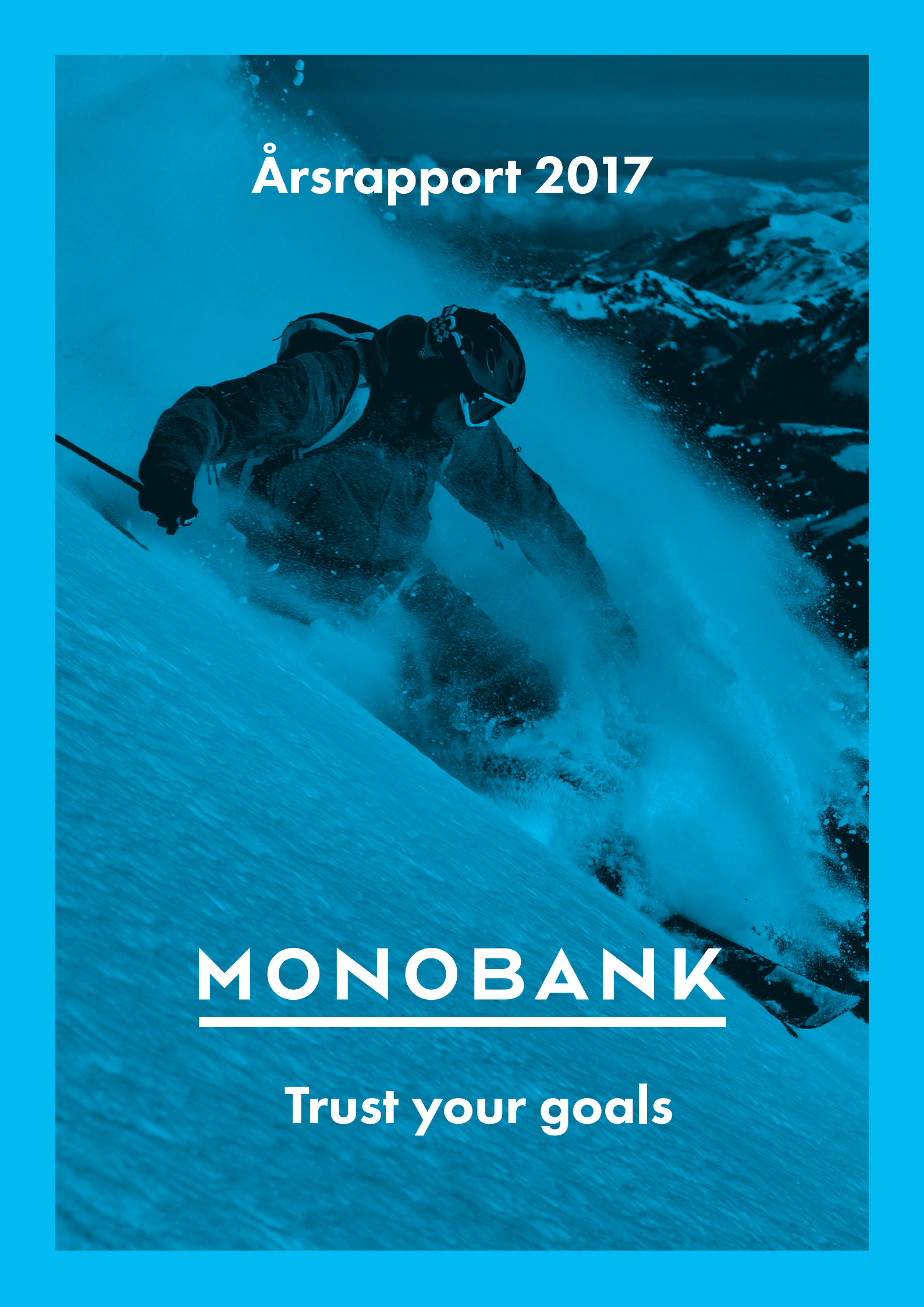




Årsrapport 2017

MONOBANK

Trust your goals

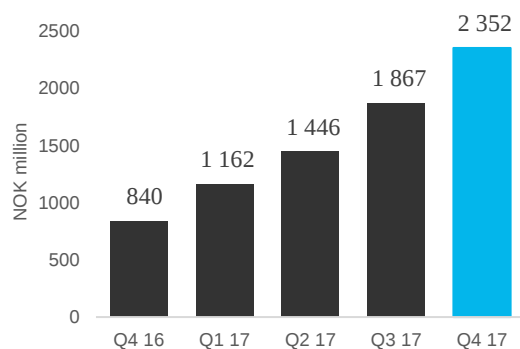
Innholdsfortegnelse

Innholdsfortegnelse	2
Nøkkeltall (Urevidert)	3
Styrets beretning	4
Resultat for Q4 2017 (urevidert)	11
Erklæring fra styret og daglig leder av Monobank ASA	11
Resultatregnskap	12
Balanse	13
Kontantstrømoppstilling	14
Note 1 Regnskapsprinsipper	15
Note 2 Utlån	18
Note 3 Gjeldsinstrumenter	19
Note 4 Egenkapital	20
Note 5 Kapitaldekning	22
Note 6 Likviditetsrisiko	23
Note 7 Renterisiko	25
Note 8 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler	27
Note 9 Lønnskostnader og ytelser	28
Note 10 Administrasjonskostnader	30
Note 11 Skatt	31
Note 12 Bundne midler, garantier og ikke-balanseførte forpliktelser	32
Note 13 Spesifikasjon av andre fordringer og annen gjeld	33
Note 14 Spesifikasjon av renter og provisjoner	34
Note 15 Opsjonsprogram for ansatte	35
Note 16 Markedsrisiko, valutarisiko og finansielle derivater	36
Note 17 Ansvarlig lån	37
Note 18 Hendelser etter balansedagen	38
Revisors beretning	39

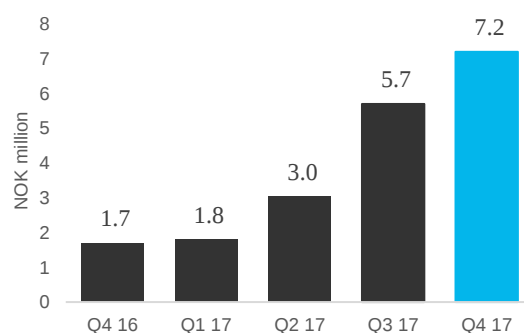
Nøkkeltall (Urevidert)

Beløp i tusen	Q4 2017	Q4 2016	2017	2016
Netto renteinntekter	55 910	22 735	167 469	54 406
Sum inntekter	53 220	21 738	157 343	52 559
Operasjonelle kostnader	29 227	15 783	94 168	50 415
Resultat før skattekostnad	9 702	2 160	23 743	-10 993
Utlån til og fordringer på kunder			2 352 188	840 038

Netto utlån og fordringer på kunder (Urevidert)



Resultat før skatt (Urevidert)



Styrets beretning

Om Monobank

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

Banken tilbyr usikret finansiering til privatpersoner som kvalifiserer etter en automatisert kredittvurdering. Låneproduktet distribueres digitalt, både gjennom låneagenter og direkte kanaler. Monobank tar sikte på å være ledende innen digitale løsninger, kundetilfredshet, kostnadseffektiv drift og effektiv risikovurdering basert på internt utviklete scoring og prising modeller. Størrelse på utlån varierer normalt mellom NOK 10 000–500 000 basert på fleksible og konkurransedyktige vilkår som er best mulig tilpasset den enkelte kundes behov. Bankens tilbyr attraktive innskuddsbetingelser på høyrentekonto, og som medlem av Bankenes Sikringsfond er alle innskudd inntil 2 millioner kroner sikret.

Største eier i Monobank er Prioritet Group AB i Göteborg med en 11,8% eierandel. Bankens har omlag 1 000 aksjonærer. Bankens har forretningskontor i Starvhusgaten 4 i Bergen.

