VEDTEKTER

FOR

BRAbank ASA

Sist oppdatert 6. juni 2018

KAPITTEL 1
FIRMA. KONTORKOMMUNE. FORMÅL

§ 1-1

BRAbank ASA er opprettet den 18. august 2016 og har sitt forretningskontor (hovedkontor) i Oslo. Banken skal være et allmennaksjeselskap.

§ 1-2

Banken kan innenfor rammen av den lovgivning som til enhver tid gjelder, utføre alle forretninger og tjenester som det er vanlig eller naturlig at banker utfører.

KAPITTEL 2
AKSJEKAPITAL. ANSVARLIG KAPITAL. AKSJER

§ 2-1

Bankens aksjekapital er NOK 100 434 308 fordelt på 15 451 432 aksjer à NOK 6,50 fullt innbetalt.

§ 2-2

Aksjene i banken skal være registrert i Verdipapirsentralen. Alt erverv av aksjer skal straks meldes til Verdipapirsentralen.

KAPITTEL 3
ANSVARLIG LÅN OG ANNEN FREMMEDKAPITAL

§ 3-1

Banken kan foreta opptak av ansvarlig lånekapital og fremmedkapital. Beslutning om dette må foretas av generalforsamlingen med flertall som for vedtektsendring. Styret fastsetter de nærmere vilkårene.

Generalforsamlingen kan med flertall som for vedtektsendring gi styret fullmakt til å beslutte opptak av ansvarlig lånekapital og fremmedkapital og fastsette de nærmere vilkårene for det. Fullmakten skal begrenses oppad i beløp.

KAPITTEL 4
STYRET

§ 4-1

Styret består av minst 5 medlemmer og inntil 3 varamedlemmer som velges av generalforsamlingen.

Daglig leder kan ikke være medlem av styret. Styreleder og til sammen minst to tredeler av styret skal ikke være ansatt i banken eller i selskaper i samme konsern. Minst halvparten av styrets medlemmer skal være bosatt her i riket, med mindre Kongen gjør unntak i det enkelte tilfellet. Bostedskravet gjelder ikke statsborgere i stater som er part i EØS-avtalen, når de er bosatt i en slik stat.

Styrets leder velges særskilt.

De valgte styremedlemmer og varamedlemmer velges for to år av gangen hvis ikke annet besluttes av generalforsamlingen

I stedet for styremedlem som trer ut før valgperioden er ute, velges ved første anledning nytt medlem for resten av perioden.

Styrets medlemmer og varamedlemmer kan gjenvelges.

§ 4-2

Styret sammenkalles av lederen og har møte så ofte bankens virksomhet tilsier det eller når et medlem krever det.

Styret er vedtaksført når mer enn halvdelen av samtlige styremedlemmer er til stede eller deltar i behandlingen av en sak. Styret kan dog ikke treffe beslutning med mindre alle medlemmer av styret så vidt mulig er gitt anledning til å delta i sakens behandling. Har et styremedlem forfall, skal varamedlemmet gis anledning til å møte eller delta i behandlingen av en sak.

Som styrets beslutning gjelder det som flertallet blant de møtende styremedlemmer eller de som deltar i behandlingen, har stemt for, eller ved stemmelikhet det som møtelederen har stemt for. De som stemmer for en beslutning, må dog alltid utgjøre minst halvdelen av samtlige styremedlemmer.

Fraværende styremedlemmer skal gjøre seg kjent med beslutninger som er truffet i deres fravær.

§ 4-3

Styret forestår forvaltningen av bankens anliggender. Det skal sørge for en tilfredsstillende organisasjon av bankens virksomhet, herunder påse at bokføring og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll.

§ 4-4

Administrerende direktør tilsettes av styret i henhold til finansforetaksloven § 8-10.

§ 4-5

Bankens firma tegnes av styrets leder alene, administrerende direktør og ett styremedlem i fellesskap eller to styremedlemmer i fellesskap. Styret kan gi nærmere angitte ansatte rett til å tegne bankens firma. Styret kan dessuten meddele prokura og spesialfullmakter.

§ 4-6

Administrerende direktør har den daglige ledelse av bankens virksomhet og skal følge de retningslinjer og pålegg styret har gitt.

KAPITTEL 5
VALGKOMITÉ

§ 5-1

Banken skal ha en valgkomité bestående av 3 medlemmer, valgt av generalforsamlingen for to år av gangen. Tjenestetiden regnes fra valget og opphører ved avslutningen av den ordinære generalforsamling i det året tjenestetiden utløper. Selv om tjenestetiden er utløpt, skal medlemmet bli stående i vervet inntil nytt medlem er valgt.

Valgkomiteen skal:

(a) forberede valg av aksjonærvalgte styremedlemmer og avgi innstilling til generalforsamlingen om dette,

(b) avgi innstilling til generalforsamlingen om godtgjørelse for bankens styremedlemmer, samt

(c) avgi innstilling til generalforsamlingen om valg av og godtgjørelse for medlemmer i valgkomiteen.

Godtgjørelse for styrets og valgkomiteens medlemmer skal fastsettes av generalforsamlingen.

Generalforsamlingen fastsetter instruks for valgkomiteens arbeid.

KAPITTEL 6
STYRET SOM REVISJONSUTVALG

§ 6-1

I samsvar med Finanstilsynets forskrift eller etter samtykke av Finanstilsynet kan bankens samlede styre fungere som revisjonsutvalg i henhold til finansforetaksloven § 8-20 tredje ledd.

§ 6-2

Styret skal samlet ha den kompetanse som ut fra bankens organisasjon og virksomhet er nødvendig for å ivareta revisjonsutvalgets oppgaver. Minst ett av medlemmene skal være uavhengig av virksomheten og ha kvalifikasjoner innen regnskap eller revisjon.

§ 6-3

Revisjonsutvalgets oppgaver er:

1. Forberede styrets oppfølgning av regnskapsrapporteringsprosessen.

2. Overvåke systemene for intern kontroll og risikostyring, samt bankens internrevisjon om slik funksjon er etablert.

3. Ha løpende kontakt med bankens valgte revisor om revisjonen av årsregnskapet.

4. Vurdere og overvåke revisors uavhengighet, jf. revisorloven kapittel 4, herunder særlig i hvilken grad andre tjenester enn revisjon som er levert av revisor eller revisjonsselskapet utgjør en trussel mot uavhengigheten.

KAPITTEL 7
GENERALFORSAMLINGEN

§ 7-1

Gjennom generalforsamlingen utøver aksjeeierne den øverste myndighet i banken, med mindre myndighet er lagt eksklusivt til et av bankens øvrige organer ved særskilt lovbestemmelse. På generalforsamlingen har hver aksje en stemme. Alle beslutninger treffes med alminnelig flertall, med mindre annet følger av lov eller vedtekter.

Ordinær generalforsamling skal holdes hvert år ved bankens hovedkontor.

Styret og revisor skal innkalles til generalforsamlingens møte. Styrets medlemmer har rett til å være til stede og uttale seg på møter i generalforsamlingen. Styrets leder og administrerende direktør har plikt til å være til stede med mindre det foreligger gyldig forfall. I så fall skal det utpekes stedfortreder.

§ 7-2

På den ordinære generalforsamling skal årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetningen, legges frem og utdeles til de aksjeeiere som ikke har fått dokumentene tilsendt på forhånd.

§ 7-3

Styrets leder eller den styret har utpekt åpner generalforsamlingen og leder forhandlingene til møteleder er valgt.

§ 7-4

Den ordinære generalforsamling skal:

1. Godkjenne årsregnskap og årsberetning, herunder anvendelse av årsoverskudd eller dekning av årsunderskudd.

2. Behandle andre saker som etter lov eller vedtekter hører inn under generalforsamlingen.

§ 7-5

Når generalforsamlingen er åpnet, skal møtelederen la opprette fortegnelse over de møtende aksjeeiere og representantene for aksjeeiere med oppgaver over hvor mange aksjer og stemmer hver av dem representerer. Denne fortegnelse anvendes inntil den måtte bli endret av generalforsamlingen.

§ 7-6

Avstemning skjer skriftlig dersom ikke samtlige møtende samtykker i avstemning på annen måte.

Møtelederen skal sørge for at det føres protokoll over generalforsamlingen. I protokollen skal generalforsamlingens beslutninger inntas med angivelse av utfallet av stemmegivningen. Fortegnelsen over møtende aksjeeiere og representanter skal inntas i eller vedlegges protokollen. Protokollen skal undertegnes av møtelederen og minst en annen person som utpekes av generalforsamlingen blant de tilstedeværende. Protokollen skal holdes tilgjengelig for aksjeeierne og oppbevares på betryggende måte.

§ 7-7

Aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamling i banken plikter å gi melding om dette til banken innen to virkedager før avholdelsen av generalforsamlingen. Aksjeeiere som ikke har gitt slik melding til banken innen to virkedager før avholdelsen av generalforsamlingen kan bli nektet adgang til generalforsamlingen.

§ 7-8

Dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, herunder dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen, kan gjøres tilgjengelig på bankens internettsider. Krav om utsendelse kommer da ikke til anvendelse. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

KAPITTEL 8
REVISOR

§ 8-1

Revisor skal følge de instrukser og pålegg som måtte bli gitt av generalforsamlingen for så vidt de ikke strider mot bestemmelser gitt i lov eller i medhold av lov eller mot bankens vedtekter eller god revisjonsskikk.

KAPITTEL 9
ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING

§ 9-1

Regnskapsåret følger kalenderåret.

For hvert regnskapsår avgir styret årsregnskapet og årsberetningen.

KAPITTEL 10
ALDERSGRENSE. TJENESTETID

§ 10-1

Høyeste aldersgrense for fast ansatte er 70 år.

§ 10-2

Et styremedlem kan ikke ha dette tillitsverv sammenhengende lenger enn 12 år, eller ha slikt tillitsverv et lengre samlet tidsrom enn 20 år. En person kan ikke velges/gjenvelges til styreverv dersom vedkommende på grunn av bestemmelsene i denne paragraf ikke kan sitte valgperioden ut.

KAPITTEL 11
VEDTEKTSENDRINGER

§ 11-1

Beslutning om å endre vedtektene fattes av generalforsamlingen. Beslutningen krever tilslutning fra minst to tredjedeler av så vel av de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen.

Forslag til endringer i vedtektene må være innsendt til styrets leder senest fire uker før generalforsamlingen skal behandle forslaget.

Vedtektsendringer som krever myndighetsgodkjennelse etter finansforetaksforskriften kapittel 7 trer i kraft så snart de er godkjent av Finanstilsynet.

***

VEDTEKTER

FOR

MONOBANK ASA

Sist oppdatert 8.11.2018

KAPITTEL 1
FIRMA. KONTORKOMMUNE. FORMÅL

§ 1-1

Monobank ASA er opprettet den 28. mars 2014 og har sitt forretningskontor (hovedkontor) i Bergen. Banken skal være et allmennaksjeselskap.

§ 1-2

Banken kan innenfor rammen av den lovgivning som til enhver tid gjelder, utføre alle forretninger og tjenester som det er vanlig eller naturlig at banker utfører.

KAPITTEL 2
AKSJEKAPITAL. ANSVARLIG KAPITAL. AKSJER

§ 2-1

Bankens aksjekapital er kr 274 022 540 fordelt på 274 022 540 aksjer à kr 1 fullt innbetalt.

§ 2-2

Aksjene i banken skal være registrert i Verdipapirsentralen. Alt erverv av aksjer skal straks meldes til Verdipapirsentralen.

Erverv av aksjer ved overdragelse (salg/gave) som medfører at erververens andel av aksjene, alene eller sammen med nærstående som nevnt i finansforetaksloven § 6-5 når opp til eller overstiger 10 prosent, 20 prosent, 30 prosent eller 50 prosent er betinget av samtykke fra styret. Samtykke kan bare nektes når det foreligger saklig grunn. Nekting av samtykke skal begrunnes skriftlig.

