 000</b>	

Det er totalt 22 000 000 innstamndt tegningsretter i NOBK1,50.

Opplysninger om tegningsretter		Antall aksjer	Bersandl
1. Håberg Invest AS	Syremedlem	2 750 000	12,50 %
2. Leo Invest AS	COO	2 400 000	10,00 %
3. Tom Elmesrud	COO	1 800 000	8,18 %
4. Martin Villund	CTO	1 800 000	8,18 %
5. MG Equity Partners AS	Syremedlem	1 000 000	4,55 %
6. Jan Greve-Idaall	Syremedlem	800 000	3,64 %
7. Hava Ljøen	CTO	500 000	2,27 %
8. Lene Sjørbæk	CTO	500 000	2,27 %
<b>Sum</b>		<b>22 000 000</b>	

**Note 5 Kapitaldekning**

	31.12.2015
<i>Bølge 1, tusen kroner</i>	
Absjekkingskapital	155 000
Overkurs	10 138
Annen innskutt egenkapital	-
Annen opplyst egenkapital	-
- Usært eksterntforfall og andre immaterielle eiendeler	-14 955
<b>Ren, kjernet kapital</b>	<b>150 183</b>
Annen godkjent kjernet kapital	-
<b>Kjernet kapital</b>	<b>150 183</b>
Tilleggskapital	-
<b>Ansvarelig kapital</b>	<b>150 183</b>
<b>Kredittrisiko:</b>	
Institusjoner	29 570
Massemarkedsgjensjerner	41 989
Engasjementer med pantstillehet i boliglendom	-
Midlertidige engasjementer	-
Obligasjoner med fortrinnsrett	8 110
Anskuler i vedtatt pensjonsfond	4 000
Øvrige engasjementer	21 865
Foretak	7 990
Stater og sentralbanker	64 249
Lokale og regionale myndigheter	-
<b>Markedrisiko</b>	<b>99 651</b>
<b>Operasjonell risiko</b>	<b>99 651</b>
<b>Beregning grunnlag</b>	<b>277 424</b>
Ren kjernet kapitaldekning	54,1 %
Kjernet kapitaldekning	54,1 %
Ansvarelig kapitaldekning	54,1 %

**Note 6 Likviditetsrisiko**

Overstilt over forfall, eiendeler og gjeld	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 5 år	Fra 5 år til 15 år	Uten restløpetid	Totalt
<i>Bølge 1, tusen kroner</i>						
Kontanter og fordringer på sentralbanker	17 204	-	-	-	-	17 204
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-	-	37 150	-	-	37 150
Sertifikaer og obligasjoner	23 633	61 135	26 808	3 007	-	114 583
Øvrige eiendelposter med restløpetid	2 343	-	-	-	7 280	9 623
Eiendeler uten restløpetid	-	-	-	-	7 717	7 717
<b>Sum eiendeler</b>	<b>43 180</b>	<b>61 135</b>	<b>26 808</b>	<b>3 007</b>	<b>14 997</b>	<b>146 287</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	-	-	-	-	-
Innskudd fra og gjeld til kunder	-	-	-	-	13 579	13 579
Gjeld infisert ved utstedelse av verdipapirer	-	-	-	-	-	-
Annen gjeld med restløpetid	3 826	2 586	1 158	-	-	7 570
Ansvarelig lånekapital	-	-	-	-	-	-
Annen gjeld uten restløpetid	-	-	-	-	-	-
<b>Sum gjeld</b>	<b>3 826</b>	<b>2 586</b>	<b>1 158</b>	<b>-</b>	<b>13 579</b>	<b>21 149</b>

Likviditetsrisiko vurderes som et lett omsettelig aktivt og forfaller i en likviditetsrisikokategori som er i stand til å innfri forpliktelser etter hvert som de forfaller. Likviditetsrisiko oppstår som følge av ulike restløpetid på fordringer og gjeld. Likviditetsrisikoen vurderes som lav da en stor andel av bankens

### Note 7 Rentertisiko

Rentertisiko oppstår som følge av at rentebærende eiendeler og gjeld har ulik gjensvarende rentebindingsgrad. Som følge av den ulike rentebindingsgraden vil ikke bankens kumulerede rentesendringer parallelt for alle balanserposter på samme tidspunkt. Tabellen under viser tilsvarende fram til året/annumrullig endring av rentebestemmelse:

Zephyr / tusen kroner	Inntø 1 mnd		Fra 3 mnd til 1 år		Fra 1 år til 5 år		Over 5 år		Uten rente-eksponering	Totalt
	1 mnd	3 mnd	1 år	3 mnd	1 år	3 mnd	1 år	5 år		
Konstanter og fordringer på sentralbanker										-
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	17 204									17 204
Utlån til og fordringer på kunder		37 150								37 150
Sertifikater og obligasjoner	29 833	61 135	26 808	3 007						114 583
Øvrige eiendelsposter med restløstid										-
Ikke rentebærende eiendeler									17 351	17 351
<b>Sum eiendeler</b>	<b>46 837</b>	<b>98 285</b>	<b>26 808</b>	<b>3 007</b>					<b>17 351</b>	<b>186 287</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner										-
Innskudd fra og gjeld til kunder		13 579								13 579
Gjeld truffet ved utstedelse av verdipapirer										-
Arsvårig finanspost										-
Ikke rentebærende gjeld									7 570	7 570
<b>Sum gjeld</b>	<b>-</b>	<b>13 579</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 570</b>	<b>21 149</b>

#### Sensitivitetsanalyse

Sensitivitetsanalysen måler effekten av 1 prosentpoeng rentesvingning i rentebærende eiendeler og gjeld per 31.12.15. En renterisikoforandring på 1 prosentpoeng vil ha tilsvarende effekt med motsatt fortegn.