Året 2017

Monobank's drifts- og markedsapparat fungerer godt, og utlånsveksten 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:

- Bankens fikk et overskudd før skatt på NOK 9,7 millioner i Q4 (urevidert). Dette er en økning på NOK 2,1 millioner siden forrige kvartal. For

2017 totalt økte overskuddet etter skatt til NOK 18 millioner.

- Monobank ble notert på Oslo Børs' Merkur Market under ticker symbolet MONO-ME 16. februar 2017.
- I overensstemmelse med tidligere tidsangivelse startet Monobank utlånsvirksomhet i Finland 29. mai 2017.
- En ny emisjon ble gjennomført i november 2017. Tilsammen NOK 175,2 million ble hentet inn til NOK 3,70 per aksje. En betydelig del ble plassert gjennom eksisterende aksjonærer.
- I forbindelse med emisjonen i november besluttet styret i banken om å søke opptak på Oslo Børs' hovedliste innen 12 måneder.
- Monobank ble sertifisert som "Great Place to Work".
- Måling av kundetilfredshet viser at Monobank har svært fornøyde kunder. I siste måling i 2017 utført av Barcode Intelligence, viste resultatet blant lånekundene over 80 poeng, som tilsvarer begeistrede kunder.
- Bankens inngikk i november en avtale med Raisin, en tysk fintech portal som tilrettelegger for at Monobank kan ta imot innskudd i Euro fra europeiske innskytere.

Monobanks virksomhet og markedsaktiviteter fungerte godt gjennom året. Bankens utviklet en distribusjonsplattform som kan brukes i flere land for å lette effektiv og hensiktsmessig geografisk utvidelse av kjernevirksomheten.

Etterspørselen etter lån i Norge var god gjennom 2017, til tross for innføring av nye retningslinjer. Monobanks gjennomsnittskunde var i 2017 43 år, hadde inntekt over NOK 600 000, eide sin egen bolig, bodde i urbane strøk

og hadde høyere utdanning. Snittlånet var ca. NOK 220 000.

Kredittkvaliteten utviklet seg i tråd med forventningene. Med en raskt voksende database fortsatte tilpasningen av den internt utviklede kredittmodellen. En integrert prismodell ble gradvis implementert i siste halvår. Målet har vært å ytterligere optimalisere kredittkvalitet overordnet og differensiere ytterligere prissetting blant ulike kundegrupper. Banken begynner å se effekten av dette arbeidet.

Etter kun 18 måneders ordinær drift åpnet Monobank utlånsvirksomhet i Finland. Inntreden i mai har vært en suksess. Tilflyt av lånesøknader er på nivåer som ligner de som er registrert i Norge. Anskaffelseskostnaden i det finske markedet er lavere sammenlignet med det norske markedet.

Etter en forsiktig oppstart fikk Monobank tilgang til det lokale finske gjeldsregisteret i september, og mot årets slutt hadde Monobank NOK 400 millioner i utlån til finske kunder.

I november inngikk Monobank en avtale med Raisin, et tysk fintech selskap. Selskapet har en portal der europeiske kunder kan søke gjennom innskuddstilbydere i hele Europa. Samarbeidet gir Monobank muligheten til å tilby innskuddsprodukter til privatkunder i Europa, hovedsakelig i Tyskland, Frankrike, Østerrike og Spania.

Resultat for 2017

Ved årets slutt hadde Monobank 11 493 lånekunder og 3 264 innskuddskunder. Samlet forvaltningskapital utgjorde NOK 3 301 millioner. Utlån til kunder utgjorde NOK 2 403 millioner før akkumulerte tapsavsetninger på NOK 51 millioner. Netto innskudd fra kunder utgjorde NOK 2 652 millioner. Samlet egenkapital beløp seg til NOK 522 millioner. Ren kjernekapitaldekning var 20,7 % ved årets utgang. For ytterligere informasjon om kjernekapitaldekningen se note 5 i regnskapet.

Monobanks likviditet består av bankinnskudd, samt sertifikater og obligasjoner av høy kvalitet og med kort rentebinding. Likviditeten utgjorde tilsammen NOK 814 millioner, eller 24,7% av totalkapitalen. Netto renteinntekter beløp seg til NOK 167,5 millioner. Dette medførte et netto driftsresultat før tapsavsetninger på NOK 62 millioner for året. Banken har besluttet å foreta en tapsavsetning på tilsammen NOK 38 millioner i 2017. Resultat etter skatt ble totalt NOK 18 millioner. Monobank ønsker å presisere at i henhold til egne beregninger hadde årsoverskuddet etter skatt økt med ca NOK 6,2 millioner dersom man ikke hadde startet opp virksomhet i Finland i 2017.

Kontantstrøm

Kontantstrøm fra drift utgjorde netto negativt NOK 230 millioner. Hovedpostene var Utlån til kunder med NOK 1 549 millioner og innskudd fra kunder som utgjorde NOK 1 748 millioner. Kontantstrøm fra investerings- og finansieringsaktiviteter var 269 millioner kroner og knytter seg til i all hovedsak til gjennomført emisjon på NOK 170 millioner netto etter fradrag for tilrettelegger- og andre honorarer.

Finansiell risiko

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

Kredittrisiko

Kredittrisiko er bankens viktigste risiko og er hovedkilde til bankens inntjening. Forholdet mellom risiko og avkastning i det norske og

finske markedet for usikrede lån er gunstig. Det er etablert en risikoramme knyttet til vektet sannsynlighet for mislighold i porteføljen for å sikre at bankens moderate toleranse for kredittrisiko overholdes. Beslutningen om å innvilge eller avslå en lånesøknad er basert på informasjon i lånesøknaden knyttet til inntekt, gjeld, boligforhold, antall barn og sivilstatus i tillegg til data fra kredittbyrå. Banken beregner søkerens forventede betjeningsevne og estimerer sannsynligheten for at kunden vil misligholde lånet. I tillegg er det etablert regler knyttet til inntekt, gjeldsgrad, alder og minste betjeningsevne for å kvalifisere for et lån.

Operasjonell risiko

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

Banken har moderat til lav toleranse for operasjonell risiko. Banken tilbyr enkle og standardiserte produkter til personmarkedet. Kritiske prosesser er automatisert slik at innslag av menneskelige feil reduseres. Bankens driftskonsept er i stor grad basert på kjøp av tjenester fra eksterne leverandører, som for eksempel innenfor systemdrift, telekommunikasjon, distribusjon, scorekort og inkasso. Avtaler innenfor IKT-området følges løpende opp i henhold til policy for utkontraktering. Det er etablert risikoramme for hvor stort økonomisk tap banken aksepterer fra hendelser. Tiltak for å redusere operasjonell risiko treffes dersom det er lønnsomt i en kost-nyttevurdering. Banken benytter operasjonelle hendelser aktivt i forbedringsarbeid. For 2017 foreligger ingen kjente vesentlige driftsforstyrrelser eller identifiserte svakheter i bankens driftsprosesser.

Likviditetsrisiko

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

Banken har som mål å ha lav likviditetsrisiko. Banken styrer den daglige likviditetsposisjonen ved hjelp av oversikter som viser forventet

kontantstrøm på kort sikt samt forfall på plasseringer i sertifikat og obligasjonsmarkedet. Det utføres rutinemessige stresstester.

En betydelig del av bankens eiendeler består av lett omsettelige obligasjoner.

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 2017 har likviditetsrisikoen vært vurdert som lav.

Markedsrisiko

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

Banken styrer motpartsrisiko (kredittrisiko) i likviditetsforvaltningen gjennom risikorammer. Det er etablert regler for hvor mye av likviditeten som kan investeres i ulike risikoklasser. Det er også etablert regler for maksimal eksponering mot en enkelt motpart basert på motpartens rating.

Banken tilbyr utelukkende produkter med administrativt fastsatte rentebetingelser og tilbyr ikke fastrenteprodukter. Rentebindingen i bankens produkter er dermed begrenset til varslingsfristen for renteendringer som er ufordelaktig for kunden. Det er etablert risikorammer for maksimal renterisiko basert på stresstesting for endring i renten. Bankens renterisiko har i 2017 vært lav.