Erververen av en aksje kan bare utøve de rettigheter som tilkommer en aksjeeier når ervervet er innført i aksjeregisteret, eller når ervervet er meldt og godtgjort uten at det hindres på grunn av bestemmelsene i allmennaksjeloven §§ 4-16 til 4-23. Dette gjelder likevel ikke retten til utbytte og andre utdelinger og retten til nye aksjer ved kapitalforhøyelse.

KAPITTEL 2A
ANSVARLIG LÅN OG ANNEN FREMMEDKAPITAL

§ 2A-1

Banken kan foreta opptak av ansvarlig lånekapital og fremmedkapital. Beslutning om dette må foretas av generalforsamlingen med flertall som for vedtektsendring. Styret fastsetter de nærmere vilkårene.

Generalforsamlingen kan med flertall som for vedtektsendring gi styret fullmakt til å beslutte opptak av ansvarlig lånekapital og fremmedkapital og fastsette de nærmere vilkårene for det. Fullmakten skal begrenses oppad i beløp og ikke gjelde lenger enn frem til neste års ordinære generalforsamling.

KAPITTEL 3
STYRET

§ 3-1

Styret består av minst 5 medlemmer og inntil 3 varamedlemmer som velges av generalforsamlingen.

Daglig leder kan ikke være medlem av styret. Styreleder og til sammen minst to tredeler av styret skal ikke være ansatt i banken eller i selskaper i samme konsern. Minst halvparten av styrets medlemmer skal være bosatt her i riket, med mindre Kongen gjør unntak i det enkelte tilfellet. Bostedskravet gjelder ikke statsborgere i stater som er part i EØS-avtalen, når de er bosatt i en slik stat.

Styrets leder velges særskilt.

De valgte styremedlemmer og varamedlemmer velges for to år av gangen hvis ikke annet besluttes av generalforsamlingen. Av de valgte medlemmer fratrer hvert år de som har gjort tjeneste lengst. Første gang fratrer tilnærmet halvdelen etter loddtrekning som foretas av valgkomitéen.

I stedet for styremedlem som trer ut før valgperioden er ute, velges ved første anledning nytt medlem for resten av perioden.

Styrets medlemmer og varamedlemmer kan gjenvelges.

§ 3-2

Styret sammenkalles av lederen og har møte en gang i måneden og ellers så ofte bankens virksomhet tilsier det eller når et medlem krever det.

Styret er vedtaksført når mer enn halvdelen av samtlige styremedlemmer er til stede eller deltar i behandlingen av en sak. Styret kan dog ikke treffe beslutning med mindre alle medlemmer av styret så vidt mulig er gitt anledning til å delta i sakens behandling. Har et

styremedlem forfall, skal varamedlemmet gis anledning til å møte eller delta i behandlingen av en sak.

Som styrets beslutning gjelder det som flertallet blant de møtende styremedlemmer eller de som deltar i behandlingen, har stemt for, eller ved stemmelikhet det som møtelederen har stemt for. De som stemmer for en beslutning, må dog alltid utgjøre minst halvdelen av samtlige styremedlemmer.

Fraværende styremedlemmer skal gjøre seg kjent med beslutninger som er truffet i deres fravær.

§ 3-3

Styret forestår forvaltningen av bankens anliggender.Det skal sørge for en tilfredsstillende organisasjon av bankens virksomhet, herunder påse at bokføring og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll.

§ 3-4

Administrerende direktør tilsettes av styret i henhold til finansforetaksloven § 8-10.

§ 3-5

Bankens firma tegnes av styrets leder eller administrerende direktør alene, eller av to valgte styremedlemmer i fellesskap. Styret kan gi nærmere angitte ansatte rett til å tegne bankens firma. Styret kan dessuten meddele prokura og spesialfullmakter.

§ 3-6

Administrerende direktør har den daglige ledelse av bankens virksomhet og skal følge de retningslinjer og pålegg styret har gitt.

KAPITTEL 3A
VALGKOMITÉ

§ 3A-1

Banken skal ha en valgkomité bestående av 3 medlemmer, valgt av generalforsamlingen for to år av gangen. Tjenestetiden regnes fra valget og opphører ved avslutningen av den ordinære generalforsamling i det året tjenestetiden utløper. Selv om tjenestetiden er utløpt, skal medlemmet bli stående i vervet inntil nytt medlem er valgt.

Valgkomiteen skal:

(a) forberede valg av aksjonærvalgte styremedlemmer og avgi innstilling til generalforsamlingen om dette,

(b) avgi innstilling til generalforsamlingen om godtgjørelse for bankens styremedlemmer, samt

(c) avgi innstilling til generalforsamlingen om valg av og godtgjørelse for medlemmer i valgkomiteen.

Godtgjørelse for styrets og valgkomiteens medlemmer skal fastsettes av generalforsamlingen.

Generalforsamlingen fastsetter instruks for valgkomiteens arbeid.

KAPITTEL 4
STYRET SOM REVISJONSUTVALG

§ 4-1

I samsvar med Finanstilsynets forskrift eller etter samtykke av Finanstilsynet kan bankens samlede styre fungere som revisjonsutvalg i henhold til finansforetaksloven § 8-20 tredje ledd.

§ 4-2

Styret skal samlet ha den kompetanse som ut fra bankens organisasjon og virksomhet er nødvendig for å ivareta revisjonsutvalgets oppgaver. Minst ett av medlemmene skal være uavhengig av virksomheten og ha kvalifikasjoner innen regnskap eller revisjon.

§ 4-3

Revisjonsutvalgets oppgaver er:

1. Forberede styrets oppfølgning av regnskapsrapporteringsprosessen.

2. Overvåke systemene for intern kontroll og risikostyring, samt bankens internrevisjon om slik funksjon er etablert.

3. Ha løpende kontakt med bankens valgte revisor om revisjonen av årsregnskapet.

4. Vurdere og overvåke revisors uavhengighet, jf. revisorloven kapittel 4, herunder særlig i hvilken grad andre tjenester enn revisjon som er levert av revisor eller revisjonsselskapet utgjør en trussel mot uavhengigheten.

KAPITTEL 5
GENERALFORSAMLINGEN

§ 5-1

Gjennom generalforsamlingen utøver aksjeeierne den øverste myndighet i banken, med mindre myndighet er lagt eksklusivt til et av bankens øvrige organer ved særskilt lovbestemmelse. På generalforsamlingen har hver aksje en stemme. Alle beslutninger treffes med alminnelig flertall, med mindre annet følger av lov eller vedtekter.

Ordinær generalforsamling skal holdes hvert år ved bankens hovedkontor.

Styret og revisor skal innkalles til generalforsamlingens møte. Styrets medlemmer har rett til å være til stede og uttale seg på møter i generalforsamlingen. Styrets leder og administrerende direktør har plikt til å være til stede med mindre det foreligger gyldig forfall. I så fall skal det utpekes stedfortreder.

Før generalforsamling holdes skal Finanstilsynet i god tid, senest samtidig med lovlig innkallelse til aksjonærene, gis melding om de saker som skal behandles. Av forhandlingsprotokollen skal en gjenpart straks sendes Finanstilsynet.

§ 5-2

På den ordinære generalforsamling skal årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetningen, legges frem og utdeles til de aksjeeiere som ikke har fått dokumentene tilsendt på forhånd.

§ 5-3

Styrets leder eller den styret har utpekt åpner generalforsamlingen og leder forhandlingene til møteleder er valgt.

§ 5-4

Den ordinære generalforsamling skal:

1. Godkjenne årsregnskap og årsberetning, herunder anvendelse av årsoverskudd eller dekning av årsunderskudd.

2. Behandle andre saker som etter lov eller vedtekter hører inn under generalforsamlingen.

§ 5-5

Når generalforsamlingen er åpnet, skal møtelederen la opprette fortegnelse over de møtende aksjeeiere og representantene for aksjeeiere med oppgaver over hvor mange aksjer og stemmer hver av dem representerer. Denne fortegnelse anvendes inntil den måtte bli endret av generalforsamlingen.

§ 5-6

Avstemning skjer skriftlig dersom ikke samtlige møtende samtykker i avstemning på annen måte.

Møtelederen skal sørge for at det føres protokoll over generalforsamlingen. I protokollen skal generalforsamlingens beslutninger inntas med angivelse av utfallet av stemmegivningen. Fortegnelsen over møtende aksjeeiere og representanter skal inntas i eller vedlegges protokollen. Protokollen skal undertegnes av møtelederen og minst en annen person som utpekes av generalforsamlingen blant de tilstedeværende. Protokollen skal holdes tilgjengelig for aksjeeierne og oppbevares på betryggende måte.

§ 5-7

Aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamling i banken plikter å gi melding om dette til banken innen to virkedager før avholdelsen av generalforsamlingen. Aksjeeiere som ikke har gitt slik melding til banken innen to virkedager før avholdelsen av generalforsamlingen kan bli nektet adgang til generalforsamlingen.

§ 5-8

Dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, herunder dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen, kan gjøres tilgjengelig på bankens internettsider. Krav om utsendelse kommer da ikke til anvendelse. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

KAPITTEL 6
REVISOR
§ 6-1

Revisor skal følge de instrukser og pålegg som måtte bli gitt av generalforsamlingen for så vidt de ikke strider mot bestemmelser gitt i lov eller i medhold av lov eller mot bankens vedtekter eller god revisjonsskikk.

KAPITTEL 7
ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING

§ 7-1

Regnskapsåret følger kalenderåret.

For hvert regnskapsår avgir styret årsregnskapet og årsberetningen.

KAPITTEL 8
ALDERSGRENSE. TJENESTETID

§ 8-1

Høyeste aldersgrense for fast ansatte er 70 år.

§ 8-2

Et styremedlem kan ikke ha dette tillitsverv sammenhengende lenger enn 12 år, eller ha slikt tillitsverv et lengre samlet tidsrom enn 20 år. En person kan ikke velges/gjenvelges til styreverv dersom vedkommende på grunn av bestemmelsene i denne paragraf ikke kan sitte valgperioden ut.

KAPITTEL 9
VEDTEKTSENDRINGER

§ 9-1

Beslutning om å endre vedtektene fattes av generalforsamlingen. Beslutningen krever tilslutning fra minst to tredjedeler av så vel av de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen.

Forslag til endringer i vedtektene må være innsendt til styrets leder senest fire uker før generalforsamlingen skal behandle forslaget.

***

Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2017 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	917 651 817
Organisasjonsform:	Allmennaksjeselskap
Foretaksnavn:	BRABANK ASA
Forretningsadresse:	Drammensveien 151 0277 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2017 - 31.12.2017

Konsern

Morselskap i konsern:	Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Langseth Services AS
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	22.01.2018

Grunnlag for avgivelse

År 2017: Årsregnskapet er elektronisk innlevert

År 2016: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2017

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 12.02.2019

Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Lønnskostnad	4, 6	3 389 150	
Annen driftskostnad	6	5 720 095	439 108
Sum kostnader		**9 109 245**	**439 108**
Driftsresultat		**-9 109 245**	**-439 108**
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		2 568	
Sum finansinntekter		**2 568**	
Annen rentekostnad		115 686	-30
Annen finanskostnad		512	
Sum finanskostnader		**116 198**	**-30**
Netto finans		**-113 629**	**30**
Ordinært resultat før skattekostnad		**-9 222 874**	**-439 077**
Skattekostnad på ordinært resultat	5		
Ordinært resultat etter skattekostnad		**-9 222 874**	**-439 077**
Årsresultat		**-9 222 874**	**-439 077**
Årsresultat etter minoritetsinteresser		**-9 222 874**	**-439 077**
Totalresultat		**-9 222 874**	**-439 077**
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-9 222 874	-439 077
Sum overføringer og disponeringer		**-9 222 874**	**-439 077**

Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	5		
Sum anleggsmidler		**0**	**0**
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		3 989 752	
Sum fordringer		**3 989 752**	
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	7	5 845 014	60 923
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		**5 845 014**	**60 923**
Sum omløpsmidler		**9 834 765**	**60 923**
SUM EIENDELER		**9 834 765**	**60 923**
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	2	198 684	100 000
Overkurs		17 401 316	
Sum innskutt egenkapital		**17 600 000**	**100 000**
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	3		
Udekket tap		9 661 951	439 077
Sum opptjent egenkapital		**-9 661 951**	**-439 077**

Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
Sum egenkapital	3	**7 938 049**	**-339 077**
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	5		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		**0**	**0**
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		939 345	
Betalbar skatt	5		
Skyldige offentlige avgifter		375 304	
Kortsiktig konserngjeld			400 000
Annen kortsiktig gjeld		582 067	
Sum kortsiktig gjeld		**1 896 717**	**400 000**
Sum gjeld		**1 896 717**	**400 000**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**9 834 765**	**60 923**

RSM

RSM Norge AS

Filipstad Brygge 1, 0252 Oslo
Pb. 1312 Vika, 0112 Oslo
Org.nr: 982 316 588 MVA

T +47 23 11 42 00
F +47 23 11 42 01

www.rsmnorge.no

Til generalforsamlingen i Prosjekt Novo AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Prosjekt Novo AS' årsregnskap som viser et underskudd på kr 9 222 874. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2017, og av dets resultater 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.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

- Identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere

Medlem av Den Norske Revisorforening.