#### Effekt av 1 % økning i renterend

Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	22
Utlån til og fordringer på kunder	46
Sertifikater og obligasjoner	316
<b>Sum rentertisiko eiendeler</b>	<b>384</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	-23
<b>Sum rentertisiko gjeld</b>	<b>-23</b>
<b>Total rentertisiko</b>	<b>361</b>

### Note 8 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

Zephyr / tusen kroner	Programvare/ system	Inventar	Totalt
Anslått verdifaset 01.01.2015	-	-	-
Tilgang	7 966	224	8 190
Avgang	-	-	-
<b>Anslått verdifaset 31.12.2015</b>	<b>7 966</b>	<b>224</b>	<b>8 190</b>
Åkkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.2015	-	-	-
Årets avskrivninger	-843	-67	-910
Årets nedskrivninger	-	-	-
Åkkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.2015	-843	-67	-910
<b>Balansført verdi 31.12.2015</b>	<b>7 123</b>	<b>157</b>	<b>7 280</b>
Økonomisk levetid	5 år	3 år	
Avskrivningsplan	5 år	3 år	

Programvare/system er relatert til utvikling av IT-system og plattform for bankens utlånsrisikobank, formidling av lån på nett og integrasjon med bankens kjerneinformasjonssystem. Banken har fått godkjent et klart definert prospekt i forbindelse med utviklingen av IT-plattformen. Totalt tilskudd fra Statistisk sentralbyrå i 2015 var NOK 2 328 tusen, hvorav NOK 1 992 tusen er ført som subleksjon av anslått verdifaset programvare/system.

**Note 9 Lønnskostnader og ytelser**

Banken har per 31.12.2015/2014 et (@gjennomsnittlig årsvest) på 10,3 / 10,5, sammenlignet med 10,14 årsvest i 2014.

Beslag / Utsett kroner	2015	2014
Lønn	9 807	598
Arbeidsgevinst	1 794	88
Pensjonskostnader	627	22
Sosiale kostnader	196	12
Andre personalkostnader	396	-
Tilbuddet Skattefunn	-	-
<b>Sum</b>	<b>11 088</b>	<b>720</b>

**Godtgjørelsesordning**

Godtgjørelsesordning er pr 31.12.15 under utarbeidelse og vil bli vedtatt på generalforsamling den 19. februar 2016. Bonus utbetalt i 2015 er knyttet til innfrielse av konsesjonspliktene, herunder gjennomføringen av emisjonen 28.10.2015, men får konsekvensen ble foretatt tildelt.

Beslag / Utsett kroner	Lønn	Bonus	Annens godtgjørelse	Pensjons- premie	Samlet godtgjørelse	Løn- og arbeidsrets- stillinger
Administrerende direktør/CEO	873	400	4	57	1 394	-
CFO*	416	125	3	28	572	-
COO	891	400	4	57	1 352	-
CTO	887	400	4	57	1 348	-
CEO*	477	320	3	32	852	-
<b>Sum</b>	<b>3 544</b>	<b>1 645</b>	<b>18</b>	<b>231</b>	<b>5 458</b>	<b>-</b>

\* Ansett siden juni 2015

**Honorarer til utvorne organer**

Beslag / Utsett kroner	Bonus	Honorar	Samlet godtgjørelse
Jan Greve (tidl.)	400	12	412
Mette Henriksen	4	4	4
Solvei Nyvoll Tungen	4	4	4
Lars Arne Skår	4	4	4
Tore Amundsen	4	4	4
Tore Malroe	4	4	4
Guro Henriksen Raborg	4	4	4
Tore Heppen	4	4	4
<b>Sum honorar og godtgjørelse til styret</b>	<b>400</b>	<b>40</b>	<b>440</b>

**Honorarer til revisor**

Det er i regnskapsåret kostnadsført følgende honorarer til de utvorne revisor (inkludert mva.):

Beslag / Utsett kroner	2015	2014
Løppligg revisjon	183	-
Skatterådgivning	6	-
Andre attestasjonstjenester	189	-
<b>Sum</b>	<b>378</b>	<b>-</b>

**Note 10 Administrasjonskostnader**

Beslag / Utsett kroner	2015	2014
IT driftskostnader	752	-
Salg og markedsføring	1 718	-
Løse objekter og kontorkostnader	1 550	-
Andre administrasjonskostnader	6 332	719
<b>Sum administrasjonskostnader</b>	<b>10 353</b>	<b>719</b>

**Note 11 Skatt**

Beslag / Utsett kroner	2015	2014
Midlertidige forskjeller	-	-
Sertifikater og obligasjoner	-55	-
Netto midlertidige forskjeller	-55	-
Utdragsbødd til fremføring	-30 814	-1 681
Grunnlag for utsatt skatt (utsatt skatteforfall)	7 717	454
Utsatt skatt/skatteforfall	-30 869	-1 681
Ikke balansført utsatt skatteforfall	-	-
<b>Utsatt skatt/skatteforfall i balansen</b>	<b>7 717</b>	<b>454</b>

Resultat før skattekostnad	-22 500	-1 384
Permanente forskjeller	-293	3
Emisjonskostnader ført direkte mot egenkapitalen	-6 375	-300
Endring underbødd til fremføring	29 133	1 681
Endring i forskjeller som inngitt grunnlag for utsatt skatt/skatteforfall	55	-
Grunnlag for betalt skatt	-	-
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt/skatteforfall	-6 613	-
Endring i utsatt skatt/skatteforfall som følge av endret skattesats	617	-
<b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>	<b>-5 996</b>	<b>-</b>

**Avstemning av årets skattekostnad**

Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-22 500	-
Betalt skatt	-6 080	-
27% av permanente forskjeller	-79	-
Utsatt skatteforfall ikke bokført tidligere perioder	-454	-
Endring i utsatt skatt/skatteforfall som følge av endret skattesats	617	-
<b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>	<b>-5 996</b>	<b>-</b>

**Note 12 Bundne midler, garantier og ikke-balanseførte forpliktelse**

	2015	2014
<i>Beløp i tusen kroner</i>		
Skattetrekk	1 721	197
<b>Sum bundne midler</b>	<b>1 721</b>	<b>197</b>
Innvilget og tilbudsde lin, ikke ubetalt per 31.12	32 668	-
Hjeldegaranti	431	-
<b>Sum poster utenom balansen</b>	<b>33 099</b>	<b>-</b>

**Note 13 Spesifikasjon av andre fordringer og annen gjeld**

	2015	2014
<i>Beløp i tusen kroner</i>		
Forsødsbetalte kostnader	-	25
Til gode Skattefunn tilskudd	2 328	21
<b>Forsødsbetalte ikke pålytne kostnader og oppgjør, ikke mottatte innbehold</b>	<b>2 328</b>	<b>21</b>
Leverandørgjeld	2 229	459
Skyldige feriepenger	971	-
Skyldige offentlige avgifter	2 723	280
Pålytne provisjonskostnader	1 245	-
Andre pålytne kostnader	401	136
<b>Pålytne kostnader og mottak, ikke oppgjørte innbehold</b>	<b>7 570</b>	<b>926</b>

**Note 14 Spesifikasjon av renter og provisjoner**

	2015	2014
<i>Beløp i tusen kroner</i>		
Renteinntekter utlån og fordringer på kunder	171	-
Renteinntekter utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	296	57
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	-16	-
Andre rentekostnader og lignende kostnader	-67	-1
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>345</b>	<b>56</b>

Erskjenningsgebyr	127	-
<b>Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>	<b>127</b>	<b>-</b>

**Note 15 Hendelser etter balansedagen**

Det er ikke avdekket noen vesentlige hendelser etter balansedagen.