Banken sikrer sin valutaeksponering slik at valutarisikoen holdes lav. Beholdningen av finansielle instrumenter er ikke sikret gjennom derivatavtaler.

Arbeidsmiljø, likestilling og diskriminering

Monobank hadde ved årsskiftet 34 ansatte, 23 menn og 11 kvinner. Antall ansatte vil øke i 2018 i forbindelse med etablering av lånevirkksomhet i 3. land og lansering av kredittkort i samarbeid med Widerøe og Eurobonus.

På grunn av fratreden av ett styremedlem i april, har styret bestått av fem medlemmer og ett fast møtende varamedlem. Av styrets medlemmer er en representant for de ansatte. To av styrets medlemmer er kvinner.

Med godkjenning fra Generalforsamlingen 17.03.2016 etablerte styret et bonus – og aksjeopsjonsprogram for alle ansatte. Programmet utgjør totalt 2,2 millioner aksjer, hvorav 1 294 903 er tildelt. Styrets fullmakt under dette programmet går ut 17.03.2018.

På ekstraordinær generalforsamling 8. november 2017 ble det vedtatt å etablere et aksjekjøpsprogram for ansatte i Banken. Programmet vil omfatte rett og plikt til å tegne inntil 3 millioner nye aksjer. Tegningskursen vil være lik siste emisjonskurs på NOK 3,70 pr aksje fratrullet en 5 % rabatt og tillagt et markedsbasert renteelement. Frist for tegning og oppgjør av aksjer under programmet vil være inntil tre år, med mulighet for forlengelse. Styrets fullmakt til å forhøye aksjekapitalen under dette programmet har en varighet frem til 8. november 2019.

Programmene 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 2017 vært på 1,7%. Banken har i løpet av året hatt ulike aktiviteter og velferdstiltak for å fremme et godt og fysisk aktivt sosialt miljø, trivsel på arbeidsplassen

samt forebygge sykefravær. Banken har fastsatt retningslinjer som skal sikre at det ikke skal forekomme diskriminering på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion eller livssyn. Tilsvarende gjelder for kjønn, alder, seksuell orientering, politisk syn eller funksjonshemming. Det har ikke vært rapportert om skader eller ulykker på arbeidsplassen.

Monobank har et meget godt arbeidsmiljø som er dokumentert gjennom sertifisering hos Great Place to Work. De fleste ansatte er aksjonærer i banken.

Redegjørelse om samfunnsansvar

Monobank tilbyr usikret finansiering til privatpersoner som kvalifiserer etter en automatisert kredittvurdering.

Bankens samfunnsansvar er tuftet på rollen som en raskt voksende aktør innenfor usikret kreditt og er integrert i forretningsdriften. Det handler om hvordan Monobanks virksomhet påvirker mennesker, miljø og samfunn.

Samfunnsrollen er reflektert i Monobanks etiske regelverk som gjelder for alle ansatte og for styret. Den skal sikre at Monobank har en etisk forretningsdrift. Dette dokumentet beskriver hvordan man skal opptre som bedrift og hvordan man skal forholde seg til ansatte, kunder, leverandører og samfunnet for øvrig.

Banken skal følge lover og regler, kommunisere åpent, ærlig og tydelig, ikke ha støtende eller på annen måte ha markedsføring som strider mot samfunnsnormer.

For å oppnå dette er selskapet avhengig av gode arbeidsrammer og medarbeidere som tar dette ut i praksis enten i dialog med kunder, behandling av lånesøknader, utvikling av nye produkter eller forhandlinger med leverandører.

Det er utarbeidet styrende dokumenter og retningslinjer for håndtering av personvern, hvitvasking og korrupsjon. Det daglige ansvaret

for håndheving og rapportering er underlagt selskapets CRO.

Ansvarlig utlån - Forbrukslån

Monobanks hovedprodukt er forbruksfinansiering, lån uten sikkerhet til privat personer. Monobank er opptatt av å ha en ansvarlig utlånspolitikk. Den skal både begrense konsekvensene for forbruker ved mislighold og begrense utlånstapene til banken. Ved vurdering av lånesøknad innhentes informasjon fra både kunden og fra eksterne kilder for å avdekke om kunden har økonomisk evne og vilje til å betjene lånet. Dette er innarbeidet i kundescoren, og lån som går utenfor vilkårene vil umiddelbart bli avslått.

Monobank skal følge lover og regler for kredittgivning og markedsføring av kreditter. Monobank er medlem av Finans Norge og følger deres retningslinjer. Håndhevelse av dette er implementert gjennom arbeidsinstruksjoner.

Miljøavtrykk

Monobanks virksomhet har ikke direkte miljøskadelige effekter. Selskapet har ingen parkeringsplasser tilgjengelig, verken for ansatte eller besøkende. Det er tilrettelagt for å kunne sykle/løpe til jobb, med garderobe/dusj og sykkelparkering. Hvert år deltar selskapet på «Sykle til jobben» aksjonen.

Tilgjengelig utstyr for videokonferanser og telefonmøter er etablert for å erstatte flyreiser.

Arbeidsintegrering

Monobank ønsker å være en inkluderende bedrift for alle arbeidstakere. Selskapet har ansatte et internasjonalt miljø med ansatte fra 10 ulike nasjoner og har etablert et samarbeid med Hero og NAV for å ta imot imot flyktninger fra Syria med relevant arbeidserfaring. Per 31.12.2017 var en person en del av dette samarbeidet.

Foretaksstyring

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

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

Styrets består av 6 medlemmer, hvorav 2 kvinner og en ansattrepresentant. Det er lagt vekt på at styret har nødvendig erfaring, kompetanse og kapasitet til å utføre de aktuelle verv på en tilfredsstillende måte, samt at de fungerer godt som kollegialt organ.

Selskapet har kun én aksjeklasse, og alle aksjene har de samme rettighetene i selskapet.

På generalforsamlingen har hver aksje én stemme, med mindre annet følger av lov eller offentlig vedtak.

Aksjene i selskapet er i henhold til vedtektene fritt omsettelige. Monobank er en norsk finansinstitusjon. Norsk rammelovgivning har generelle konsesjonsregler som gjelder alle norske finansinstitusjoner ved store erverv av aksjer (ti prosent eller mer).

Generalforsamlingen er det øverste organ i Monobank.

Generalforsamlingen er åpen og tilgjengelig for alle aksjeeiere. Ordinær generalforsamling skal holdes hvert år innen utgangen av mai. Selskapet har ikke vedtektsbestemmelser som utvider eller fraviker reglene i allmennaksjelovens kapittel 5.

Det er vedtektsfestet en innkallingsfrist på to uker. Innkalling og saksdokumenter blir gjort tilgjengelig på selskapets hjemmeside www.monobank.no. Aksjeeiere kan likevel kreve å få tilsendt saksdokumentene vederlagsfritt. Protokollen vil bli publisert på selskapets nettsider så snart den foreligger.

Saksdokumentene skal være utførlige nok til at de gir grunnlag for å kunne ta stilling til de saker som reises.

Banksjefen og styrets leder har plikt til å være til stede med mindre dette er åpenbart unødvendig eller det foreligger gyldig forfall.

Selskapets revisor vil være tilstede under møtet

Aksjeeiere kan møte ved fullmektig. Innkallingen vil inneholde nærmere informasjon om fremgangsmåte for å møte med fullmektig, herunder fullmaktsskjema. I tillegg vil det bli oppnevnt en eller flere personer som kan stemme på vegne av aksjeeiere som fullmektig.

Fremtidsutsikter 2018

Norsk økonomi synes å være i fremgang. Arbeidsledigheten er synkende og det forventes realvekst i husholdningenes inntekter. Rentenivået forventes å fortsatt ligge på et historisk lavt nivå, men Norges Bank varsler om en mulig moderat renteøkning mot slutten av året. Husholdningenes samlede gjeldsvekst var 6,3% i 2017, noe over forventning. Boligprisene falt betydelig gjennom 2017. I januar 2018 fortsatte nedgangen med sesong justert 0,4%. Det hersker betydelig usikkerhet når trenden vil snu.