RSM Norge AS is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

RSM

slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.

- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettvisende bilde.

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

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om 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.

Oslo 24. januar 2018
RSM Norge AS

Lars Løyning
Statsautorisert revisor

Årsregnskap

2017

Prosjekt Novo AS

Org.nr. 917 651 817

Resultatregnskap

Prosjekt Novo AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2017	2016
Lønnskostnad	4, 6	3 389 150	0
Annen driftskostnad	6	5 720 095	439 108
Sum driftskostnader		**9 109 245**	**439 108**
Driftsresultat		**-9 109 245**	**-439 108**
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		2 568	0
Annen rentekostnad		115 686	-30
Annen finanskostnad		512	0
Resultat av finansposter		**-113 629**	**30**
Ordinært resultat før skattekostnad		-9 222 874	-439 077
Ordinært resultat		**-9 222 874**	**-439 077**
Årsresultat		**-9 222 874**	**-439 077**
Overføringer			
Overført til udekket tap		9 222 874	439 077
Sum overføringer		**-9 222 874**	**-439 077**

Balanse

Prosjekt Novo AS

Eiendeler	Note	2017	2016
Omløpsmidler			
Andre kortsiktige fordringer		3 989 752	0
Sum fordringer		**3 989 752**	**0**
Bankinnskudd, kontanter o.l.	7	5 845 014	60 923
Sum omløpsmidler		**9 834 765**	**60 923**
Sum eiendeler		**9 834 765**	**60 923**

Balanse

Prosjekt Novo AS

Egenkapital og gjeld	Note	2017	2016
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	2	198 684	100 000
Overkurs		17 401 316	0
Sum innskutt egenkapital		17 600 000	100 000
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		-9 661 951	-439 077
Sum opptjent egenkapital		-9 661 951	-439 077
Sum egenkapital	3	7 938 049	-339 077
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		939 345	0
Skyldig offentlige avgifter		375 304	0
Gjeld til selskap i samme konsern		0	-400 000
Annen kortsiktig gjeld		582 067	0
Sum kortsiktig gjeld		1 896 717	400 000
Sum gjeld		1 896 717	400 000
Sum egenkapital og gjeld		9 834 765	60 923

22.01.2018
Styret i Prosjekt Novo AS

Stein Ole Larsen
styreleder

Joakim Lund Rangel
styremedlem

Trond Eriksen
styremedlem

Geir Stormorken
styremedlem

Trond Roger Johannessen
styremedlem

Prosjekt Novo AS

Noter til selskapsregnskap for 2017

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk for små foretak.
Regnskapsperioden går fra 01.01.2017-31.12.2017.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld
Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet ikke forventes å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig lån balanseføres til nominelle verdier på etableringstidspunktet, og korrigeres ikke til virkelig verdi som følge av renteendringer.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet, uten hensyn til eventuelle senere renteendringer.

Skatter
Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel. Utsatt skatt er beregnet med 23 % på grunnlag av de midlertidige forskjellene som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode, er utlignet og nettoført.

Note 2 Aksjonærer

Aksjekapitalen i Prosjekt Novo AS pr. 31.12.2017 består av:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	1 986 840	0,10	198 684
Sum		**0**	**198 684**

Eierstruktur

	Antall	Eierandel	Stemmeandel
Pb Banking AS	453 820	22,84	22,84
Bloc AS	100 000	5,03	5,03
Banksystemer AS	100 000	5,03	5,03
Panter Invest AS	89 210	4,49	4,49
Steian Invest AS	119 740	6,03	6,03
Elac Holding AS	30 530	1,54	1,54
Braganza AB	931 970	46,91	46,91
Gsg Holding AS	65 790	3,31	3,31
Jongdal AS	32 890	1,66	1,66
Knut Einar Ludvigsen	32 890	1,66	1,66
Karl-Richard Floer	20 000	1,01	1,01
Kjersti Præsttun Ruben	10 000	0,50	0,50
Totalt antall aksjer	**1 986 840**	**100,00**	**100,00**

Prosjekt Novo AS

Noter til selskapsregnskap for 2017

Note 3 Egenkapital

	Aksje-kapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Pr. 01.01.2017	100 000	0	-439 077	-339 077
Kapitalutvidelse	98 684	17 401 316	0	17 500 000
Årets resultat	0	0	-9 222 874	-9 222 874
Kapital 31.12. 2017	198 684	17 401 316	-9 661 951	7 938 049

Note 4 Fortsatt drift

Styret mener forutsetningen om fortsatt drift er til stede, og har lagt det til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet for 2017.

Note 5 Skatt

Årets skattekostnad	2017	2016
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad ordinært resultat	**0**	**0**

Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	-9 222 874	-439 077
Permanente forskjeller	1 890	0
Skattepliktig inntekt	**-9 220 984**	**-439 077**

Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Sum betalbar skatt i balansen	**0**	**0**

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller:

	2017	2016	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	-9 660 061	-439 077	9 220 984
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	9 660 061	439 077	-9 220 984
Utsatt skattefordel (23 % / 24 %)	**0**	**0**	**0**

Prosjekt Novo AS

Noter til selskapsregnskap for 2017

Note 6 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

Lønnskostnader	2017	2016
Lønninger	2 914 236	0
Arbeidsgiveravgift	432 440	0
Pensjonskostnader	39 649	0
Andre ytelser	2 825	0
Sum	**3 389 150**	**0**

Antall ansatte årsverk pr 1.1.17: 1
Antall ansatte årsverk pr 31.12.17: 5
Gjennomsnittlig antall ansatte: 3

Pensjonsforpliktelser
Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.
Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styret
Lønn	1 360 000	0
Pensjonskostnader	27 200	0
Annen godtgjørelse	88 758	0
Sum	**1 475 958**	**0**

Revisor
Kostnadsført revisjonshonorar for 2017 utgjør kr 18 563.
I tillegg kommer honorar for andre tjenester med kr 45 126.

Note 7 Bankinnskudd

Innestående midler på skattetrekkskonto (bundne midler) er på kr. 256 483.

Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2016 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	917 651 817
Organisasjonsform:	Allmennaksjeselskap
Foretaksnavn:	BRABANK ASA
Forretningsadresse:	Drammensveien 151 0277 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2016 - 31.12.2016

Konsern

Morselskap i konsern:	Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Langseth Services AS
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	15.05.2017

Grunnlag for avgivelse

År 2016: Årsregnskapet er elektronisk innlevert

År 2015: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2016

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 12.02.2019

Balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	4		
Sum anleggsmidler		**0**	**0**
Omløpsmidler			
Varer			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		60 923	
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		**60 923**	
Sum omløpsmidler		**60 923**	**0**
SUM EIENDELER		**60 923**	**0**
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	2	100 000	
Sum innskutt egenkapital		**100 000**	
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	3		
Udekket tap		439 077	
Sum opptjent egenkapital		**-439 077**	
Sum egenkapital	3	**-339 077**	**0**
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	4		

Balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		**0**	**0**
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	4		
Kortsiktig konserngjeld		400 000	
Sum kortsiktig gjeld		**400 000**	
Sum gjeld		**400 000**	**0**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**60 923**	**0**

Årsregnskap

2016

Prosjekt Novo AS

Org.nr. 917 651 817

Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Lønnskostnad	5, 6		
Annen driftskostnad		439 108	
Sum kostnader		**439 108**	
Driftsresultat		**-439 108**	
Annen rentekostnad		-30	
Sum finanskostnader		**-30**	
Netto finans		**30**	
Ordinært resultat før skattekostnad		**-439 077**	**0**
Skattekostnad på ordinært resultat	4		
Ordinært resultat etter skattekostnad		**-439 077**	**0**
Årsresultat		**-439 077**	**0**
Årsresultat etter minoritetsinteresser		**-439 077**	
Totalresultat		**-439 077**	
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-439 077	
Sum overføringer og disponeringer		**-439 077**	

PROSJEKT NOVO AS

Årsberetning 2016

Virksomhetens art og hvor den drives
Prosjekt Novo AS driver sin virksomhet i Oslo kommune. Selskapet er stiftet for videre avhending og det skal frem til avhendelse oppkapitaliseres, videre skal selskapet drive med banktjenester om man lykkes med sin strategi.

Utvikling og resultat
Inntektene i 2016 beløp seg til kr. 0.

Styret mener årsregnskapet gir et rettvisende bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Utover det som fremgår av årsoppgjøret , kjenner styret ikke til andre forhold vedr. selskapets drift som skulle vært tatt med i regnskapet.

Etter utgangen av regnskapsåret har det ikke inntruffet forhold som det ikke er tatt hensyn til i årsoppgjøret og som er viktig for å bedømme selskapets resultat og stilling.

Fortsatt drift
Styret mener forutsetningen om fortsatt drift er til stede, og har lagt det til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet for 2016. Egenkapitalen er tapt og styret er innforstått med deres handlingsplikt. Selskapets hovedaksjonær er hovedkreditor, og vil stå tilbake for eksterne kreditorer hvis det er nødvendig for å sikre at kreditorene for oppgjør for sine rettmessige krav.

Arbeidsmiljø
Styret anser arbeidsmiljøet i selskapet som bra. Det har ikke vært skader eller ulykker forbundet med arbeidet. Arbeidsrelatert sykefravær har vært minimalt. Det har ikke blitt iverksatt spesielle tiltak på dette område

Likestilling
Selskapet hadde ved årets utløp ingen ansatte.
Styret består av fem menn..

Ytre miljø
Selskapets virksomhet ansees ikke for å skade det ytre miljø.

Forsknings - utviklingsaktiviteter
Selskapet har ingen forsknings og utviklingsaktiviteter.

Disponering av årets resultat

Årets resultat etter skatt	kr -439 077
Overført til udekket tap	kr 439 077
Sum disponert	kr -439 077

Disponeringene er innarbeidet i balansen pr. 31.12.2016.