Til generalforsamlingen i Monobank ASA

**Revisors beretning**

**Uttalelse om årsregnskapet**

Vi har revidert årsregnskapet for Monobank ASA, som viser et underskudd på kr 16 524 000. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2015, resultatregnskap og kontantstrømsoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipp og andre notepoplysninger.

**Styret og daglig leder ansvar for årsregnskapet**

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapspraksis i Norge, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

**Revisors oppgaver og plikter**

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god regnskapspraksis i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonsprosedyrer som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapspostene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

**Konklusjon**

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Monobank ASA per 31. desember 2015, og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapspraksis i Norge.

PrisregisterhusCopernicus AS, Sandviksbakken 9A, Postboks 9984 - Sundheim, NO-5836 Bergen  
T: 02926 092, no: 087 009 713 MVA, www.pwc.no  
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Revisors beretning – 2015 – Monobank ASA, side 2

#### Uttalelse om øvrige forhold

##### *Konklusjon om årsberetningen og om redagertelse om samfunnsansvar*

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

##### *Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlingene 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 bokførings praksis i Norge.

Bergen, 10. februar 2016  
PricewaterhouseCoopers AS

Jon Haugervåg  
Statsautorisert revisor

(2)

# MONOBANK

Monobank ASA - Torgallmenningen 10, 5014 Bergen - 55 96 10 00 - [www.monobank.no](http://www.monobank.no)

## 10.3 Audited Annual Report 2016

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 prestisjefulle 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 - Årsrapport 2016 2



**MONOBANK**

Årsrapport 2016

## MONOBANK ASA STYRETS BERETNING 2016

### Om Monobank ASA

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

Banken tilbyr usikret finansiering til privatpersoner som kvalifiserer etter en automatisert kredittoverføring. Låneproduktet distribueres via internett, både gjennom låneagenter og direkte kanaler. Monobank tar sikte på å være ledende innen «e-commerce» løsninger, kundetilfredshet, kostnads effektiv drift og effektiv risikoverdning basert på intern utviklede scoringmodeller. Størrelse på utlån varierer normalt mellom NOK 10 000 – 500 000 basert på fleksible og konkurransefylte vilkår som er best mulig tilpasset den enkelte kundes behov. Bankens tilbyr attraktive innskuddstilbeholdninger 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 Göteborg med en 12,0 % andel. For øvrig er banken i all hovedsak et av norske investorer. Bankens har forretningskontor på Torgallmenningen 10 i Bergen.

### Utvikling i 2016

Monobanks drifts- og markedsapparat fungerer godt, og utlånsvæksten er betydelig større enn forretningsplanen som ble presentert for investorer i forbindelse med emisjonen på NOK 165 millioner 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 Widere Flyveselskap og Eurobonus ble inngått i oktober 2016. Kredittkortproduktet vil bli

### lansert rundt årskiftet 2017

- En ny emisjon ble gjennomført i november 2016. Til sammen 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 kundundersøkelse foretatt av NEB ga Monobank en høy score på lånetilgjengelighet, spesielt
- Styret i banken besluttet å søke om opprykk av Monobank til 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 rentemargen 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 skyldes hovedsaklig en avsetning for bonus til ansatte samt lønnskostnader ikke tidligere avsett.

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 164 innskuddskunder. Samlet forvaltningskapital utgjorde NOK 1 249 millioner. Utlån til kunder utgjorde NOK 654 millioner for akkumulerte tapsoverføringer på NOK 13,5 millioner. Netto innskudd fra kunder utgjorde NOK 903 millioner. Samlet egenkapital beløp seg til NOK 331 millioner.

ner. Ren kjernekapitaldeknning var 27,9 % ved årets utgang. For ytterligere informasjon om kjernekapitaldeknningen 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 differensialt for tapsoverføringer på NOK 1,9 millioner for året. Bankens har besluttet å forta en tapsoverføring 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 tilretteleggingskostnader.

### 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 kreditrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operasjonell risiko. Hver av policydokumentene beskriver retningslinjer, regler og risikorammer for den enkelte risikotype. Styret mottar regelmessig rapportering fra administrasjonen om bankens risikostyring på de ulike risikotypene. Hver av policydokumentene gjennomgår minst årlig av styret. Styret har etablert et revisjons- og risikotråd som forbereder og gir råd til styret knyttet til risikostyring og intern kontroll.

### Kreditrisiko

Kreditrisiko er bankens viktigste risiko og er hovedkilden til bankens innføring. 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, lånesøknaden knyttet til inntekt, gjeld, boligforhold, antall barn og sivilstatus i tillegg til data fra kreditthør. Bankens beregner søkerens forventede betjeningstid og estimerer sannsynligheten for at kunden vil misligholde lånet. I tillegg er det etablert regler knyttet til inntekt, gjeldsgrad, alder og minste betjeningstid for å kvalifisere for et lån. For å forparten av søkerne innhentes lønnsnett og lønnsforhold. I løpet av første kvartal utviklet banken et nytt og forbedret scorekort basert på søknadsdata. Dette forvernetes å bidra positivt på risikotiva og kundeseleksjon i tiden

frøover.

### Operasjonell risiko

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

Banken har moderat til lav toleranse for operasjonell risiko. Bankens tilbyr enkle og standardiserte produkter til personmarkedet. Kritiske prosesser er automatisert slik at mislighold og 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 ICT-området følges løpende opp i henhold til policy for utkontaktering. Det er etablert risikoramme for hvor stort økonomisk tap banken aksepterer fra hendelser. Tillak for å redusere operasjonell risiko treffes dersom det er lønnsomt i en kost-nyttevurdering. Bankens benytter operasjonelle hendelser aktivt i forbedringsarbeid. For 2016 foreligger ingen kjente vesentlige driftsforstyrrelser eller identifiserte svakheter i bankens driftsprosesser.