For 2017 guidet Monobank på et netto utlånsvolum på NOK 2,3 milliarder ved utgangen av året. Netto utlån endte på 2,35 milliarder. Guiding på utlånsvolum for 2018 vil tidligst bli gitt i forbindelse med offentliggjøring av Bankens resultater etter 1. kvartal. Dette skyldes fortsatt usikkerhet knyttet til videre regulering av forbrukslånsbankene. Finanstilsynet har bedt bankene om tilbakemelding på etterlevelse av retningslinjer gitt i i juni 2017. Selv om det er betydelig usikkerhet knyttet til omfang og timing, kan spesifikke tiltak som f.eks krav om avdragsbetaling og lengste løpetid få en viss virkning på bransjens utlånsvest.

Kvaliteten på utlånsporteføljen er tilfredsstillende og godt innenfor etablerte parametre. Tap på utlån er forventet å øke i tråd med utlånsvæksten, men tapsnivåene forventes ikke å avvike vesentlig fra bransjenorm.

Utviklingen av bankens kredittkort er på det nærmeste ferdigstilt. IT-delen av prosjektet har forløpt i henhold til plan, og samarbeidet med Visa og Evry har vært godt. Kortet er nå i bruk

blant bankens ansatte i en testfase. Det er utviklet en mobilapp tilknyttet til kortet med en rekke egenskaper som differensierer kortet fra markedet. Kortet og appen vil bli lansert i løpet av mai som «Monobank» merkevare. I forhold til Widerøe vil kortet med deres merkenavn bli lansert september.. Kortet vil ved lansering bli tilbudt til alle Widerøes kunder. Bruk av kortet vil gi opptjening av ekstrapoeng under avtalen med SAS EuroBonus.

Banken har gjennomført nødvendige systemtester og er nå rigget for å ta imot innskudd i Euro fra europeiske kunder gjennom Raisin, en tysk fintech portal. Det vil gradvis bli bygget opp en innskuddsmasse som matcher Bankens finske utlånsportefølje. Dette vil medføre en betydelig reduksjon i bankens rentekostnader.

Fortsatt utlånsvest og virkning av Monobanks forretningsutvikling gir samlet sett forventninger om en sterk økning i netto resultatet i 2018. Cost/income ratio vil vise en betydelig forbedring. Det må imidlertid presiseres at kostnader knyttet til oppstartsfasen av kredittkortvirksomheten har en innvirkning på bankens kostnadsnivå. Konkurransesituasjonen i Norge kan også innebære et visst press på rentemarginer, men dette vil bli motvirket av kontinuerlig optimalisering av bankens internt utviklede scoring og prising modell.

Likviditetsnivå og kapitalstruktur er forventet å forbli på tilfredsstillende nivåer. Siden den motsykliske kapitalbuffer er null i Finland, vil økningen av denne bufferen med 0,5% i Norge pr 31.12.2017 i all hovedsak bli utlignet når bankens vektete Tier 1 kapitaldekningskrav beregnes. Widerøe har en opsjon på å kjøpe 4 537 720 aksjer til kurs NOK 4,72 per aksje innen oktober 2018.

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.

Inngangen til 2018 tyder på at bankens utlånsvekst fortsetter som forventet, og beslutning om lansering i et tredje land er nært forestående. Bankens vekstplattform innebærer at ytterligere operasjonelle synergier og lønnsomhet forventes å oppnås i løpet av første driftsår etter oppstart. Oppstart av prosjektet skal koordineres med det pågående kredittkortprosjektet og tidspunkt for inntreden i nytt land vil derfor bli kommunisert på et senere tidspunkt. Utenlandssatsingen vil også medvirke til en videre reduksjon av bankens regulatoriske risiko. Videre europeisk

ekspansjon vil kapitalisere på grundig analysearbeid fra sonderingen som er gjennomført, noe som vil effektivisere fremtidige beslutningsprosesser. Videre har banken besluttet å inngå en forward flow avtale med Axactor. Denne er gjort på fordelaktige vilkår knyttet til bankens fremtidige tapsavsetninger.

Disponering av årsresultatet for 2017

Årsresultatet etter skatt for 2017 foreslås i sin helhet å legges til annen egenkapital. Disponeringen øker annen egenkapital med NOK 18 millioner.

Andre opplysninger

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

Bergen, 14. februar, 2018

Jan Greve-Isdahl
Styreleder

Tore Hopen

Mette Henriksen

Sølvi Nyvoll Tangen

Tore Amundsen

Lars Arne Skår
Varamedlem

Bent Gjendem
Banksjef

Resultat for Q4 2017 (urevidert)

Monobanks overskudd etter skatt beløp seg til NOK 7,4 millioner, en forbedring på NOK 1,7 millioner sammenlignet med tredje kvartal 2017.

Netto renteinntekter utgjorde NOK 55,9 millioner, en økning på NOK 11,3 millioner for kvartalet. Netto rentemargin ble 7,3%. Netto provisjoner og gebyrer var minus NOK 2,7 millioner som resulterte i totale inntekter på NOK 53,2 millioner, sammenlignet med NOK 41,5 millioner i tredje kvartal.

Totale driftskostnader utgjorde NOK 29,2 millioner i Q4, en økning på NOK 6,6 millioner fra forrige kvartal. En betydelig del av økningen, NOK 3,6 millioner, gjelder markedsføringskostnader.

Avsetning på nedskrivninger er NOK 13,8 millioner i kvartalet. Resultatet ble et netto overskudd på 9,7 millioner før skatt for Q4.

Erklæring fra styret og daglig leder av Monobank ASA

Bergen, 14. februar 2018

Vi erklærer at etter vår beste overbevisning er årsregneskapet for 2017 for Monobank ASA utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandards, og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, forpliktelser, finansielle stilling og resultat som helhet per 31. desember 2017. Vi erklærer også at årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til selskapet samt beskriver de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer konsernet og morselskapet står overfor.

Bergen, 14. februar, 2018

Jan Greve-Isdahl
Styreleder

Tore Hopen

Mette Henriksen

Sølvi Nyvoll Tangen

Tore Amundsen

Lars Arne Skår
Varamedlem

Bent Gjendem
Banksjef

Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	2017	2016
Renteinntekter	14	201 202	63 544
Rentekostnader	14	-33 733	-9 138
Netto renteinntekter		167 469	54 406
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	14	14 857	5 586
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	14	-24 983	-7 433
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer	16	-1 456	-259
Lønn m.v.	9	-26 503	-15 735
Administrasjonskostnader	9, 10	-61 708	-32 549
Avskrivninger	8	-5 957	-2 131
Resultat før tap på utlån		61 719	1 886
Tap på utlån, garantier m.v.	2	-37 975	-12 878
Resultat før skattekostnad		23 743	-10 993
Skatt på ordinært resultat	11	-5 784	2 787
Resultat av ordinær drift etter skatt		17 960	-8 206
Overføringer og disponeringer:			
Overført fra overkurs	4	0	-8 206
Overføringer til/fra(-) annen egenkapital	4	17 960	0
		17 960	-8 206
Resultat etter skatt i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital		0,8 %	N.A.