20.06.2017
Styret i Prosjekt Novo AS

Stein Ole Larsen
styreleder

Joakim Lund Rongel
styremedlem

Tore Ingholm
styremedlem

Trond Eriksen
styremedlem

Petter Jansen
styremedlem

Resultatregnskap

Prosjekt Novo AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2016
Annen driftskostnad		439 108
Sum driftskostnader		439 108
Driftsresultat		-439 108
Finansinntekter og finanskostnader		
Annen rentekostnad		-30
Resultat av finansposter		30
Ordinært resultat før skattekostnad		-439 077
Ordinært resultat		-439 077
Årsresultat		-439 077
Overføringer		
Overført til udekket tap		439 077
Sum overføringer		-439 077

Balanse

Prosjekt Novo AS

Eiendeler	Note	2016
Omløpsmidler		
Bankinnskudd, kontanter o.l.		60 923
Sum omløpsmidler		60 923
Sum eiendeler		60 923

Balanse

Prosjekt Novo AS

Egenkapital og gjeld	Note	2016
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Aksjekapital	2	100 000
Sum innskutt egenkapital		**100 000**
Opptjent egenkapital		
Udekket tap		-439 077
Sum opptjent egenkapital		**-439 077**
Sum egenkapital	3	**-339 077**
Gjeld		
Kortsiktig gjeld		
Gjeld til selskap i samme konsern		-400 000
Sum kortsiktig gjeld		**400 000**
Sum gjeld		**400 000**
Sum egenkapital og gjeld		**60 923**

20.06.2017
Styret i Prosjekt Novo AS

Stein Ole Larsen
styreleder

Joakim Lund Rangel
styremedlem

Tore Ingholm
styremedlem

Trond Eriksen
styremedlem

Petter Jansen
styremedlem

Prosjekt Novo AS

Noter til selskapsregnskap for 2016

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk for små foretak.
Regnskapsperioden går fra 18.08.16-31.12.2016.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld
Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen ett år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet ikke forventes å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig lån balanseføres til nominelle verdier på etableringstidspunktet, og korrigeres ikke til virkelig verdi som følge av renteendringer.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet, uten hensyn til eventuelle senere renteendringer.

Skatter
Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel. Utsatt skatt er beregnet med 24 % på grunnlag av de midlertidige forskjellene som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skattepkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode, er utlignet og nettoført.

Note 2 Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Aksjekapitalen i selskapet ved utgangen av året:	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	100 000	1	100 000

	Verv	Antall	Eierandel	Stemmeandel
Banksystemer AS		10 000	10 %	10 %
Bloc AS		10 000	10 %	10 %
Elac Holding AS		2 000	2 %	2 %
Panter Invest AS		8 000	8 %	8 %
PB Banking AS		60 000	60 %	60 %
Steian Invest AS		10 000	10 %	10 %
		100 000	100 %	100 %

Note 3 Egenkapital

	Aksje kapital	Overkurs	Annen egenkapital	SUM
Pr. 18.08.2016	100 000	0	0	100 000
Årets resultat	0	0	-439 077	-439 077
Kapital 31.12. 2016	100 000	0	-439 077	-339 077

Prosjekt Novo AS

Noter til selskapsregnskap for 2016

Egenkapitalen er tapt, se informasjon under note .

Note 4 Skatt

Grunnlag for skattekostnad, endring utsatt skatt og betalbar skatt:

Beregning av årets skattegrunnlag	2016	2015
Resultat før skattekostnad	-439 077	0
Permanente forskjeller	0	0
Grunnlag for årets skattekostnad	-439 077	0
Endring i midlertidige forskjeller	0	0
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	-439 077	0
Fremførbart underskudd	0	0
Skattepliktig inntekt	-439 077	0

Årets skattekostnad består av:	2016	2015
Betalbar inntektsskatt for selskapet basert på 25%	0	0
Endring i utsatt skatt/skattefordel	0	0
Skattekostnad	0	0

Oversikt midlertidige forskjeller

	2016	2015	endring
Underskudd til fremføring	-439 077	0	439 077
Sum midlertidige forskjeller	-439 077	0	439 077
Utsatt skatt/skattefordel i balansen (24 %/25%)	0	0	0

Fra inntektsåret 2017 er skattesatsen på alminnelig inntekt i Norge redusert til 24 %. Utsatt skatt og utsatt skattefordel per 31. desember 2016 er beregnet med bruk av en skattesats på 24%.

Note 5 Lønn

Selskapet har ingen ansatte, og er derfor ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Prosjekt Novo AS

Noter til selskapsregnskap for 2016

Note 6 Fortsatt drift

Egenkapitalen i selskapet er tapt. I henhold til GRS 8 og reglene for små foretak henvises det til styrets omtale i forhold til fortsatt drift i årsberetningen.

RSM Norge AS
Filipstad Brygge 1, 0252 Oslo
Pb. 1312 Vika, 0112 Oslo
Org.nr: 982 316 588 MVA
T +47 23 11 42 00
F +47 23 11 42 01
www.rsmnorge.no

Til generalforsamlingen i Prosjekt Novo AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Prosjekt Novo AS' årsregnskap som viser et underskudd på kr 439 077. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2016 og resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2016 og av dets resultater 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, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

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

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

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

Medlem av Den Norske Revisorforening

RSM Norge AS is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

RSM

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

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

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

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

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

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

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

RSM

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.

Oslo, 20. juni 2017
RSM Norge AS

Arnfinn Osvik
Statsautorisert revisor

Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2017 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	913 460 715
Organisasjonsform:	Allmennaksjeselskap
Foretaksnavn:	MONOBANK ASA
Forretningsadresse:	Starvhusgaten 4 5014 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2017 - 31.12.2017

Konsern

Morselskap i konsern:	Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Torbjørn Botnevik
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	05.03.2018

Grunnlag for avgivelse

År 2017: Årsregnskapet er elektronisk innlevert

År 2016: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2017

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 12.02.2019

Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
RESULTATREGNSKAP			
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	14	201 202 000	63 544 000
Sum renteinntekter og lignende inntekter		**201 202 000**	**63 544 000**
Rentekostnader og lignende kostnader			
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	14	33 733 000	9 138 000
Sum rentekostnader og lignende kostnader		**33 733 000**	**9 138 000**
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		**167 469 000**	**54 406 000**
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning			
Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning		**0**	**0**
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester			
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	14	14 857 000	5 586 000
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		**14 857 000**	**5 586 000**
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester			
Andre gebyrer og provisjonskostnader	14	24 983 000	7 433 000
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		**24 983 000**	**7 433 000**
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler			
Netto verdiendring og gevinst/tap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	16	-1 456 000	-259 000
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler		**-1 456 000**	**-259 000**
Andre driftsinntekter			
Sum andre driftsinntekter		**0**	**0**
Lønn og generelle administrasjonskostnader			
Lønn	9	26 503 000	15 735 000
Lønn m.v.		**26 503 000**	**15 735 000**

Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
Administrasjonskostnader	9, 10	61 708 000	32 549 000
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		**88 211 000**	**48 284 000**
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler			
Ordinære avskrivninger	8	5 957 000	2 131 000
Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		**5 957 000**	**2 131 000**
Andre driftskostnader			
Sum andre driftskostnader		**0**	**0**
Tap på utlån, garantier m.v.			
Tap på utlån	2	37 975 000	12 878 000
Sum tap på utlån, garantier m.v.		**37 975 000**	**12 878 000**
Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler			
Sum nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler		**0**	**0**
Resultat av ordinær drift		**23 744 000**	**-10 993 000**
Skatt på ordinært resultat	11	5 784 000	-2 787 000
Resultat av ordinær drift etter skatt		**17 960 000**	**-8 206 000**
Resultat av ekstraordinære poster		**0**	**0**
Resultat for regnskapsåret		**17 960 000**	**-8 206 000**
Overføringer og disponeringer			
Overført fra annen egenkapital	4		-8 206 000
Overført til annen egenkapital	4	17 960 000	
Sum disponeringer og overføringer		**17 960 000**	**8 206 000**

Balanse

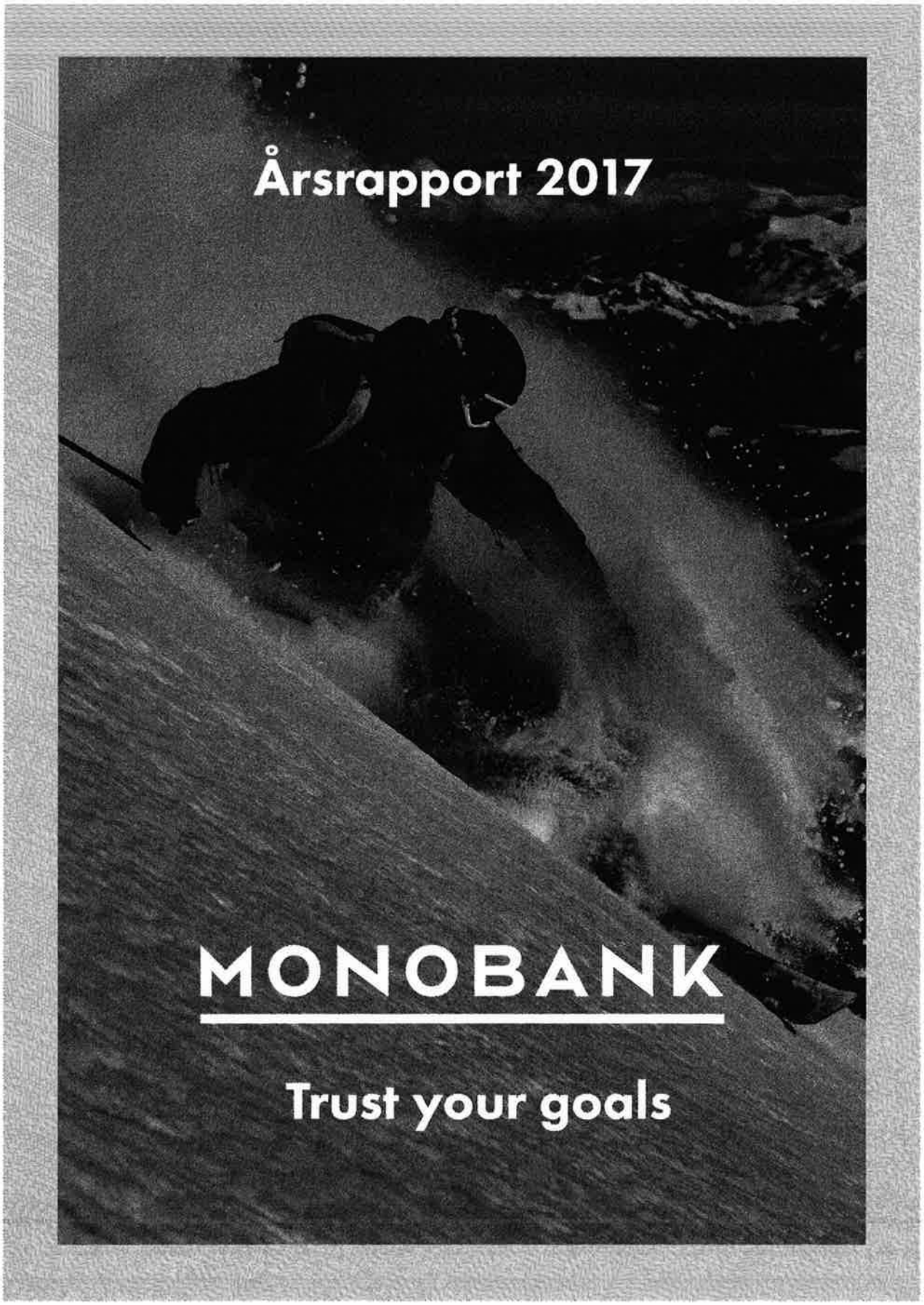
Beløp i: NOK	Note	2017	2016
BALANSE - EIENDELER			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	6,7,12	56 000 000	51 219 000
Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		**56 000 000**	**51 219 000**
Utlån til og fordringer på kunder			
Factoring		**0**	**0**
Nedbetalingslån	2,6,7,16	2 402 869 000	853 569 000
Nedskrivninger på individuelle utlån	2	41 592 000	0
Nedskrivninger på grupper utlån	2	9 089 000	13 531 000
Sum netto utlån og fordringer på kunder		**2 352 188 000**	**840 038 000**
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning			
Sertifikater og obligasjoner	3,6,7	756 536 000	301 265 000
Utstedt av det offentlige		**756 536 000**	**301 265 000**
Utstedt av andre		**0**	**0**
Sum sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning		**756 536 000**	**301 265 000**
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning			
Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning		**0**	**0**
Eierinteresser i tilknyttede selskaper			
Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper		**0**	**0**
Eierinteresser i konsernselskaper			
Sum eierinteresser i konsernselskaper		**0**	**0**
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	11	8 592 000	12 380 000
Andre immaterielle eiendeler	6,8	39 349 000	12 898 000
Sum immaterielle eiendeler		**47 941 000**	**25 278 000**

Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
Varige driftsmidler			
Andre varige driftsmidler	6,8	1 755 000	346 000
Sum varige driftsmidler		**1 755 000**	**346 000**
Andre eiendeler			
Finansielle derivater	6,16	1 374 000	
Sum andre eiendeler		**1 374 000**	**0**
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader	6,13	85 095 000	31 296 000
Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		**85 095 000**	**31 296 000**
SUM EIENDELER		**3 300 889 000**	**1 249 442 000**
BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Gjeld til kredittinstitusjoner			
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		**0**	**0**
Innskudd fra og gjeld til kunder			
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	6,7	2 651 861 000	903 406 000
Sum innskudd fra og gjeld til kunder		**2 651 861 000**	**903 406 000**
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		**0**	**0**
Annen gjeld			
Sum annen gjeld		**0**	**0**
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser			
Andre avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	6,13	28 797 000	14 656 000
Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		**28 797 000**	**14 656 000**

Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
Ansvarlig lånekapital			
Evigvarende ansvarlig lånekapital	6,7,17	50 000 000	
Annen ansvarlig lånekapital	6,7,17	48 399 000	
Sum ansvarlig lånekapital		**98 399 000**	**0**
Sum gjeld		**2 779 057 000**	**918 062 000**
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital/grunnfondsbeviskapital	4,5	248 318 000	199 461 000
Selskapskapital		**248 318 000**	**199 461 000**
Overkursfond	4,5	255 170 000	131 534 000
Annen innskutt egenkapital	4,15	384 000	384 000
Sum innskutt egenkapital		**503 872 000**	**331 379 000**
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4,5	17 960 000	
Sum opptjent egenkapital		**17 960 000**	**0**
Sum egenkapital		**521 832 000**	**331 379 000**
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		**3 300 889 000**	**1 249 441 000**


Årsrapport 2017
MONOBANK
Trust your goals

MONOBANK

Innholdsfortegnelse

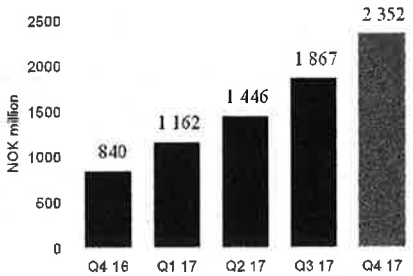
Innholdsfortegnelse	2
Nøkkeltall (Urevidert)	3
Styrets beretning	4
Resultat for Q4 2017 (urevidert)	11
Resultatregnskap	12
Balanse	13
Kontantstrømoppstilling	14
Note 1 Regnskapsprinsipper	15
Note 2 Utlån	18
Note 3 Gjeldsinstrumenter	19
Note 4 Egenkapital	20
Note 5 Kapitaldekning	22
Note 6 Likviditetsrisiko	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
Erklæring fra styret og daglig leder av Monobank ASA	38
Revisors beretning	39

MONOBANK

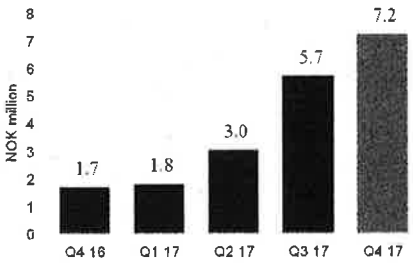
Nøkkeltall (Urevidert)

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 etter 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)



MONOBANK

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. Banken tilbyr attraktive innskuddsbetingelser på høyrentekonto, og som medlem av Bankenes Sikringsfond er alle innskudd inntil 2 millioner kroner sikret.

Største eier i Monobank er Prioritet Group AB i Gøteborg med en 11,8% eierandel. Banken har omlag 1 000 aksjonærer. Banken 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:

- Banken 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 overenstemmelse 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.
- Banken inngikk i november en avtale med 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. Banken 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 utdannelse. 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. Inntredenen 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 Mononbank 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 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.

Likviditetsrisko

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 lånevirksomhet 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 godkjennelse 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 fratrukket 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 arbeidsintrukser.

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 garderober/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 etarblert 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 ulik 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 ansatterepresentant. 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 samlete 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 utlånsvekst.

Kvaliteten på utlånsporteføljen er tilfredsstillende og godt innenfor etablerte parametre. Tap på utlån er forventet å øke i tråd med utlånsveksten, 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 utlånsvekst 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 vektede 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

MONOBANK

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 forurenser 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

MONOBANK

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.

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	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

Beløp i tusen kroner	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**

Bergen, 14. februar, 2018

Jan Greve-Isdahl
Styreleder

Tore Hopen

Mette Henriksen

Sølvi Nyvoll Tangen

Tore Amundsen

Lars Arne Skår
Varamedlem

Bent Gjendem
Banksjef

Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	Note	2017	2016
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
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 tidsavgrensningsposter		-39 658	-21 856
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		**-230 298**	**-130 076**
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
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**
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
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**
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	12	51 219	17 204
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		56 000	51 219
Kontanter 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. novemer 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 etablerringstidspunktet. 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 kostander 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 fordelen vil kunne realiseres på et fremtidig tidspunkt.

4.2 Skattekostnad

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

5. Pensjoner

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

6. Gjeld og andre forpliktelser

Leverandørgjeld og andre forpliktelser regnskapsføres til kost.

7. Valuta

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

8. Kontantstrømoppstilling

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

9. Opsjonsprogram for ansatte

Monobank ASA har opprettte 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 innvilgelsesbetlinger (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 innvilgelsesbetlingelser 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

Beløp i tusen kroner	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**	
Beløp i tusen kroner	**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		
Beløp i tusen kroner	**31.12.2017**	**31.12.2016**
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

	31.12.2017			31.12.2016		
Beløp i tusen kroner	**Kostpris**	**Virkelig verdi**	**Resultatført verdiendring**	**Kostpris**	**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

Beløp i tusen kroner	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	1 452 336	0,58%
8	Sigve Heldal	Varamedlem av styret	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	55 555
2	Las Invest AS	Varamedlem av styret	2 200 000	
3	Tom Rimestad	COO	1 800 000	55 555
4	Martin Valland	CTO	1 800 000	55 555
5	Jan Greve-Isdahl	Styreleder	800 000	
6	Hans Ljøen	CRO	500 000	55 555
7	Lene Sjøbakk	CFO	500 000	55 555
8	Sigve Heldal	Varamedlem av styret	100 000	55 555
9	Tore Amundsen	Styremedlem	100 000	55 555
	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

Beløp i tusen kroner	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 reionale 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. Likividitetsrisiko oppstår som følge av ulik restløpetid på fordringer og gjeld. Likviditetsrisikoen vurderes som lav da en stor andel av bankens aktiva er forvaltet i en likviditetsportefølje som er lett omsettelig.

Forfallsoversikt 31.12.2017

Beløp i tusen kroner	Mindre enn 1 mnd	1-2 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Mer enn 5år	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**

Beløp i tusen kroner	Mindre enn 1 mnd	1-2 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Mer enn 5år	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

Beløp i tusen kroner	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

Beløp i tusen kroner

	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.

Effekt av 1% økning i rentenivå	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

Beløp i tusen kroner	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

Beløp i tusen kroner	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
Godgjørelseordningen 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
Ansattlån 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 ansattlån i Monobank ASA på totalt TNOK 2 259 med en rente på 3,2%.

Godtgjørelse til ledelsen

Beløp i tusen kroner	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

	2017			2016		
Beløp i tusen kroner	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.)

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

Note 10 Administrasjonskostnader

Beløp i tusen kroner	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

Beløp i tusen kroner	**2017**	**2016**
Midlertidige forskjeller		
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 forpliktelser

Beløp i tusen kroner	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

Beløp i tusen kroner	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

Beløp i tusen kroner	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

	2017		2016	
Beløp i tusen kroner	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 tilknyttett 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 opsjonsprisingsmodellen 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 %
- Innløsninsgpris: 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.

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

Bokført verdi av finansielle derivater *Beløp i tusen kroner*	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.

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 regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et rettvisende bilde av selskapets eiendeler, forpliktelser, finanielle stilling og resultat som helhet per 31. desember 2017. Vi erklærer også at årsberetningen gir en rettvisende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til selskapet samt beskriver de mest sentrale risiko- og usikkehetsfaktorer konsernet og morselskapet står overfor.

Bergen, 14. februar, 2018
Jan Grøvd-Isdahl
Styreleder

Tore Hopen

Mette Henriksen

Sølvi Nyvoll Tangen

Tore Amundsen
Tore Amundsen

Lars Arne Skår
Varamedlem

Bent Gjendem
Banksjef

pwc

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 rettvisende 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 rettvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god

PricewaterhouseCoopers AS, Sandviksbodene 2A, Postboks 3984 - Sandviken, NO-5835 Bergen
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap

pwc

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 rettvisende bilde.

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

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

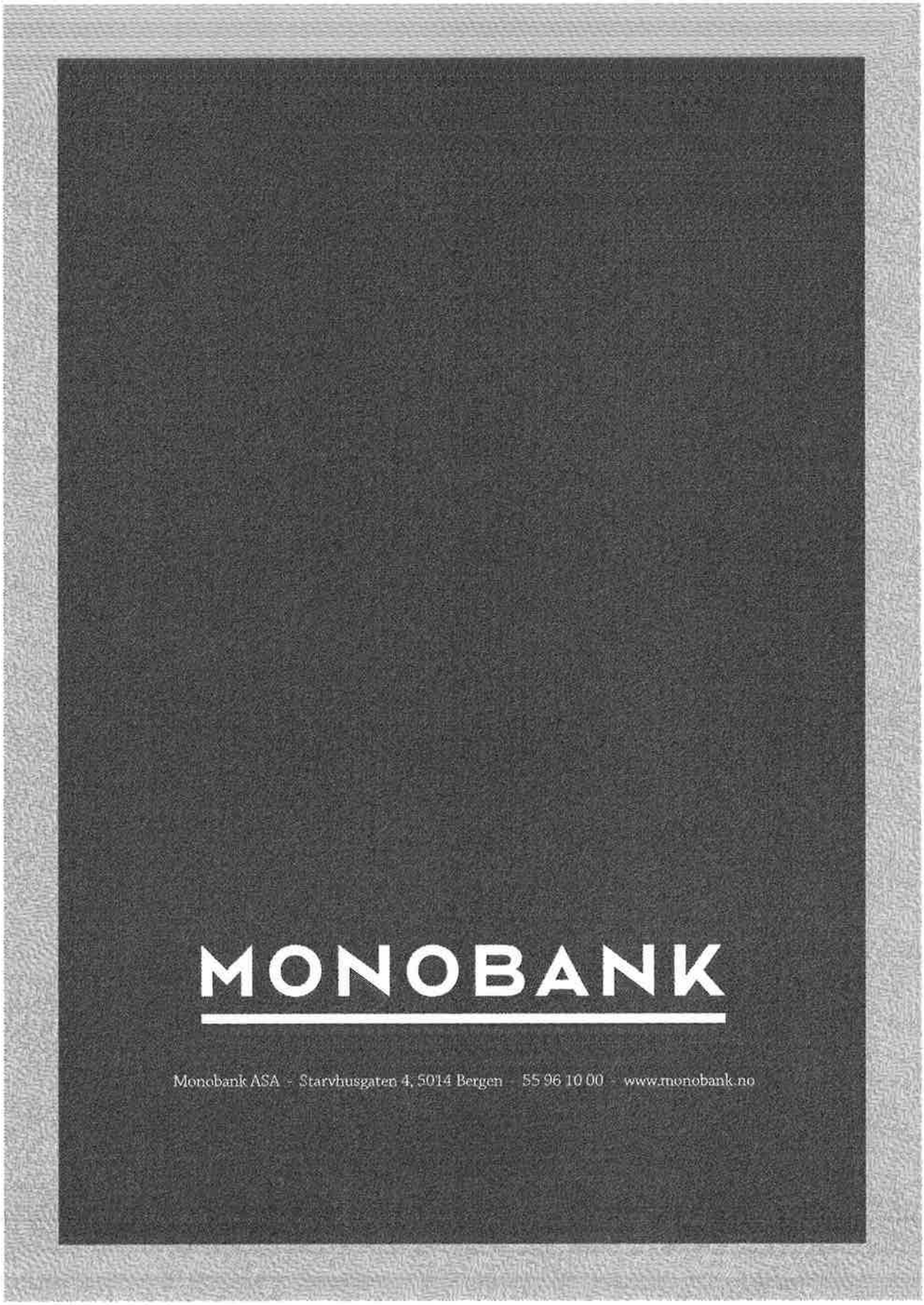
Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar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

pwc

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 rettvisende 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 rettvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god

PricewaterhouseCoopers AS, Sandviksbodene 2A, Postboks 3984 - Sandviken, NO-5835 Bergen
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap

pwc

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 rettvisende bilde.