### Likviditetsrisiko

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

Banken har som mål å ha lav likviditetsrisiko. Bankens styrer den daglige likviditetssposisjonen 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 motpartersisiko i likviditetsforvaltningen. Bankens 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 motpartersisiko (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. Rentebetingelsen i bankens produkter er dermed begrenset til varingsfristens for rentesendringer som er uforudlagt for kunden. Det er etablert risikogrupper for maksimal renterisiko basert på stressetesting for endring i renten. Bankens renterisiko har i 2016 vært lav.

Banken har i 2016 ikke hatt valutaisolerte beholdninger av finansielle instrumenter som 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 lånevirkksomhet i Finland og utvikling av kredittdokument i samarbeid med Widesø 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 aksjonærprogram for alle ansatte. Programmet utgjør totalt 2,2 millioner aksjonærer, hvorav 959 990 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 forebyggende sykefravær. Banken har fastsatt retningslinjer som skal sikre at det ikke skal forekomme diskriminering på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, utdanningsnivå, hudfarge, språk, religion eller trosoppfatning, syn eller funksjonshemming. Det har ikke vært rapportert om skader ellerulykker 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 betyr dette det forøvrig tilsvarende 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 forventet. Utvikling i låne- og innskuddsvolum har ligget over både de planer som ble lagt for 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 utlånsvolumet, men tapsvåden forventes ikke å avvike vesentlig fra bransjenorm. Forsatt utlånsvest 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 kontostrukturen. Konkurransesituasjonen i Norge kan også innebære et visst press på rentenivået. Ytreligere regulering av forbrukstilstandene diskuteres offentlig, men de spesifikke tiltak som treives vil ikke ha nevneverdig innvirkning på hvordan Monobank nærer seg virksomheten. En særskilt finansisk rapport 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 vardelede økning av denne bufferen med 0,5% i Norge i all hovedsak bli utlignet når bankens vektede Tier 1 kapitaldekkningskrav beregnes. Widesø 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 utlånsvolumet går utover forventede 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. Lånevolumet fortsetter i henhold til plan. Monobanks søknad om oppstart på Oslo Børs Merkur Market er godkjent. Aksjonen vil bli satt opp til notering fra og med 16.02.2017.

**Disponering av årsresultatet for 2016**

Årsresultatet etter skatt for 2016 foretaks i sin helhet øket 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 forutsetter ikke de neste årene.

Jan Greve Isakhi  
Sjefleder

Metze Henriksen

Bergen, 15.02.2017  
Anja Løve  
Sjefleder

Selvi Nyvoll Løngren  
Sjefleder

Tore Hoppen

Tore Amundsen

**Resultatregnskap**

Beløp i tusen kroner	Note	2016	2015
Renteinntekter	14	63 544	427
Rentekostnader	14	-9 138	-83
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>54 406</b>	<b>345</b>
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 omlopsmidler		-259	39
Lønn m.v.	9	-15 735	-11 088
Administrasjonskostnader	9, 10	-32 549	-10 933
Avskrivninger	8	-2 131	-910
<b>Resultat før tap på utlån</b>		<b>1 886</b>	<b>-21 820</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	2	-12 878	-700
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>-10 993</b>	<b>-22 520</b>
Skatt på ordinært resultat	11	2 787	5 996
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>		<b>-8 206</b>	<b>-16 524</b>
<b>Overføringer og disponeringer:</b>			
Overført fra overkurs	4	-8 206	-16 524
Overføringer til/frå(-) annen egenkapital			
<b>Sum disponeringer</b>		<b>-8 206</b>	<b>-16 524</b>

**Balanse**

Beløp i tusen kroner	Note	2016	2015
<b>Risikodeler</b>			
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
<b>Sum netto utlån og fordringer på kunder</b>		<b>840 038</b>	<b>37 150</b>
Sertifikaer, 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
Vareige driftsmidler	8	346	157
Forkuddsbetalte ikke påløpte kostnader og oppgjørte ikke mottatte inntekter	8, 13	31 296	2 353
- forutsatt egenkapital		29 515	
<b>Sum eiendeler</b>		<b>1 249 441</b>	<b>186 287</b>
<b>Gjeld</b>			
Innskudd fra og gjeld til kunder	6, 7	903 406	13 579
Påløpte kostnader og mottatt ikke oppgjørte inntekter	13	14 656	7 570
<b>Sum gjeld</b>		<b>918 062</b>	<b>21 149</b>
<b>Egenkapital</b>			
Aksjekapital	4, 5	199 461	155 000
Overkurs	4, 5	131 524	10 138
Annen egenkapital (oppgjøret)	4, 15	384	
Sum innskutt egenkapital		<b>331 379</b>	<b>165 138</b>
Annen egenkapital	4, 5		
Sum oppgjørte egenkapital		<b>331 379</b>	<b>165 138</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>1 249 441</b>	<b>186 287</b>


  
 Jan Geese-Jidahl, Mette Henriksen, Tore Høpen

### Kontantstrømsoppstilling

Beløp i tusen kroner	Note	2016	2015
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Resultat før skattekostnad		-10 993	-22 220
Endring i gruppeskrivninger: utlån		12 831	700
Endring i gruppeskrivninger: utlån		384	-
Ordinære avskrivninger		2 131	910
Endring i brutto utlån til kunder		-815 719	-37 850
Endring i innskudd fra kunder		889 877	13 579
Endring i verdipapirer	3	-186 681	-114 583
Endring i andre tilsetningsposter		-21 856	6 304
<b>Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>-130 076</b>	<b>-153 460</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Investeringer i varige driftsmidler	8	-373	-224
Investeringer i immaterielle eiendeler	8	-7 723	-9 958
<b>Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		<b>-8 096</b>	<b>-10 182</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Innbetalinger fra utstedelse av egenkapitalinstrumenter	4	172 187	163 125
<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>172 187</b>	<b>163 125</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>			
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	12	17 204	17 721
<b>Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>		<b>51 219</b>	<b>17 204</b>
Kontanter og kontantekvivalenter består av:			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		51 219	17 204

### Note I 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 regnskapspraksis 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 låneenes forventede gjennomsnittlige løpetid.