Balanse

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	2017	2016
Eiendeler			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	6, 7, 12	56 000	51 219
Utlån til og fordringer på kunder	2, 6, 7, 16	2 402 869	853 569
Nedskrivninger av utlån	2	-50 681	-13 531
Sum netto utlån og fordringer på kunder		2 352 188	840 038
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	3, 6, 7	756 536	301 265
Utsatt skattefordel	11	8 592	12 380
Andre immaterielle eiendeler	6, 8	39 349	12 898
Varige driftsmidler	6, 8	1 755	346
Finansielle derivater	6, 16	1 374	0
Forskuddsbetaling, opptjente ikke mottatte inntekter og andre eiendeler	6, 13	85 095	31 296
Sum eiendeler		3 300 888	1 249 441
Gjeld			
Innskudd fra og gjeld til kunder	6, 7	2 651 861	903 406
Påløpte kostnader, mottatt ikke opptjente inntekter og andre forpliktelser	6, 13	28 797	14 656
Ansvarlige lån	6, 7, 17	98 399	0
Sum gjeld		2 779 057	918 062
Egenkapital			
Aksjekapital	4, 5	248 318	199 461
Overkurs	4, 5	255 170	131 534
Annen egenkapital (opsjoner)	4, 15	384	384
Sum innskutt egenkapital		503 872	331 379
Opptjent egenkapital	4, 5	17 960	0
Sum annen egenkapital		17 960	0
Sum egenkapital		521 831	331 379
Sum gjeld og egenkapital		3 300 888	1 249 441

Jan Greve-Isdahl

Lars Arne Skår

Tore Amundsen

Sølvi Nyvoll Tangen

Mette Henriksen

Tore Hopen

Bent Gjendem
Banksjef

Kontantstrømoppstilling

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	2017	2016
<i>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</i>			
Resultat før skattekostnad		23 743	-10 993
Endring i nedskrivninger utlån		37 150	12 831
Justering for urealisert endring i virkelig verdi av finansielle instrumenter		7 311	0
Endring opsjonsprogram		0	384
Ordinære avskrivninger	8	5 957	2 131
Endring i brutto utlån til kunder	2	-1 549 300	-815 719
Endring i innskudd fra kunder		1 748 455	899 827
Endring i finansielle derivater		-1 374	0
Endring i verdipapirer	3	-462 582	-186 681
Endring i andre tidsavgrensningposter		-39 658	-21 856
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		-230 298	-130 076
<i>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</i>			
Investeringer i varige driftsmidler	8	-1 810	-373
Investeringer i immaterielle eiendeler	8	-32 008	-7 723
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		-33 818	-8 096
<i>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</i>			
Innbetalinger fra utstedelse av egenkapitalinstrumenter	4	170 498	172 187
Innbetalinger fra utstedelse av ansvarlige lån		98 399	
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		268 897	172 187
Netto kontantstrøm for perioden		4 781	34 015
Konter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	12	51 219	17 204
Konter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		56 000	51 219
Konter og kontantekvivalenter består av:			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		56 000	51 219

Note 1 Regnskapsprinsipper

Monobank ASA (tidligere kjent som Zammut Prosjekt AS) ble omdannet fra et aksjeselskap til allmennaksjeselskap 6. november 2015. Bankvirksomheten åpnet 19. november 2015.

Regnskapene er utarbeidet i samsvar med Lov om årsregnskap m.v., Forskrift om årsregnskap m.m for banker, finansieringsforetak og morselskap for slike, Forskrift om regnskapsmessig behandling av utlån og garantier i finansinstitusjoner og God regnskapsskikk i Norge. Omdannelsen fra Zammut Prosjekt AS til Monobank ASA er gjort ved at alle bokførte verdier, finansiell historie, klassifisering av egenkapital og skatt er videreført i det nye selskapet.

1. Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter omfatter utlån til og fordringer på kunder, valutaderivater og gjeldsinstrumenter med fast og variabel avkastning som sertifikater, obligasjoner og andre kortsiktige renteinstrumenter.

1.1 Utlån til og fordringer på kunder

Utlån og fordringer på kunder 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 transaksjonskostnader som provisjoner til låneagenter. Provisjonskostnader til låneagenter kostnadsføres over lånenes forventede gjennomsnittlige løpetid.

Renteinntekter inntektsføres etter effektiv rentes metode. Den effektive rentesatsen er den renten som neddiskonterer lånets kontantstrømmer over forventet løpetid til lånets amortiserte kost på etableringstidspunktet. Effektiv rentes metode innebærer også at det foretas inntektsføring av renter av engasjement som er nedskrevet. For slike lån korrigeres renten basert på virkelig verdi av det nedskrevne lånet.

Nedskrivning for tap foretas når det foreligger objektive bevis for at lånet har verdifall. Nedskrivningen beregnes som forskjellen mellom amortisert kost før nedskrivning og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer neddiskontert med effektiv rente.

I resultatregnskapet består posten tap på utlån, garantier m.v. av konstaterte tap og endring i nedskrivninger på lån. Bokførte nedskrivninger er basert på en gjennomgang av bankens utlånsportefølje.

Et lån anses å være misligholdt når det er 90 dager over forfall, i tillegg til lån hvor konkurs- eller gjeldsforhandlinger er åpnet.

1.2 Valutaderivater

Finansielle derivater balanseføres som eiendeler dersom virkelig verdi er positiv og som forpliktelser dersom virkelig verdi er negativ. Finansielle derivater blir rapportert netto dersom negative og positive posisjoner kan utlignes juridisk sett. Endringer i verdien av finansielle derivater føres i resultatregnskapet under Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer.

1.3 Gjeldsinstrumenter

Sertifikater og obligasjoner er definert som omløpsmidler og vurdert til virkelig verdi. Sertifikatene og obligasjonene inngår i bankens likviditetsportefølje. Gjeldsinstrumentene handles 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. Avskrivninger er ført i egen linje i resultatregnskapet og er basert på forventet økonomisk levetid og resteverdi for hvert driftsmiddel.

Ved hver regnskapsavleggelse tas det stilling til om det foreligger indikasjoner på verdifall på driftsmidler. Ved verdifall som antas å ikke være forbigående, blir driftsmiddelet målt til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er definert som det høyeste av netto salgsverdi og bruksverdi.

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 løpende. Immaterielle eiendeler med begrenset levetid avskrives over forventet økonomisk levetid.

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

3. Periodisering av inntekter og kostnader

Provisjoner, renteinntekter og gebyrer føres i resultatregnskapet etter hvert som disse opptjenes som inntekter eller påløper som kostnader. Forskuddsbetalinger og påløpte kostnader føres i balansen.

4. Skatt

4.1 Utsatt skatt og utsatt skattefordel

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

4.2 Skattekostnad

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

5. Pensjoner

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

6. Gjeld og andre forpliktelser

Leverandørgjeld og andre forpliktelser regnskapsføres til kost.

7. Valuta

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

8. Kontantstrømoppstilling

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

9. Opsjonsprogram for ansatte

Monobank ASA har opprettet et opsjonsprogram for ansatte i banken. Se note 15 for mer informasjon.

Virkelig verdi av opsjoner som tildeles gjennom opsjonsprogrammet for ansatte er ført som en kostnad knyttet til ansattgodtgjørelse med en tilsvarende økning i egenkapital. Det totale beløpet som skal kostnadsføres er bestemt ut ifra virkelig verdi av opsjonene som tildeles:

- inkludert markedsutvikling (for eksempel selskapets aksjekurs)
- ekskludert påvirkning av innvilgelsesbetingelser som ikke er relatert til markedsutvikling og tjenestebetingelser (for eksempel lønnsomhet, salgsvekst, og å beholde en ansatt i selskapet i en bestemt periode), og
- inkludert tidsaspektet av forhold som ikke gjelder innvilgelsesbetingelser (for eksempel behovet for å spare for de ansatte)

Den totale kostnaden er kostnadsført over opptjeningsperioden, som er perioden hvor alleinnvilgelsesbetingelser må oppfylles. Ved slutten av hver regnskapsperiode bearbeider selskapet sitt estimat på antall opsjoner som forventes å bli innvilget basert på innvilgelsesbetingelser som ikke er relatert til markedsutvikling og tjenestebetingelser. Selskapet fører eventuelle endringer fra bearbeidingen av estimatene sammenlignet med de originale estimatene over resultatregnskapet, med en korresponderende endring i egenkapitalen.

Arbeidsgiveravgift knyttet til opsjonstildeling er ansett som en integrert del av tildelingen, og kostnader behandlet som kontantavregnede transaksjoner.