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

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i 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

Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2016 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	913 460 715
Organisasjonsform:	Allmennaksjeselskap
Foretaksnavn:	MONOBANK ASA
Forretningsadresse:	Starvhusgaten 4 5014 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2016 - 31.12.2016

Konsern

Morselskap i konsern:	Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Lene Sjøbakk
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	02.03.2017

Grunnlag for avgivelse

År 2016: Årsregnskapet er elektronisk innlevert

År 2015: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2016

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 12.02.2019

Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
RESULTATREGNSKAP			
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	14	63 544 000	427 000
Sum renteinntekter og lignende inntekter		**63 544 000**	**427 000**
Rentekostnader og lignende kostnader			
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	14	9 138 000	83 000
Sum rentekostnader og lignende kostnader		**9 138 000**	**83 000**
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		**54 406 000**	**344 000**
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning			
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning		-259 000	39 000
Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning		**-259 000**	**39 000**
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester			
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	14	5 586 000	127 000
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		**5 586 000**	**127 000**
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester			
Andre gebyrer og provisjonskostnader	14	7 433 000	0
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		**7 433 000**	**0**
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler			
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler		**0**	**0**
Andre driftsinntekter			
Sum andre driftsinntekter		**0**	**0**
Lønn og generelle administrasjonskostnader			
Lønn	9	15 735 000	11 088 000
Lønn m.v.		**15 735 000**	**11 088 000**

Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
Administrasjonskostnader	9, 10	32 549 000	10 333 000
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		**48 284 000**	**21 421 000**
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler			
Ordinære avskrivninger	8	2 131 000	910 000
Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		**2 131 000**	**910 000**
Andre driftskostnader			
Sum andre driftskostnader		**0**	**0**
Tap på utlån, garantier m.v.			
Tap på utlån	2	12 878 000	700 000
Sum tap på utlån, garantier m.v.		**12 878 000**	**700 000**
Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler			
Sum nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler		**0**	**0**
Resultat av ordinær drift		**-10 993 000**	**-22 521 000**
Skatt på ordinært resultat		-2 787 000	-5 996 000
Resultat av ordinær drift etter skatt		**-8 206 000**	**-16 525 000**
Resultat av ekstraordinære poster		**0**	**0**
Resultat for regnskapsåret		**-8 206 000**	**-16 525 000**
Overføringer og disponeringer			
Overført fra annen egenkapital	4	8 206 000	16 525 000
Sum disponeringer og overføringer		**-8 206 000**	**-16 525 000**

Balanse

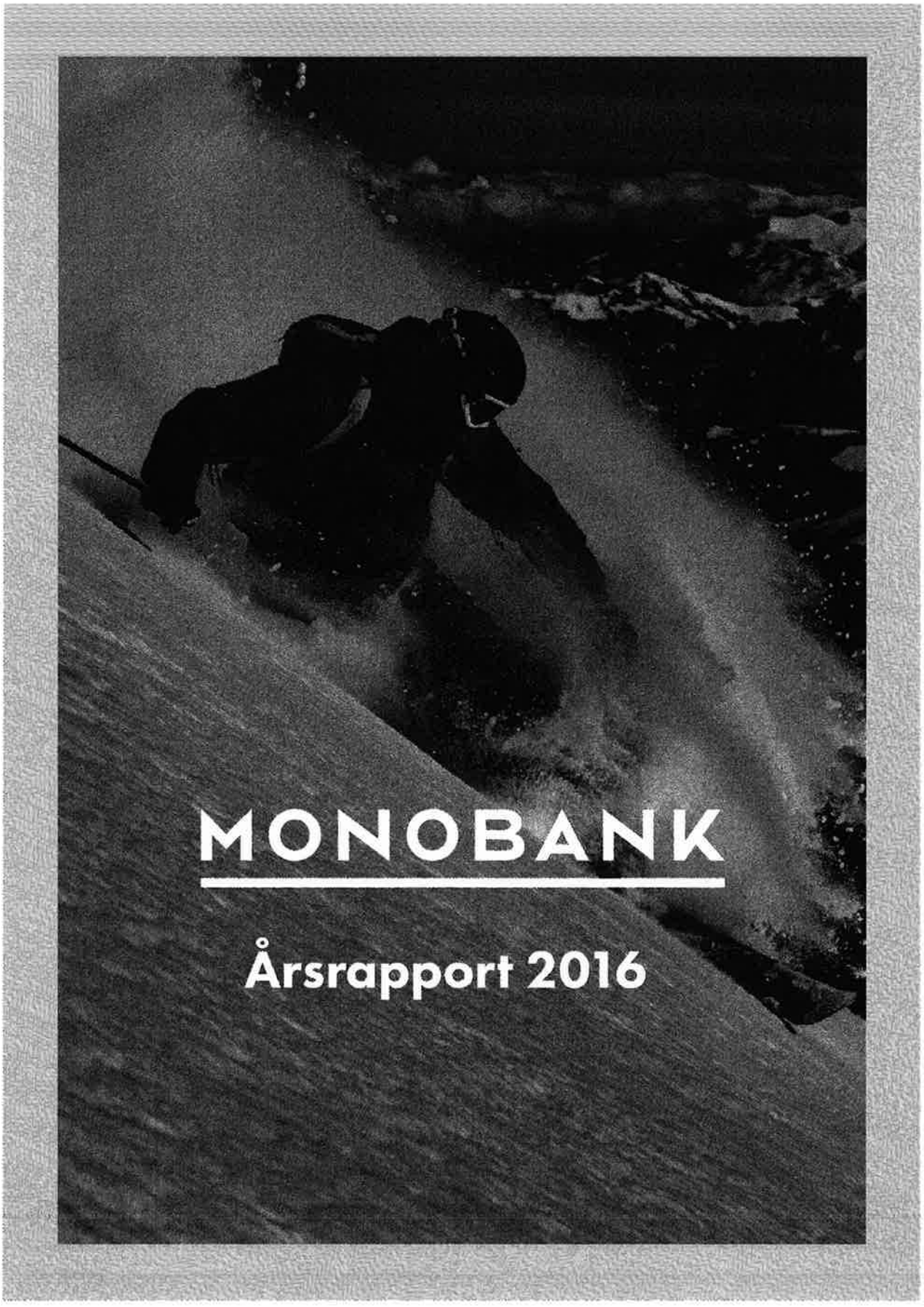
Beløp i: NOK	Note	2016	2015
BALANSE - EIENDELER			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	6,7,12	51 219 000	17 204 000
Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		**51 219 000**	**17 204 000**
Utlån til og fordringer på kunder			
Factoring		**0**	**0**
Nedbetalingslån	2,6,7	853 569 000	37 850 000
Nedskrivninger på grupper utlån	2	13 531 000	700 000
Sum netto utlån og fordringer på kunder		**840 038 000**	**37 150 000**
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning			
Sertifikater og obligasjoner	3,6,7	301 265 000	114 583 000
Utstedt av det offentlige		**301 265 000**	**114 583 000**
Utstedt av andre		**0**	**0**
Sum sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning		**301 265 000**	**114 583 000**
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning			
Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning		**0**	**0**
Eierinteresser i tilknyttede selskaper			
Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper		**0**	**0**
Eierinteresser i konsernselskaper			
Sum eierinteresser i konsernselskaper		**0**	**0**
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	11	12 380 000	7 717 000
Andre immaterielle eiendeler	8	12 898 000	7 123 000
Sum immaterielle eiendeler		**25 278 000**	**14 840 000**

Balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
Varige driftsmidler			
Maskiner, inventar og transportmidler	8	346 000	157 000
Sum varige driftsmidler		**346 000**	**157 000**
Andre eiendeler			
Sum andre eiendeler		**0**	**0**
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader	8,13	31 296 000	2 353 000
Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		**31 296 000**	**2 353 000**
SUM EIENDELER		**1 249 442 000**	**186 287 000**
BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Gjeld til kredittinstitusjoner			
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		**0**	**0**
Innskudd fra og gjeld til kunder			
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	6,7	903 406 000	13 579 000
Sum innskudd fra og gjeld til kunder		**903 406 000**	**13 579 000**
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		**0**	**0**
Annen gjeld			
Sum annen gjeld		**0**	**0**
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser			
Andre avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	13	14 656 000	7 570 000
Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		**14 656 000**	**7 570 000**
Ansvarlig lånekapital			
Sum ansvarlig lånekapital		**0**	**0**

Balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
Sum gjeld		**918 062 000**	**21 149 000**
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital/grunnfondsbeviskapital	4,5	199 461 000	155 000 000
Selskapskapital		**199 461 000**	**155 000 000**
Overkursfond	4,5	131 534 000	10 138 000
Annen innskutt egenkapital	4,15	384 000	
Sum innskutt egenkapital		**331 379 000**	**165 138 000**
Opptjent egenkapital			
Sum opptjent egenkapital		**0**	**0**
Sum egenkapital		**331 379 000**	**165 138 000**
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		**1 249 441 000**	**186 287 000**


MONOBANK
Årsrapport 2016

Om Monobank

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

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

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

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

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

MONOBANK ASA
STYRETS BERETNING 2016

Om Monobank ASA

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

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

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

Utvikling i 2016

Monobanks drifts- og markedsapparat fungerer godt, og utlånsveksten er betydelig større enn forretningsplanen som ble presentert for investorer i forbindelse med emisjonen på NOK 165 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 Widerøe Flyveselskap og Eurobonus ble inngått i oktober 2016. Kredittkortproduktet vil bli lansert rundt årskiftet 2017
- En ny emisjon ble gjennomført i november 2016. Tilsammen NOK 178,2 millioner ble hentet inn til NOK 4,10 per aksje, i all hovedsak fra eksisterende aksjonærer
- Monobank ble sertifisert som "Great Place to Work"
- En kundeundersøkelse foretatt av NKB ga Monobank en høy score på lånevirksomheten, spesielt på kundeservice
- Styret i banken besluttet å søke om opptak av Monobanks aksjer på Oslo Børs' Merkur Market. Søknaden ble sendt inn 30. desember 2016

Resultat for Q4 2016 (urevidert)

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

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

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

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

Resultat for 2016

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fremtidsutsikter 2017
Utviklingen i norsk økonomi synes å ha stabilisert seg. Arbeidsledigheten er imidlertid forventet å forbli forholdsvis høy gjennom året. Rentenivået er forventet fortsatt å ligge på et historisk lavt nivå.