Renteinntekter imnskattes etter effektiv rentes metode. Den effektive rentesatsen er den renten som neddiskonterer lånets kontantstrømmer over forventet løpetid til lånets amortiserte kost på etableringsstidspunktet. Effektiv rentes metode innebærer også at det foretas imnskattføring av renter av engasjement som er nedskrevet. For slike lån imnskattes forrentningen på etableringsstidspunktet korrigert for rentendringer frem til tidspunktet for nedskrivning. Det imnskattes 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

ter hvor det er åpnet konkurs- eller gjeldsforhandlinger, iwerkstatt rettslig inkasso, utpanting av 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, utleggssforholderen banken engasjementet som er rammet av slike forhold som konstaterte tap. Dette gjelder også i de tilfeller banken på annen måte har innstilt inndrivelse eller git avkall på deler av eller hele engasjementet. Konstaterte tap fra regnes 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 viderevalg, 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 belastes årets driftskostnader og fremkommer på egen linje i resultatregnskapet. Ordlinære 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 salgsværdi og bruksværdi. 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.

hellig verdi på tilfelingsstidspunktet, som blir ansett som en lønnskostnad. Virkelig verdi er estimert ved bruk av Black-Scholes opsjonsprisindemodell. Se note 15 for mer informasjon.

**3. Periodisering av inntekter og kostnader**  
Provisjoner, renteinntekter og gebyrer tas inn i resultatregnskapet etter hvert som disse oppjernes som inntekter eller påløper som kostnader. Forskuddbetalte inntekter og påløpte ikke betalte kostnader periodiseres og føres som gjeld i balansen. Oppjente ikke betalte inntekter innreksføres 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. Skattefordere og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettolert 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 pensjonsplan. 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 oppmåld vekslingskurs på transaksjonstidspunktet. Balanseposter i annen valuta omregnes til norske kroner etter valutakurs på balansedagen.

**8. Kontantstrømsoppstilling**

Kontantstrømsoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter består av bankinnskudd.

**9. Opsjonsprogram for ansatte**

Monobank ASA har opprettet et opsjonsprogram for ansatte i banken. Opsjonene har blitt vurdert etter vir-

**Note 2 Utlån til og fordringer på kunder**

Baldyr i tusen kroner

	2016	2015
Brutto medlemslån	836 748	36 155
Periodiserte provisjoner til låneformidlere		1 525
Fakturerte renter og avdrag	16 821	169
Nedskrivninger på grupper av medlemslån	-13 531	-700
<b>Netto utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>840 038</b>	<b>37 150</b>

<b>Nedskrivninger på grupper av utlån</b>	2016	2015
Nedskrivninger på grupper av utlån ved utgangen 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	-	-
<b>Nedskrivninger på grupper av utlån</b>	<b>13 531</b>	<b>700</b>

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Fordeling av risikoklasser ved utgangen av året</b>	<b>Brenno utlån</b>	<b>Brenno utlån</b>
Lav risiko (50-)	207 709	25 %
Medium risiko (30 - 49)	477 155	57 %
Høy risiko (1 - 29)	151 884	18 %
<b>Sum</b>	<b>836 748</b>	<b>100 %</b>

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

**Aldersfordeling av lån**

	31.12.2016	31.12.2015
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	
<b>Totalt</b>	<b>853 569</b>	

**Note 3 Sertifikater og obligasjoner**

Relatert til innr. kroner	31.12.2016		31.12.2015		Resultatført Verdipapirer
	Kostpris	Resultatført Verdipapirer	Kostpris	Resultatført Verdipapirer	
Risikovækt 0%	61 015	58 851	-2 164	7 986	4
Risikovækt 10%	26 154	26 119	-35	8 113	-3
Risikovækt 20%	118 941	118 450	-91	76 636	-21
Risikovækt 50%	1 039	1 035	-4	-	-
Risikovækt 100%	96 931	96 810	-121	21 902	-34
<b>Sum obligasjoner</b>	<b>303 680</b>	<b>301 265</b>	<b>-2 415</b>	<b>114 638</b>	<b>-55</b>
Ikke børsnoterte obligasjoner	185 251	183 018	-2 233	62 219	12
Obligasjoner notert på Nordix ABM	31 807	31 756	-51	16 457	-35
Børsnoterte obligasjoner	86 622	86 491	-131	35 962	-33
<b>Sum obligasjoner</b>	<b>303 680</b>	<b>301 265</b>	<b>-2 415</b>	<b>114 638</b>	<b>-55</b>
Bank	51 992	51 862	-130	16 414	-36
Andre foretak	106 961	106 853	-128	90 237	-23
Stat.	144 727	142 570	-2 157	7 986	4
<b>Sum obligasjoner</b>	<b>303 680</b>	<b>301 265</b>	<b>-2 415</b>	<b>114 638</b>	<b>-55</b>

Effektiv rente oppgjald 12016 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.

Verdipapirer er fastsatt basert på observerte markedskurs på børsnoterte Oslo Børs og Nordix ABM. Verden på ikke-børsnoterte sertifikater og obligasjoner er basert på oppgitte markedskurs fra Nordix Markets per 31.12.2016.

**Note 4 Egenkapital**

Relatert til innr. kroner	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
<b>Egenkapital 01.01.2016</b>	<b>10 138</b>	<b>10 138</b>	<b>165 138</b>
Disponering irets resultat	-8 206	-	-8 206
Opjansprogram	-	384	384
Avsett utbytte	-	-	-
Kapitalforhøyelse netto av emisjonsavgifter	44 461	129 602	174 053
<b>Egenkapital 31.12.2016</b>	<b>131 594</b>	<b>131 594</b>	<b>331 379</b>