Note 2 Utlån

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2017	2016
Utlån til og fordringer på kunder	2 353 964	836 748
Fakturerte renter og avdrag	48 905	16 821
Nedskrivninger på grupper av nedbetalingslån	-9 089	-13 531
Nedskrivninger på individuelle nedbetalingslån	-41 592	
Netto utlån til og fordringer på kunder	2 352 188	840 038

Nedskrivninger på grupper av utlån	2017	2016
Nedskrivninger på grupper av utlån ved inngangen til perioden	13 530	700
Periodens endring i nedskrivninger på grupper av utlån	-4 388	12 878
Konstaterte tap i perioden	-53	-48
Inngått på tidligere konstaterte tap i perioden		
Nedskrivninger på grupper av utlån ved slutten av perioden	9 089	13 530

Nedskrivninger på individuelle nedbetalingslån	2017	2016
Nedskrivninger på grupper av utlån ved inngangen til perioden		
Periodens endring i nedskrivninger på grupper av utlån	41 592	
Konstaterte tap i perioden		
Inngått på tidligere konstaterte tap i perioden		
Nedskrivninger på individuelle nedbetalingslån ved slutten av perioden	41 592	

Fordeling av risikoklasser ved utgangen av året	31.12.2017		31.12.2016	
<i>Beløp i tusen kroner</i>	Brutto utlån	Andel	Brutto utlån	Andel
Lav risiko (50+)	624 300	27%	207 709	25%
Medium risiko (30 - 49)	1 207 985	51%	477 155	57%
Høy risiko (1 -29)	332 626	14%	111 076	13%
Misligholdte lån	189 053	8%	40 708	5%
Sum	2 353 964	100%	836 748	100%

Risikonivå er definert ut ifra eksterne scorekategorier.

Tabellen over inneholder ikke kundefordringer.

Aldersfordeling av lån	31.12.2017	31.12.2016
<i>Beløp i tusen kroner</i>		
Ikke forfalt	1 658 472	616 275
Forfalt 1-30 dager	401 648	114 868
Forfalt 31-60 dager	111 676	61 108
Forfalt 61-90 dager	42 020	20 611
Forfalt 90+ dager	189 053	40 708
Sum	2 402 869	853 569

Note 3 Gjeldsinstrumenter

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Kostpris	31.12.2017		Kostpris	31.12.2016	
		Virkelig verdi	Resultatført verdiendring		Virkelig verdi	Resultatført verdiendring
Risikovekt 0%	96 051	95 633	-418	61 015	58 851	-2 164
Risikovekt 10%	38 233	38 159	-75	26 154	26 119	-35
Risikovekt 20%	432 346	431 832	-514	118 541	118 450	-91
Risikovekt 50%	68 289	68 138	-151	1 039	1 035	-4
Risikovekt 100%	119 794	119 601	-193	96 931	96 810	-121
Sum gjeldsinstrumenter	754 713	753 363	-1 350	303 680	301 265	-2 415
Ikke børsnoterte obligasjoner	300 234	299 712	-521	185 251	183 018	-2 233
Obligasjoner notert på Nordic ABM	193 457	192 929	-528	31 807	31 756	-51
Børsnoterte obligasjoner	261 022	260 722	-300	86 622	86 491	-131
Sum gjeldsinstrumenter	754 713	753 363	-1 350	303 680	301 265	-2 415
Bank	222 695	224 104	1 409	51 992	51 862	-130
Andre foretak	98 802	98 463	-339	106 961	106 833	-128
Stat	433 217	433 968	752	144 727	142 570	-2 157
Sum gjeldsinstrumenter	754 713	756 536	1 822	303 680	301 265	-2 415

Effektiv rente på porteføljen av gjeldsinstrumenter oppnådd i 2017 har vært 0,85 % annualisert (2016: 1,00% annualisert).

Effektiv rente er beregnet basert på kjøpspris og renteinntekter i perioden selskapet har holdt gjeldsinstrumentene

Virkelig verdi er fastsatt basert på observerbare markedskurser på henholdsvis Oslo Børs og Nordic ABM.

Verdien på ikke-børsnoterte sertifikater og obligasjoner er basert på oppgitte markedskurser fra Nordea Markets per 31.12.2017.

Note 4 Egenkapital

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 01.01.2017	199 461	131 534	384		331 379
Disponering årets resultat				17 960	17 960
Opsjonsprogram					
Avsatt utbytte					
Kapitalforhøyelse netto av emisjonsutgifter	48 857	123 636			172 493
Egenkapital per 31.12.2017	248 318	255 170	384	17 960	521 831

Aksjekapitalen består av 248 318 203 aksjer à kr. 1.

Bankens 20 største aksjonærer pr 31.12.2017	Verv	Antall aksjer	Eierandel
1 Prioritet Group AB		29 365 749	11,83%
2 Jo Capital AS	Styremedlem	27 544 935	11,09%
3 Songa Trading Inc		19 865 063	8,00%
4 Bara Eiendom AS		11 663 104	4,70%
5 Hjellegjerde Invest AS		10 000 000	4,03%
6 Hava Financials AS		5 480 572	2,21%
7 Sandsolo Holding AS		5 420 405	2,18%
8 Citibank, N.A.		5 300 000	2,13%
9 7Fjell Ventures AS		5 300 000	2,13%
10 Sportsmagasinet AS		5 064 729	2,04%
11 Swedbank AB		5 000 000	2,01%
12 Ekrem AS		5 000 000	2,01%
13 Mike AS		4 646 854	1,87%
14 Finn Greve-Isdahl		4 540 000	1,83%
15 Mj Capital AS		3 753 782	1,51%
16 Bjørn Dahle		3 560 697	1,43%
17 Las Invest AS	Varamedlem av styret	3 103 672	1,25%
18 Høysæter T-Banecompagnie AS		3 100 000	1,25%
19 Stian Mikkelsen AS		2 841 464	1,14%
20 Memo Capital AS		2 510 610	1,01%
Andre aksjonærer		85 256 567	
Totalt		248 318 203	

Ledelse, styre og nærstående aksjonærer pr. 31.12.17:

1	Bent H. Gjendem	CEO	2 234 711	0,90%
2	Tom Rimestad	COO	1 733 012	0,70%
3	Martin Valland	CTO	1 544 964	0,62%
4	Lene Sjøbakk	CFO	411 553	0,17%
5	Hans Ljøen	CRO	259 339	0,10%
6	Jan Greve-Isdahl	Styreleder	2 200 500	0,89%
7	Tore Amundsen	Styremedlem Varamedlem av styret	1 452 336	0,58%
8	Sigve Heldal		456 595	0,18%
9	Andre nærstående parter		28 000	0,01%
Totalt			10 321 010	

Opplysninger om tegningsretter:

Det er totalt 20 000 000 frittstående tegningsretter à NOK 1,50.

Tegningsretter for ledelse, styre og nærstående pr. 31.12.17:

		Tegningsretter	Opsjoner
1	Bent H. Gjendem	CEO	2 875 000
		Varamedlem	55 555
2	Las Invest AS	av styret	2 200 000
3	Tom Rimestad	COO	1 800 000
4	Martin Valland	CTO	1 800 000
5	Jan Greve-Isdahl	Styreleder	800 000
6	Hans Ljøen	CRO	500 000
7	Lene Sjøbakk	CFO	500 000
		Varamedlem	55 555
8	Sigve Heldal	av styret	100 000
9	Tore Amundsen	Styremedlem	100 000
Totalt		10 675 000	388 885

Widerøe har en opsjon på 4 241 782 aksjer til en innløsningskurs på NOK 4,7150 (utløper oktober 2018).

Note 5 Kapitaldekning

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.2017	31.12.2016
Aksjekapital	248 318	199 461
Overkurs	273 129	131 534
– Utsatt skattefordel og andre immaterielle eiendeler m.v	-38 862	-22 355
Ren kjernekapital	482 586	308 640
Annen godkjent kjernekapital	50 000	-
Kjernekapital	532 586	308 640
Tilleggskapital	50 000	-
Ansvarlig kapital	582 586	308 640
Kredittrisiko:		
Institusjoner	58 014	15 703
Massemarkedsengasjementer	1 658 723	843 939
Misligholdte engasjementer	147 462	
Obligasjoner med fortrinnsrett	3 821	2 612
Andeler i verdipapirfond		
Øvrige engasjementer	86 850	31 642
Foretak	119 892	98 814
Stater og sentralbanker		
Lokale og regionale myndigheter	63 380	16 744
Markedsrisiko		
Operasjonell risiko	196 783	97 561
Credit Valuation Adjustment	414	
Beregningsgrunnlag	2 335 339	1 107 015
Ren kjernekapitaldekning	20,7 %	27,9 %
Kjernekapitaldekning	22,8 %	27,9 %
Ansvarlig kapitaldekning	25,0 %	27,9 %

Note 6 Likviditetsrisiko

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 omsettelig.