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

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

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

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

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

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

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

Bergen, 15.02.2017

Jan Greve-Isdahl
Styreleder

Anders Ellkisberg

Tore Hopen

Mette Henriksen

Sølvi Nyvoll Tangen

Tore Amundsen

Resultatregnskap

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

Balanse

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

Jan Greve Isdahl | Anders Silkesberg | Tore Amundsen

Sølvi Nyvoll Tangen | Mette Henriksen | Tore Hopen

Kontantstrømoppstilling

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

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Skatt

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

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

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

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

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

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

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

Note 2 Utlån til og fordringer på kunder

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

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

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

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

Aldersfordeling av lån

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

Note 3 Sertifikater og obligasjoner

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

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

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

Note 4 Egenkapital

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

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

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

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

Note 4 Egenkapital

Opplysninger om tegningsretter

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

Tegningsretter for ledelse, styre og nærstående pr. 31.12.16

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

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

Note 5 Kapitaldekning

Beløp i tusen kroner	31.12.2016	31.12.2015
Aksjekapital	199 461	155 000
Overkurs	131 534	10 138
- Utsatt skattefordel og andre immaterielle eiendeler	-22 355	-14 955
Ren kjernekapital	**308 640**	**150 183**
Annen godkjent kjernekapital	-	-
Kjernekapital	**308 640**	**150 183**
Tilleggskapital	-	-
Ansvarlig kapital	**308 640**	**150 183**
Kredittrisiko:		
Institusjoner	15 703	29 570
Massemarkedsengasjementer	843 939	41 989
Engasjementer med pantsikkerhet i boligeiendom		
Misligholdte engasjementer		
Obligasjoner med fortrinnsrett	2 612	8 110
Andeler i verdipapirfond		
Øvrige engasjementer	31 642	4 000
Foretak	98 814	21 865
Stater og sentralbanker		7 990
Lokale og regionale myndigheter	16 744	64 249
Markedsrisiko	-	-
Operasjonell risiko	97 561	99 651
Beregningsgrunnlag	1 107 015	277 424
Ren kjernekapitaldekning	27,9 %	54,1 %
Kjernekapitaldekning	27,9 %	54,1 %
Ansvarlig kapitaldekning	27,9 %	54,1 %

Note 6 Likviditetsrisiko

Oversikt over forfall på eiendeler og gjeld

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

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

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

Note 7 Renterisiko

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

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

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

Sensitivitetsanalyse

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

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

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

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

Note 8 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

Beløp i tusen kroner	Programvare/ system	Inventar	Total
Anskaffelseskost 01.01.2016	7 966	224	8 190
Tilgang	7 723	373	8 096
Avgang	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12.2016	**15 689**	**597**	**16 286**
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.2016	-843	-67	-910
Årets avskrivninger	-1 948	-184	-2 131
Årets nedskrivninger			-
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.2016	-2 791	-251	-3 042
Balanseført verdi 31.12.2016	**12 898**	**346**	**13 244**
Økonomisk levetid	5 år	2 år	
Avskrivningsplan	lineær	lineær	

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

Note 9 Lønnskostnader og ytelser

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

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

Godtgjørelsesordning

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

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

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

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

Ansattlån

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

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

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

Note 9 Lønnskostnader og ytelser

Honorarer til styrende organer

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

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

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

Det er avsatt TNOK 30 for valgkomiteen for 2016.

Honorarer til revisor

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

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

Note 10 Administrasjonskostnader

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

Note 11 Skatt

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

Avstemming av årets skattekostnad

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

Note 12 Bundne midler, garantier og ikke-balanseførte forpliktelser

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

Note 13 Spesifikasjon av andre fordringer og annen gjeld

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

Note 14 Spesifikasjon av renter og provisjoner

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

Note 15 Opsjonsprogram for ansatte

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

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

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

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

Note 16 Hendelser etter balansedagen

Der er ikke avdekket noen vesentlige hendelser etter balansedagen.

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

pwc

Til generalforsamlingen i Monobank ASA

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

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

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

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

PricewaterhouseCoopers AS, Sandviksbodene 2A, Postboks 3984 - Sandviken, NO-5835 Bergen
T: 02316, org.no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

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

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

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

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

pwc

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

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

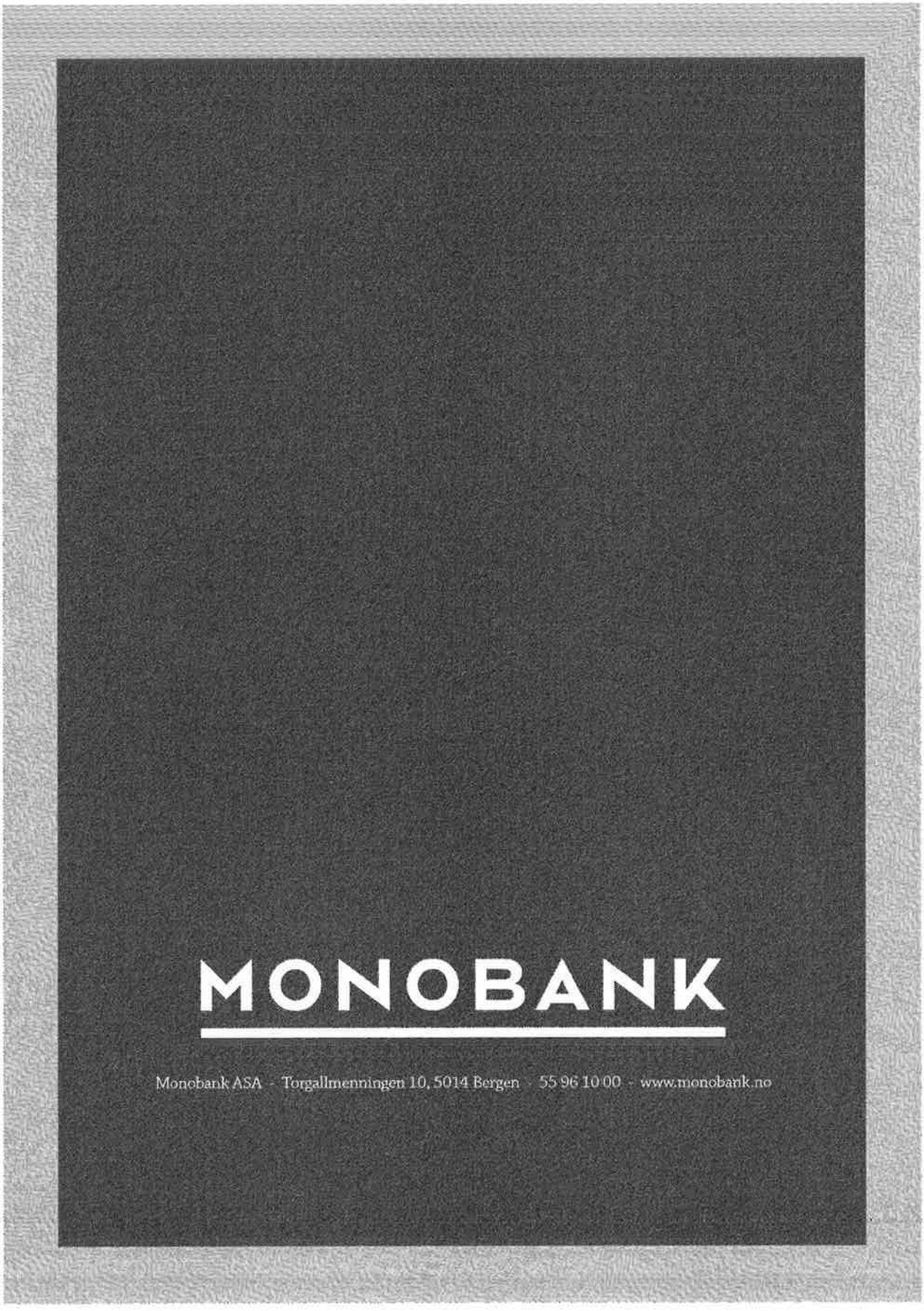
Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Bergen 15. februar 2017
PricewaterhouseCoopers AS

Jon Haugervåg
Statsautorisert revisor

(3)


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

Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2015 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	913 460 715
Organisasjonsform:	Allmennaksjeselskap
Foretaksnavn:	MONOBANK ASA
Forretningsadresse:	Starvhusgaten 4 5014 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2015 - 31.12.2015

Konsern

Morselskap i konsern:	Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Bent Hilding Gjendem
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	19.02.2016

Grunnlag for avgivelse

År 2015: Årsregnskapet er elektronisk innlevert

År 2014: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2015

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 12.02.2019

Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2015	2014
RESULTATREGNSKAP			
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	14	256 000	57 000
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	14	171 000	0
Sum renteinntekter og lignende inntekter		**427 000**	**57 000**
Rentekostnader og lignende kostnader			
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	14	16 000	0
Andre rentekostnader og lignende kostnader	14	67 000	1 000
Sum rentekostnader og lignende kostnader		**83 000**	**1 000**
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		**344 000**	**56 000**
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning			
Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning		**0**	**0**
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester			
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	14	127 000	
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		**127 000**	**0**
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester			
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		**0**	**0**
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler			
Netto verdiendring og gevinst/tap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer		39 000	0
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler		**39 000**	**0**
Andre driftsinntekter			
Sum andre driftsinntekter		**0**	**0**
Lønn og generelle administrasjonskostnader			
Lønn	9	8 807 000	598 000

Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2015	2014
Pensjoner	9	627 000	22 000
Sosiale kostnader	9	1 654 000	100 000
Lønn m.v.		**11 088 000**	**720 000**
Administrasjonskostnader	10	10 333 000	719 000
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		**21 421 000**	**1 439 000**
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler			
Ordinære avskrivninger	8	910 000	0
Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		**910 000**	**0**
Andre driftskostnader			
Sum andre driftskostnader		**0**	**0**
Tap på utlån, garantier m.v.			
Sum tap på utlån, garantier m.v.		**0**	**0**
Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler			
Nedskrivning/reversering av nedskrivning	2	-700 000	
Sum nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler		**-700 000**	**0**
Resultat av ordinær drift		**-22 521 000**	**-1 383 000**
Skatt på ordinært resultat		-5 996 000	
Resultat av ordinær drift etter skatt		**-16 525 000**	**-1 383 000**
Resultat av ekstraordinære poster		**0**	**0**
Resultat for regnskapsåret		**-16 525 000**	**-1 383 000**
Overføringer og disponeringer			
Overført fra annen egenkapital	4	16 525 000	1 384 000
Sum disponeringer og overføringer		**-16 525 000**	**-1 384 000**