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

Bankens 20 største aksjonærer pr 31.12.2016	Verd	Antall aksjer	Eierandel
1 PRIGORITET GROUP AB	23 960 344	23 960 344	12,01 %
2 JO CAPITAL AS	18 622 029	18 622 029	9,34 %
3 BARA BENDOM AS	8 661 776	8 661 776	4,34 %
4 HAVA FINANCIALS AS	5 530 572	5 530 572	2,77 %
5 SPENCER TRADING INC	5 000 000	5 000 000	2,51 %
6 ERKEMAS	4 646 854	4 646 854	2,33 %
7 SWEDBANK AB	4 000 000	4 000 000	2,01 %
8 SANDSOLO HOLDING AS	3 635 848	3 635 848	1,89 %
9 THELL VENTURES AS	3 606 000	3 606 000	1,81 %
10 MIKE AS	3 590 000	3 590 000	1,80 %
11 SPORTSMAGASINET AS	3 428 024	3 428 024	1,72 %
12 GREVE-ISDAHL, FINN	3 235 147	3 235 147	1,69 %
13 DAHLE, RØRN	3 103 672	3 103 672	1,56 %
14 LAS INVEST AS	3 100 000	3 100 000	1,55 %
15 HØYSÅTER T-BANECOMPAGNIE AS	2 841 464	2 841 464	1,49 %
16 LINDBANK AS	2 400 000	2 400 000	1,28 %
17 ANGARDE AS	2 327 754	2 327 754	1,17 %
18 STIAN MIKKELSEN AS	2 201 000	2 201 000	1,10 %
19 GREVE-ISDAHL, JAN	2 200 500	2 200 500	1,10 %
20 HILDING INVEST AS	2 200 244	2 200 244	1,10 %
Andre aksjonærer	91 169 977	91 169 977	69,89 %
<b>Totalt</b>	<b>199 461 205</b>	<b>199 461 205</b>	<b>100,00 %</b>

Ledelse, styre og varslende aksjonærer pr. 31.12.16

Navn	Antall aksjer	Eierandel
1 Bent H. Gjendem	2 200 244	1,10 %
2 Tom Rimestad	1 700 000	0,85 %
3 Martin Volland	1 511 952	0,76 %
4 Lene Sjøbakk	393 171	0,20 %
5 Hans Ljøen	170 000	0,09 %
6 MG Equity Partners AS	1 000 000	0,50 %
7 Jan Greve Isdahl	2 200 500	1,10 %
8 Tore Amundsen	1 350 000	0,68 %

## Note 4 Egenkapital

### Opplysninger om tegningsretter

Det er totalt 21 000 000 fristående tegningsretter a NOK1,50.

Tegningsretter for ledelse, styre og nærstående pr. 31.12.16

1	Bent H. Gjendem	CEO	2 875 000
3	Tom Rinnestad	COO	1 800 000
4	Martin Valland	CTO	1 800 000
5	MG Equity Partners AS	Styremedlem	1 000 000
6	Jan Grove Isdahl	Styreleder	800 000
7	Hans Ljøen	CEO	500 000
8	Lene Sjøhald	CFO	500 000
9	Tore Amundsen	Styremedlem	100 000
	<b>Totalt</b>		<b>9 375 000</b>

Widowee har en option på 4 337 720 aksjer til en verdi på kr 4,4075 pr. aksje gjeldende 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
- Likviditetsfordel og andre immaterielle eiendeler	-22 355	-14 955
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>308 640</b>	<b>150 183</b>
Annen godkjent kjernekapital	-	-
<b>Kjernekapital</b>	<b>308 640</b>	<b>150 183</b>
Tilleggskapital	-	-
<b>Ansvarelig kapital</b>	<b>308 640</b>	<b>150 183</b>
<b>Kreditt risiko:</b>		
Institusjoner	15 703	29 570
Massemarkedsengasjementer	843 939	41 989
Engasjementer med partssikkerhet i bølgeandem	-	-
Mulighedsde engasjementer	2 612	8 110
Obligasjoner med fortrinnsrett	-	-
Andeler i verdipapirfond	31 642	4 000
Øvrige engasjementer	98 814	21 865
Foretak	-	-
Stater og sentralbanker	-	-
Lokale og regionale myndigheter	16 744	64 249
<b>Markederisiko</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Operasjonell risiko</b>	<b>97 561</b>	<b>99 651</b>
<b>Beregningsgrunnlag</b>	<b>1 107 015</b>	<b>277 424</b>
Ren kjernekapitaldekning	27,9 %	54,1 %
Kjernekapitaldekning	27,9 %	54,1 %
Ansvarelig 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. Likviditetsrisiko 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 omsættelig.

Forfallsoversikt 31.12.2016	Uten rest-løpetid					Totalt
	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	1 - 5 år	Over 5 år	
<i>Beløp i tusen kroner</i>						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	51 219	772	59 416	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
<b>Sum eiendeler</b>	<b>104 635</b>	<b>89 312</b>	<b>112 949</b>	<b>143 314</b>	<b>786 850</b>	<b>1 249 441</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder					903 406	903 406
Ansattgjeld med restløpetid	10 604	2 552	1 500	-	-	14 656
<b>Sum gjeld</b>	<b>10 604</b>	<b>2 552</b>	<b>1 500</b>	<b>-</b>	<b>903 406</b>	<b>918 062</b>

Forfallsoversikt 31.12.2015	Uten rest-løpetid					Totalt
	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	1 - 5 år	Over 5 år	
<i>Beløp i tusen kroner</i>						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	17 204					17 204
Sertifikater og obligasjoner	23 633	61 135	26 808	3 007		114 583
Øvrige eiendelsposter med restløpetid					7 280	7 280
Eiendeler uten restløpetid					7 717	7 717
<b>Sum eiendeler</b>	<b>40 837</b>	<b>61 135</b>	<b>26 808</b>	<b>3 007</b>	<b>14 997</b>	<b>186 287</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder					13 579	13 579
Ansattgjeld med restløpetid	3 826	2 586	1 158	-	-	7 570
<b>Sum gjeld</b>	<b>3 826</b>	<b>2 586</b>	<b>1 158</b>	<b>-</b>	<b>13 579</b>	<b>21 140</b>

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

### Note 7 Rentertisiko

Rentertisiko oppstår som følge av at rentebærende eiendeler og gjeld har ulik gjennomsnittlig rentebindingstid som følge av den ulike rentebindingstiden vil ikke banken kunne gjennomføre rentendringer parallelt for alle balanseposter på samme tidspunkt. Tabellen under viser tidspunktet frem til avtalt endring av rentebetragninger.