Forfallsoversikt 31.12.2017

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Mindre enn 1 mnd	1-2 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten restløpetid	Totalt
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjo	56 000						56 000
Utlån til og fordringer på kunder		118 509	129 602	226 868	1 268 747		2 352 188
Gjeldsinstrumenter	75 396	312 329	357 074	3 036	8 700		756 536
Øvrige eiendelsposter med restløpetid	1 374			126 199			127 573
Eiendeler uten restløpetid						8 592	8 592
Sum eiendeler	132 770	430 838	486 676	964 565	1 227 447	8 592	3 300 888
Innskudd fra og gjeld til kunder						2 651 861	2 651 861
Annen gjeld med restløpetid	21 571	4 462	2 765		98 399		127 196
Sum gjeld	21 571	4 462	2 765		98 399		2 779 057

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Mindre enn 1 mnd	1-2 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten restløpetid	Totalt
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjo	51 219						51 219
Utlån til og fordringer på kunder			772	52 416	786 850		840 038
Gjeldsinstrumenter	53 417	89 312	110 696	47 840			301 265
Øvrige eiendelsposter med restløpetid			1 481	43 059			44 540
Eiendeler uten restløpetid						12 380	12 380
Sum eiendeler	104 636	89 312	112 949	143 315	786 850	12 380	1 249 441
Innskudd fra og gjeld til kunder						903 406	903 406
Annen gjeld med restløpetid	10 604	2 552	1 500				14 656
Sum gjeld	10 604	2 552	1 500	-	-	903 406	918 062

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

Note 7 Renterisiko

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

31.12.2017

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten rente eksponering	Totalt
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	56 000						56 000
Utlån til og fordringer på kunder		2 352 188					2 352 188
Gjeldsinstrumenter	76 770	312 329	357 074	3 036	8 700		757 910
Ikke rentebærende eiendeler						134 791	134 791
Sum eiendeler	132 770	2 664 517	357 074	3 036	8 700	134 791	3 300 888
Innskudd fra og gjeld til kunder		2 651 861					2 651 861
Ansvarlige lån		98 399					98 399
Ikke rentebærende gjeld						28 797	28 797
Sum gjeld		2 750 260				28 797	2 779 057

31.12.2016

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten rente eksponering	Totalt
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	51 219						51 219
Utlån til og fordringer på kunder		840 038					840 038
Gjeldsinstrumenter	53 417	89 312	110 696	47 840			301 265
Ikke rentebærende eiendeler						56 920	56 920
Sum eiendeler	104 636	929 350	110 696	47 840		56 920	1 249 441
Innskudd fra og gjeld til kunder		903 406					903 406
Ikke rentebærende gjeld						14 656	14 656
Sum gjeld		903 406				14 656	918 062

Sensitivitetsanalyse

Sensitivitetsanalysen under måler effekten av 1 prosentpoeng renteøkning på rentebærende eiendeler og gjeld per 31.12.17. En rentereduksjon på 1 prosentpoeng vil ha tilsvarende effekt med motsatt fortegn.

<i>Effekt av 1% økning i rentenivå</i>	31.12.2017	31.12.2016
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	70	64
Utlån til og fordringer på kunder	2 940	1 050
Gjeldsinstrumenter	2 431	1 704
Sum renterisiko eiendeler	5 441	2 818
Innskudd fra og gjeld til kunder	-4 420	-1 506
Ansvarlige lån	-246	
Sum renterisiko gjeld	-4 666	-1 506
Total renterisiko	775	1 312

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

Note 8 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Programvare/ system	Inventar	Totalt
Anskaffelseskost 01.01.2017	15 689	597	16 286
Tilgang	32 008	1 810	33 818
Avgang			
Anskaffelseskost 31.12.2017	47 697	2 407	50 103
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.2017	-2 791	-251	-3 042
Årets avskrivninger	-5 557	-401	-5 957
Årets nedskrivninger			
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.2017	-8 347	-652	-8 999
Balanseført verdi 31.12.2017	39 349	1 755	41 104
Økonomisk levetid	5 år	3 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	

Programvare/system er relatert til utvikling av IT-system og plattform for bankens utlånsvirksomhet, formidling av lån på nett og integrasjon med bankens låneformidlere. Banken har fått godkjent et skattefunn-prosjekt i forbindelse med utviklingen av IT-plattformen. Totalt tilskudd fra Skattefunn ordningen i 2016 var NOK 1 226 tusen, som er med på å redusere immaterielle eiendeler tilsvarende (NOK 2 328 tusen i 2015 hvorav NOK 1 992 ble ført som reduksjon av anskaffelseskost programvare/system). Ingen tilskudd er mottatt fra Skattefunn i 2017.

Note 9 Lønnskostnader og ytelser

Banken hadde i gjennomsnitt 29,4 årsverk i 2017, sammenlignet med 18,3 årsverk i 2016

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2017	2016
Lønn	26 101	12 112
Arbeidsgiveravgift	5 395	2 231
Pensjonskostnader	1 490	1 005
Sosiale kostnader	416	
Andre personalkostnader	563	387
Aktivert lønnskostnad tilknyttet IT-utvikling	-7 463	
Sum	26 503	15 735

Godtgjørelsesordning

Godtgjørelseordningen ble godkjent på generalforsamlingen den 17. mars 2016. Ordningen består av to deler:

- Individuell del: Bonus i henhold til individuell vurdering hvor 50 % utbetales kontant og 50 % utbetales i form av at den ansatte får tegne seg for aksjer i Monobank ASA.
- Generell del: 1,5 månedslønn

Maksimal bonus for alle ansatte for programmet 2017/2018 er 5,26 MNOK totalt, mens maksimal bonus per ansatt er begrenset til 50 % av årlig lønn.

Per 31.12.2017 er det avsatt MNOK 2,2 i resultatregnskapet.

Aksjeopsjoner

For å tilrettelegge for både bonus- og aksjeopsjonsprogrammet har styret fullmakt til å utstede 2,2 millioner nye aksjer i Selskapet. Det ble i 2016 tildelt 999 990 opsjoner, se note 15 for mer informasjon. I løpet av 2017 ble det tildelt ytterligere 284 953 aksjer til de ansatte i forbindelse med bonusprogrammet for 2016.

Ansattelån

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

- Lånebeløp er opp til TNOK 250 + TNOK 200 (se note 18 for mer info)
- Renten er fastsatt ut i fra normrenten +1% p.a. Normrenten kan justeres inntil seks ganger i året uten 6 ukers varslingsfrist. Det er ingen gebyr tilknyttet ansattelån.

Pr 31.12.17 var ansattelån i Monobank ASA på totalt TNOK 2 259 med en rente på 3,2%.

Godtgjørelse til ledelsen

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Grunnlønn	Bonus	Verdi av tildelte aksjer	Annet	Pensjon	Samlet godtgjørelse	Lån
CEO	1 168	259	141	9	71	1 648	
CFO	916	175	75	9	60	1 235	
COO	1 134	265	135	11	73	1 618	250
CTO	1 134	265	135	9	73	1 616	250
CRO	1 101	234	116	9	71	1 530	250
Sum	5 453	1 199	601	47	348	7 647	750

Godtgjørelse til styret

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2017			2016		
	Annet	Honorar	Samlet godtgjørelse	Annet	Honorar	Samlet godtgjørelse
Jan Greve-Isdahl*	701	100	801	450	12	550
Mette Henriksen**		40	40		4	40
Sølvi Nyvoll						
Tangen**		40	40		4	40
Tore Amundsen		35	35		4	35
Tore Malme		20	20		4	20
Anders Silkesberg		35	35		-	35
Tore Hopen		35	35		4	35
Lars Anders Skår					4	
Totalt honorar	701	305	1 006	450	36	755

*Jan Greve-Isdahl er innleid som konsulent og fakturerer Monobank ASA med et månedlig konsulenthonorar på TNOK 58,4 inkl. mva.