31.12.2016	Uten rente-eksponering					Totalt
	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	Over 5 år	Over 5 år	
<i>Beløp i tusen kroner</i>						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	51 219	840 038				840 038
Sertifikater og obligasjoner	53 417	89 312	110 696	47 840	-	301 265
Øvrige eiendelsposter					56 920	56 920
<b>Sum eiendeler</b>	<b>104 635</b>	<b>929 350</b>	<b>110 696</b>	<b>47 840</b>	<b>-</b>	<b>1 249 441</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder		903 406				903 406
Ikke rentebærende gjeld					14 656	14 656
<b>Sum gjeld</b>	<b>-</b>	<b>903 406</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14 656</b>	<b>918 062</b>

31.12.2015	Uten rente-eksponering					Totalt
	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	Over 5 år	Over 5 år	
<i>Beløp i tusen kroner</i>						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	17 204	37 150				17 204
Sertifikater og obligasjoner	23 633	61 135	26 808	3 007		114 583
Øvrige eiendelsposter					17 351	17 351
<b>Sum eiendeler</b>	<b>40 837</b>	<b>98 285</b>	<b>26 808</b>	<b>3 007</b>	<b>-</b>	<b>186 287</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder		13 579				13 579
Ikke rentebærende gjeld					7 570	7 570
<b>Sum gjeld</b>	<b>-</b>	<b>13 579</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 570</b>	<b>21 140</b>

#### Sensitivitetsanalyse

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

En renterendubling 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
<b>Sum renterisiko eiendeler</b>	<b>2 818</b>	<b>384</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	-1 506	-23
<b>Sum renterisiko gjeld</b>	<b>-1 506</b>	<b>-23</b>
<b>Total renterisiko</b>	<b>1 312</b>	<b>361</b>

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

**Note 8 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler**

Programvare/ system	Invester	Total
Ansiktsløskost 01.01.2016	7 966	8 190
Tilgang	7 723	373
Avgang	-	-
<b>Ansiktsløskost 31.12.2016</b>	<b>15 689</b>	<b>507</b>
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.2016	-843	-910
Årets avskrivninger	-1 948	-184
Årets nedskrivninger	-	-2 131
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.2016	-2 791	-3 042
<b>Balansført verdi 31.12.2016</b>	<b>12 898</b>	<b>12 244</b>

Programvare/system er relatert til utvikling av IT-system og plattform for bankens viljestyringskontroll, formidling av lån på nett og integrasjon med bankens kjerneforretning. Banken har fått godkjent et skatteframskjuttet prosjekt i forbindelse med utviklingen av IT-plattformen. Totalt tilbakeholdt fra Skatteform ordningen 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 ansiktsløskost 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
Arbeidsversgift	2 231	1 794
Pensjonskostnader	1 005	627
Sosiale kostnader	387	196
Andre personalkostnader	-	-336
Tilskudd Skatteform	-	-
<b>Sum</b>	<b>15 735</b>	<b>11 088</b>

**Godtgjørelsesordning**

Godtgjørelsesordningen 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-eg for aksjer Mozobank 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 enkelte fastlønn. Være skal kriterier under være innfridd før bonusprogram kan utbetales:

- Banken oppnår positiv resultat før skatt i to etterfølgende kvartaler
- Resultater fra målinger av kundeutbredelse høyere, hvorav den første gjennomføres i løpet av kvartalet
- Måling av arbeidsledighetsprosent i løpet av 2016 (der et innsett henr til resultatet er målingen)

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

For å tilrettelegge for både bonus og aksjeopsjonsprogrammer har styret fullmakt til å utsette 2,0 millioner nye aksjer i Selskapet. På 31.12.2016 er det tilført 690 000 aksjoner, hvorav 55 555 aksjer er reservert på utdelingsregnskapet. Opjonene kan innløses når kriterier nevnt i godtgjørelsesordning er innfridd. Se note 15 for mer informasjon.

**Ansattløn**

Ansattløn ble vedtatt på styremøtet i april 2016. Kriteriene er som følger:

1. Lønnbeløp er opp til NOK 250
2. Renten er fastsatt ut fra normrenten +1 % p.a. Normrenten kan justeres inntil seks ganger i året uten 6 ukers varselfrist. Det er ingen gjølyr tilknyttet ansattløn.

På 31.12.16 var ansattløn i Mozobank ASA på totalt NOK 2 994 med en rente på 3,2%.

Beløp i tusen kroner	Ammen			Lån og sikkerhetsstillaer
	Lønn	Bonus godtgjørelse	Pensjon	
CEO	967	61	1 028	-
COO	786	51	837	250
CTO	1 053	67	1 120	250
CEO	1 053	67	1 120	250
CEO	920	60	980	250
<b>Sum</b>	<b>4 779</b>	<b>305</b>	<b>5 084</b>	<b>1 010</b>

**Note 9 Lønnskostnader og ytelser**

Beløp i tusen kroner	2016		2015		Samlet gjeldgjøre	
	Ansett	Honorar	Honorar	Bonus		
Jan Greve-leidahl*	450	100	550	400	12	412
Anders Sillesbø		35	35			4
Tore Hoppen		35	35			4
Mette Henriksen**		40	40			4
Solvei Nyvoll Tangen**		40	40			4
Tore Malina		20	20			4
Tore Amundsen		35	35			4
Lars Anne Skår		-	-			4
Guro Henriksen Raborg		-	-			4
<b>Totalt honorar</b>	<b>450</b>	<b>305</b>	<b>755</b>	<b>400</b>	<b>40</b>	<b>440</b>

\*Jan Greve-leidahl er imidlertid som konsulent og fakturerer Monobank ASA med et månedlig lønnsutløst honorar på TNOK 37,5 inkl. mva.

\*\* Inklusert kompensasjon for medlem av revisjons- og risikokontrollkomiteen

Det er avsatt TNOK 30 for valgkomiteen for 2016.

**Honorarer til revisor**

Det er i regnskapsnotat kostnadsført følgende honorarer til østern revisor (inkl. mva.):

Beløp i tusen kroner	2016	2015
Looplagt revisjon	300	183
Skatteregulering		-
Arbeids betjend	250	6
<b>Sum</b>	<b>550</b>	<b>189</b>

**Note 10 Administrasjonskostnader**

Beløp i tusen kroner	2016	2015
IT driftskostnader	2 013	752
Salg og markedsføring	16 470	1 718
Løse bokaler og kontorutrustning	1 702	1 530
Reise, kompetanseutvikling og sosiale kostnader	1 692	-
Andre administrasjonskostnader	10 673	6 332
<b>Sum administrasjonskostnader</b>	<b>32 549</b>	<b>10 333</b>

**Note 11 Skatt**

Beløp i tusen kroner	2016	2015
Midlertidige forskylling		40
Innmaterielle eiendeler		-2 415
Sertifikater og obligasjoner		-2 436
Netto midlertidige forskylling		-55
Underskudd til fremføring		47 066
Grunnlag for utsett skatt/skattforbehold		-49 521
Utsett skatt/skattforbehold		12 380
Ikke balansført utsett skattforbehold		7 717
<b>Utsett skatt/skattforbehold i balansen</b>	<b>12 380</b>	<b>7 717</b>

Resultat før skattkostnad	-10 993	-22 520
Permanente forskylling	-738	-293
Emissjonshonorar ført direkte mot egenkapital	-7 504	-6 375
Endring underbehold til fremføring	16 251	29 133
Endring i forskylling som inngår i grunnlag for utsett skatt/skattforbehold	2 983	55
Grunnlag for betalbar skatt	-	-
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Betalbar skatt	-	-
Endring i utsett skatt/skattforbehold	-2 787	-6 613
Endring i utsett skatt/skattforbehold som følge av endret skattressats	-	617
<b>Skattkostnad i resultatregnskapet</b>	<b>-2 787</b>	<b>-5 996</b>

**Avstemning av årets skattkostnad**

Regnskapsmessig resultat før skattkostnad	-10 993	-22 520
Beregnet skatt	-2 748	-6 080
25%/27% av permanente forskylling	184	-79
Avsetning skattforbehold av skatteforbehold	146	-
Utsett skattforbehold ikke bokført tidligere perioder	-	-454
Endring i utsett skatt/skattforbehold som følge av endret skattressats	-	617
<b>Skattkostnad i resultatregnskapet</b>	<b>-2 787</b>	<b>-5 996</b>

**Note 12 Bundne midler, garantier og ikke-balanseførte forpliktelser**

	2016	2015
<i>Beløp i tusen kroner</i>		
Skattebidrag	829	1 721
Hjeløpsdeponium	505	
Klientkonto forsikring	100	
<b>Sum bundne midler</b>	<b>1 434</b>	<b>1 721</b>
Involvert og tilbudne lån, kommittert ikke utbetalt per 31.12.	19 504	
Involvert og tilbudte lån, ukommittert ikke utbetalt per 31.12.	151 284	32 688
Hudsegaranti	431	
<b>Sum poster utenom balansen</b>	<b>170 788</b>	<b>32 099</b>

**Note 13 Spesifikasjon av andre fordringer og annen gjeld**

	2016	2015
<i>Beløp i tusen kroner</i>		
Pålagt agentbønner	29 815	
Forsikringsbetalte kostnader	255	25
Tilgode Skatteform tilskudd	1 226	2 328
<b>Forsikringsbetalte ikke-pålagte kostnader og opplyente ikke-mottatte inntekter</b>	<b>31 296</b>	<b>2 353</b>

Leveransgjeld	6 960	2 229
Skyldige forspøinger	1 500	971
Skyldige offentlige avgifter	2 576	2 723
Pålagte provisjonskostnader	1 245	
Andre pålagte kostnader	3 620	401
<b>Pålagte kostnader og mottatt ikke opplyente inntekter</b>	<b>14 656</b>	<b>7 570</b>

**Note 14 Spesifikasjon av renter og provisjoner**

	2016	2015
<i>Beløp i tusen kroner</i>		
Rentinntekter utlin og fordringer på kunder	61 177	171
Rentinntekter utlin og fordringer på kreditinstitusjoner	2 367	256
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	-9 119	-16
Andre rentekostnader og lignende kostnader	-18	-67
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>54 406</b>	<b>345</b>

Etableringsgebyr	5 586	127
<b>Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>	<b>5 586</b>	<b>127</b>
Agentprovisjon	-7 433	-
<b>Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>	<b>-7 433</b>	<b>-</b>

**Note 15 Opsjonsprogram for ansatte**

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

Se note 9 for mer informasjon vedrørende kriterier for å innløse opsjonene. Opsjonsprogrammet er ansett som en viktig motvaksjefaktor for å oppnå felles målsetninger, 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 inntruff, inntil 28. mars 2018.
  - Opsjonene er ikke overførbare.
  - Volatilitet: 32,30%
  - Risikofri rente: 2,00%
  - Innløsningskurs: NOK 2,80.
  - Aksjekurs på tildelingsdato: 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 endobokket noen vesentlige hendelser etter balansedagen.

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



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 uløst 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, utfører vi profesjonell sjøkn og utfører profesjonell sjøknis sjøkn gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utfører 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 overskying 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 regnskapsmetodene og tilhørende noteropplysninger utarbeides av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-fortsettelsen 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.

(2)



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 regnskapsprinsippene.

Efter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgi 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 regnskapskikk 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, er tilknyttet slikt det loves i lov og forskrift, og har ovenfor vært opplyst om i vår revisjonsberetning. Etter opplysning 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 regjeringen 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**

Syret 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 regnskapskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig

PriswaterhouseCoopers AS, Sandvicksholmen 24, Postboks 3984 - Sandviken, NO-5832 Bergen  
T: 02226 000 00, 087 000 719 MVA, [www.pwc.no](http://www.pwc.no)

Stattdanserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



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 regnskapsnotene er i samsvar 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 attestasjon av årsregnskapet (ISA) som er «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 bokførings praksis i Norge.

Bergen 15. februar 2017  
PricewaterhouseCoopers AS

Jon Haugervåg  
Subsidiært revisor

# MONOBANK

Monobank ASA - Torgallmenningen 10, 5014 Bergen - 55 96 10 00 - [www.monobank.no](http://www.monobank.no)

**Monobank ASA**

Torgalmenningen 10

N-5014 Bergen

Norway

Tel: +47 55 96 10 00

[www.monobank.no](http://www.monobank.no)

**ABG Sundal Collier ASA**

Munkedamsveien 45E

P.O. Box 1444 Vika

N-0115 Oslo

Norway

Tel: +47 22 01 60 00

[www.abgsc.no](http://www.abgsc.no)

**Pareto Securities AS**

Dronning Mauds gate 3

P.O. Box 1411 Vika

0115 Oslo

Norway

Tel: +47 22 87 87 00

[www.paretosec.com](http://www.paretosec.com)