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

Honorar til revisor

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

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2017	2016
Lovpålagt revisjon	826	300
Skatterådgivning		
Annen bistand	553	250
Sum	1 379	550

Note 10 Administrasjonskostnader

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2017	2016
IT driftskostnader	6 186	2 013
Salg og markedsføring	35 141	16 470
Leie lokaler og kontorkostnader	2 459	1 702
Reise, kompetanseutvikling og sosiale kostnader	2 751	1 692
Midlertidig bemanning	3 849	
Andre administrasjonskostnader	11 321	10 673
Sum administrasjonskostnader	61 708	32 549

Note 11 Skatt

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2017	2016
<i>Midlertidige forskjeller</i>		
Anleggsmidler	-2	-40
Gjeldsinstrumenter	-9 726	-2 415
Netto midlertidige forskjeller	-9 728	-2 456
Underskudd til fremføring	-24 640	-47 066
Grunnlag for utsatt skatt/(utsatt skattefordel)	-34 368	-49 521
(Utsatt skatt)/skattefordel	8 592	12 380
Ikke balanseført utsatt skattefordel		
Utsatt skattefordel i balansen	8 592	12 380
Resultat før skattekostnad	23 743	-10 993
Permanente forskjeller	35	-738
Emisjonshonorar ført direkte mot egenkapital	-7 982	-7 504
Endring underskudd til fremføring	-22 426	16 251
Endring i forskjeller som inngår i grunnlag for utsatt skatt/skattefordel	6 629	2 983
Grunnlag for betalbar skatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	-	-
Betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt/skattefordel	5 784	-2 787
Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	-	-
Skattekostnad i resultatregnskapet	5 784	-2 787
Avstemming av årets skattekostnad		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	23 743	-10 993
Beregnet skatt	5 936	-2 748
25%av permanente forskjeller	9	-184
Avsetning skatteeffekt av skattefunn	-161	146
Utsatt skattefordel ikke bokført tidligere perioder	-	-
Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	-	-
Skattekostnad i resultatregnskapet	5 784	-2 787

Note 12 Bundne midler, garantier og ikke-balanseførte forpliktelse

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2017	2016
Skattetrekk	1 323	829
Husleiedepositum	1 269	505
Klientkonto forsikring	290	100
Sum bundne midler	2 882	1 434
Innvilget og tilbudte lån, kommittert ikke utbetalt per 31.12.	34 519	19 504
Innvilget og tilbudte lån, ukommittert ikke utbetalt per 31.12.	389 620	151 284
Sum poster utenom balansen	424 139	170 788

Note 13 Spesifikasjon av andre fordringer og annen gjeld

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2017	2016
Påløpt agenthonorar	80 817	29 815
Forskuddsbetalte kostnader	1 133	255
Andre forskuddsbetalinger, opptjente inntekter eller andre eiendeler	3 145	1 226
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	85 095	31 296
Leverandørgjeld	10 365	6 960
Skyldige feriepenger	2 330	1 500
Skyldige offentlige avgifter	3 620	1 747
Tilbakeholdt skattetrekk	1 319	829
Påløpte provisjonskostnader	5 692	
Påløpt forsikringspremie - klientmidler	119	
Påløpte renter ansvarlige lån	342	
Andre påløpte kostnader	5 010	3 620
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	28 797	14 656

Note 14 Spesifikasjon av renter og provisjoner

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2017	2016
Renteinntekter utlån og fordringer på kunder	195 301	61 177
Renteinntekter utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	106	2 367
Andre renteinntekter	5 795	
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	-31 561	-9 119
Rentekostnad ansvarlige lån	-2 165	
Andre rentekostnader og lignende kostnader	-7	-18
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	167 469	54 406
Provisjonsinntekt forsikring	1 522	
Etableringsgebyr	9 412	5 586
Andre gebyrer	3 924	
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	14 857	5 586
Agentprovisjon	-24 983	-7 433
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-24 983	-7 433

Inntekt fordelt på geografi

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2017		2016	
	Norge	Finland	Norge	Finland
Renteinntekt	189 360	11 842	63 544	
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	11 887	2 970	5 586	
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer	-2 372	916	-259	

Note 15 Opsjonsprogram for ansatte

Styret har fullmakt til å utstede 2,2 millioner aksjer tilknyttet bonus- og aksjeopsjonsprogrammet for ansatte. I 2016 ble 999 990 aksjer allokert for dette formålet. Se note 9 for mer informasjon vedrørende kriterier og betingelser relatert til bouns- og aksjeopsjonsprogrammet for ansatte.

Virkelig verdi av aksjeopsjonsprogrammet for ansatte er beregnet ved hjelp av opsjonspriseringsmodellen Black-Scholes. Kostnaden er ført under lønnskostnader. Virkelig verdi er regnet ut basert på følgende forutsetninger:

- Opsjonene blir kun innløst dersom visse kriterier blir oppfylt innen 28. mars 2018
- Opsjonene er ikke overførbare
- Volatilitet: 32,30 %
- Risikofri rente: 2,00 %
- Innløsningspris: NOK 2,80 per aksje
- Aksjekurs på tildelingstidspunkt: NOK 2,80

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

En oversikt over innvilgede opsjoner er vist under:

		Pris per aksje	Antall
Per 1. januar 2017	NOK	2,80	999 990
Innvilget i løpet av året			
Innløst i løpet av året			222 220
Utløpt i løpet av året			
Kansellert i løpet av året			
Per 31. desember 2017	NOK	2,80	777 770

Kan innløses per 31. desember 2017

Utestående aksjeopsjoner ved slutten av året utløper 28. februar.

Note 16 Markedsrisiko, valutarisiko og finansielle derivater

Styret har etablert retningslinjer for bankens investeringer i obligasjoner og verdipapirer, i tillegg til retningslinjer for håndtering av valutarisiko relatert til bankens virksomhet i Finland.

Låneporteføljen i Finland er eksponert for svingninger i EUR ettersom alle lån i Finland er utstedt i EUR. Banken ønsker å dempe denne risikoen ved bruk av NOK/EUR terminkontrakter.

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2017	2016
Lån i EUR per 31.12:	406 810	0

Bokført verdi av finansielle derivater

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.2017	31.12.2016
NOK/EUR terminkontrakter	-8 376	-
Innskudd holdt som sikkerhet	9 750	-
Netto finansielle derivater	1 374	-

Note 17 Ansvarlig lån

Beløp i tusen kroner

Bankens ansvarlige lån						
består av:	ISIN	Rente	Forfallsdato	Omkostninger	2017	2016
Ansvarlig obligasjonslån	NO0010804792	3 mnd Nibor + 5%	13/09/2027	851	50 000	0
Evigvarende fondsobligasjon med innløsningrett for utsteder	NO0010804784	3 mnd Nibor + 7%	Evigvarende	851	50 000	0

Note 18 Hendelser etter balansedagen

Det er ikke avdekket noen vesentlige hendelser etter balansedagen.

Den 18. januar 2018 godkjente styret ytterligere lån til ansatte med ansattbetingelser på inntil TNOK 200.

Banken besluttet den 14. februar å inngå en forward flow avtale med Axactor. Denne er gjort på fordelaktige vilkår knyttet til bankens fremtidige tapsavsetninger.

Samarbeidsavtalen med Raisin ble inngått i november 2017. Selskapene startet forberedelser til lansering i januar 2018, og Monobanks tilbud var tilgjengelig på Raisins portal fra 13. februar.

Til generalforsamlingen i Monobank ASA

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Monobank ASAs årsregnskap som viser et overskudd på kr 17 960 000. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2017, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god

regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.

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

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

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Bergen, 14. februar 2018

PricewaterhouseCoopers AS

Jon Haugervåg
Statsautorisert revisor

MONOBANK

Monobank ASA - Starvhusgaten 4, 5014 Bergen - 55 96 10 00 - www.monobank.no