Balanse

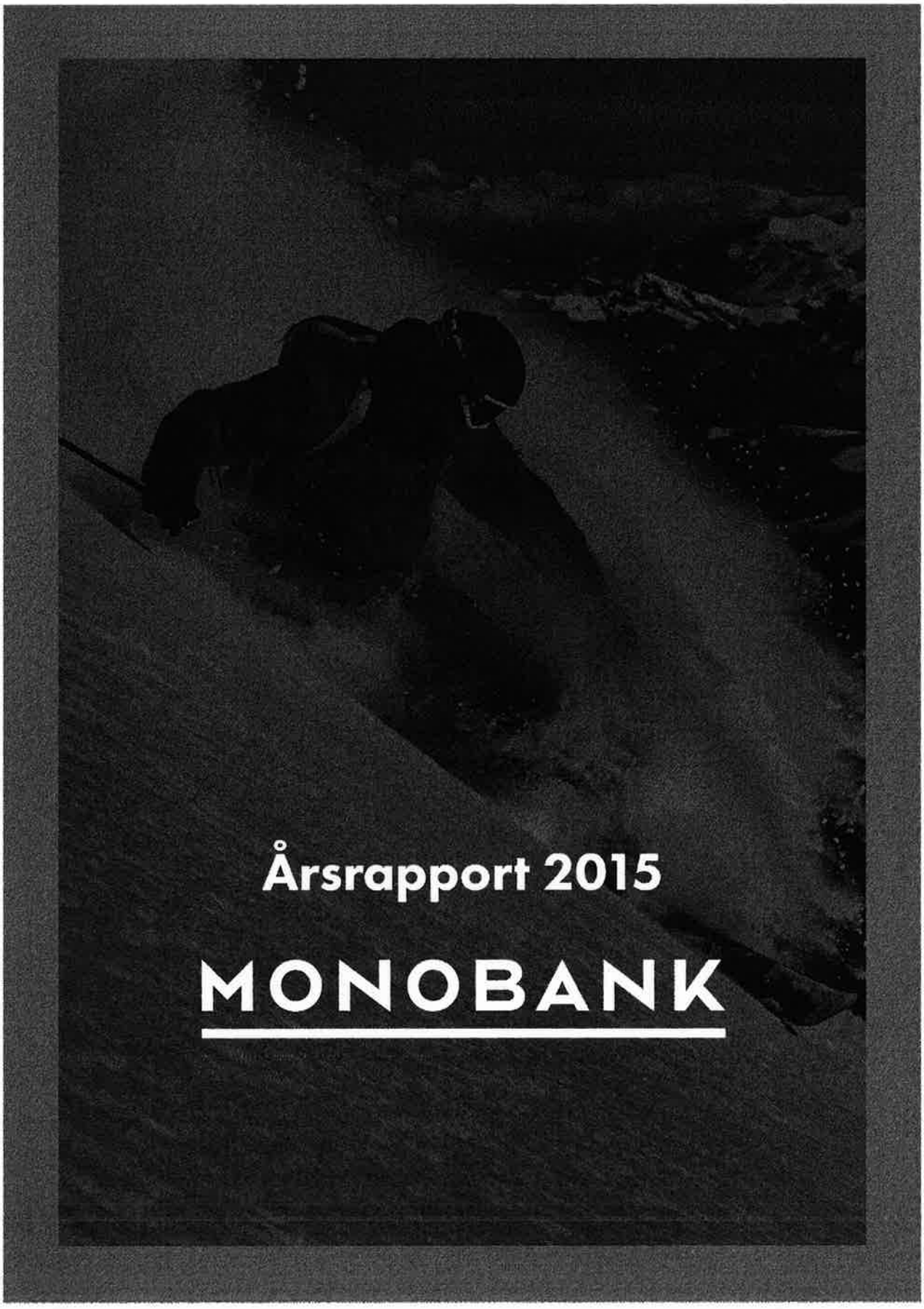
Beløp i: NOK	Note	2015	2014
BALANSE - EIENDELER			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	6,7,12	17 204 000	17 721 000
Nedskrivninger på grupper utlån			0
Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		**17 204 000**	**17 721 000**
Utlån til og fordringer på kunder			
Factoring		**0**	**0**
Nedbetalingslån	2,6,7	37 850 000	0
Nedskrivninger på grupper utlån	2	700 000	
Sum netto utlån og fordringer på kunder		**37 150 000**	**0**
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning			
Utstedt av det offentlige		**0**	**0**
Sertifikater og obligasjoner	3,6,7	114 583 000	
Utstedt av andre		**114 583 000**	**0**
Sum sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning		**114 583 000**	**0**
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning			
Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning		**0**	**0**
Eierinteresser i tilknyttede selskaper			
Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper		**0**	**0**
Eierinteresser i konsernselskaper			
Sum eierinteresser i konsernselskaper		**0**	**0**
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	11	7 717 000	
Andre immaterielle eiendeler	8	7 123 000	
Sum immaterielle eiendeler		**14 840 000**	**0**

Balanse

Beløp i: NOK	Note	2015	2014
Varige driftsmidler			
Maskiner, inventar og transportmidler	8	157 000	
Sum varige driftsmidler		**157 000**	**0**
Andre eiendeler			
Sum andre eiendeler		**0**	**0**
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Opptjente ikke mottatte inntekter	13	2 353 000	21 000
Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		**2 353 000**	**21 000**
SUM EIENDELER		**186 287 000**	**17 742 000**
BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Gjeld til kredittinstitusjoner			
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		**0**	**0**
Innskudd fra og gjeld til kunder			
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	6,7	13 579 000	
Sum innskudd fra og gjeld til kunder		**13 579 000**	**0**
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		**0**	**0**
Annen gjeld			
Sum annen gjeld		**0**	**0**
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	13	7 570 000	926 000
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser			
Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		**0**	**0**

Balanse

Beløp i: NOK	Note	2015	2014
Ansvarlig lånekapital			
Sum ansvarlig lånekapital		**0**	**0**
Sum gjeld		**21 149 000**	**926 000**
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital/grunnfondsbeviskapital	4,5	155 000 000	18 500 000
Selskapskapital		**155 000 000**	**18 500 000**
Overkursfond	4,5	10 138 000	
Sum innskutt egenkapital		**165 138 000**	**18 500 000**
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4,5	0	-1 684 000
Sum opptjent egenkapital		**0**	**-1 684 000**
Sum egenkapital		**165 138 000**	**16 816 000**
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		**186 287 000**	**17 742 000**


Årsrapport 2015
MONOBANK

Om Monobank

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

Banken åpnet 19. november 2015 og vi er foreløpig 15 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 206 aksjonærer per 31.12.2015. Bankkonsesjon fikk vi i juni 2015.

MONOBANK ASA
STYRETS BERETNING 2015

Om Monobank ASA

Monobank ASA fikk konsesjon til å drive bankvirksomhet 01.06.2015. Etter at Finanstilsynets vilkår var tilfredsstilt ble det gitt tillatelse til å starte bankvirksomheten 11.11.2015. Kort tid etter foretok Monobank sine første utlån. Banken tilbyr usikret finansiering til privatpersoner som kvalifiseres etter en automatisert kredittvurdering. Låneprodukt er fleksibelt hvor kunden innenfor visse grenser selv bestemmer tilbakebetalingsprofil hvor at det skal være best mulig tilpasset den enkelte kundes behov. Banken tilbyr attraktive innskuddsbetingelser på høyrentekonto, og som medlem av Bankenes sikringsfond er alle innskudd inntil 2 millioner kroner sikret.

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

Utvikling i 2015

Frem til november 2015 var selskapet i en prosjektfase under navnet Zammut Prosjekt AS. Systemer for drift ble utviklet og staben gradvis bygget opp. Selskapets ledelse arbeidet aktivt mot investormarkedet sammen med sin finansielle rådgiver Pareto Securities. Den 28.10 gjennomførte selskapet en vellykket emisjon på 165 millioner kroner som sikret selskap nødvendig egenkapital forutsatt i konsesjonsvilkårene.

Etter åpning har bankens drifts -og markedsapparat fungert som forutsatt. Utvikling i låne- og innskuddsvolum har ligget noe over de planer som ble lagt før oppstart. Banken har ved utgangen av året 162 lånekunder 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 kapitaldekning 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 engasjementer ved utgangen av 2015. Nedskrivninger for tap på utlån utgjorde 0,7 millioner kroner for 2015.

Fremtidig 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 fjor. Videre forventes det at tap på utlån i fremtidige perioder vil øke i nominelle kroner som følge av forventet utvikling i utlånsporteføljen, men prosentvis å være forholdsvis stabil. Fortsatt utlånsvekst gir banken forventninger om forbedrede finansielle resultater i 2016. Disse vil i stor grad være avhengig av fremtidig utlånsvolum, rentemarginer og nivå på tap på utlån. Likviditet- og kapitalsituasjonen forventes fortsatt å være på tilfredsstillende nivå fremover. Det presiseres 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 driftsfase 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 aksjeopsjonsprogram 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.

Sykefraværet har i 2015 vært på 0,6 %. Banken har i 2015 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.

Redegjørelse 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 knytter seg til gjennomførte emisjoner og konvertering av teg-

ningsretter netto etter fradrag for meglerhonorar.

Finansiell risiko

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

Kredittrisiko:
Kredittrisiko er bankens viktigste risiko og er hovedkilde til bankens inntjening. Bankens kredittrisiko skal være moderat. Det er etablert risikorammer knyttet til utlånsporteføljens fordeling over risikoklasser og til forventet tap på utlån. Lånesøknader innvilges og avslås basert på de opplysninger kunde oppgir i den nettbaserte låneveiviseren om økonomisk status, bo- og familieforhold, samt eksternt innhentet kredittinformasjon. Denne informasjonen behandles i bankens kredittmodell som består av policyregler, kalkulert betjeningsevne og et eksternt scorekort. I bankens tidlige fase suppleres den automatiserte håndteringen med manuelle kredittvurderinger. Banken benytter individuelt fastsatt, risikobasert prising.

Operasjonell risiko:
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 2015 foreligger ingen kjente vesentlige driftsforstyrrelser eller identifiserte svakheter i bankens driftsprosesser.

Likviditetsrisiko:
Banken har som mål å ha lav likviditetsrisiko. Banken styrer den daglige likviditetsposisjonen ved hjelp av oversikter som viser forventet kontantstrøm på kort sikt samt forfall på plasseringer i sertifikat og obligasjonsmarkedet.
Bankens eiendeler er finansiert av egenkapital og innskudd fra personmarkedet. Innskudd i finansinstitusjoner og investering i sertifikater og obligasjoner av høy kredittkvalitet og med god likviditet utgjøre 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 2015 har likviditetsrisikoen vært vurdert som lav.

Markedsrisiko:
Med markedsrisiko menes risikoen for et fall i markedsverdien av bankens beholdning av finansielle instrumenter, herunder renterisiko og motpartsrisiko i likviditetsforvaltningen. Banken har som mål å ha lav markedsrisiko.
Bankens likviditetsportefølje består av innskudd i andre finansinstitusjoner eller i sertifikater og obligasjoner med kort rentebinding og god likviditet.
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 2015 vært lav.
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 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 ny forskrift for finansforetak som gjelder fra 01.01.2016 er det ikke lenger påkrevet at Monobank har en slik kontrollkomite. Styret har oppnevnt et eget Revisjon og Risikoutvalg som vil utøve nødvendige kontrollfunksjoner som beskrevet i instruksen for Kontrollkomitéen. Styret foreslår derfor for Generalforsamlingen at komiteen oppløses.
Styret bekrefter at forutsetningen 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 omfang av egne utviklingsaktiviteter. Dette knytter seg til utvikling av

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

Bergen, 19.02.2016

Jan Greve-Isdahl
Styreleder

Tore Malme
Nestleder

Tore Hopen

Mette Henriksen

Sølvi Nyvoll Tangen

Lars A. Skår

Tore Amundsen

Guro Henriksen Røberg

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Note	2015	2014
Renteinntekter og lignende inntekter	14	427	57
Rentekostnader og lignende kostnader	14	-83	-1
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		**345**	**56**
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	14	127	-
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		-	-
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler		39	-
Lønn m.v.	9	-11 088	-720
Administrasjonskostnader	9, 10	-10 333	-719
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	8	-910	-
Resultat før tap på utlån		**-21 820**	**-1 384**
Tap på utlån, garantier m.v.	2	-700	-
Resultat før skattekostnad		**-22 520**	**-1 384**
Skatt på ordinært resultat	11	5 996	-
Resultat av ordinær drift etter skatt		**-16 524**	**-1 384**
Overføringer og disponeringer:			
Overført fra overkurs	4	-16 524	
Overføringer til/fra(-) annen egenkapital			-1 384
Utbytte på aksjer		-	-
Sum disponeringer		**-16 524**	**-1 384**

Balanse

Beløp i tusen kroner	Note	2015	2014
Eiendeler			
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 grupper av utlån	2	-700	
Sum netto utlån og fordringer på kunder		37 150	-
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	3, 6, 7	114 583	
Utsatt skattefordel	11	7 717	
Andre immaterielle eiendeler	8	7 123	
Varige driftsmidler	8	157	
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	8, 13	2 853	21
Sum eiendeler		**186 287**	**17 742**
Gjeld			
Innskudd fra og gjeld til kunder	6, 7	13 579	
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	13	7 570	926
Sum gjeld		**21 149**	**926**
Egenkapital			
Aksjekapital	4, 5	155 000	18 500
Overkurs	4, 5	10 138	
Sum innskutt egenkapital		**165 138**	**18 500**
Annen egenkapital	4, 5	-	-1 684
Sum opptjent egenkapital		-	-1 684
Sum egenkapital		**165 138**	**16 816**
Sum gjeld og egenkapital		**186 287**	**17 742**

Jan Greve-Isdahl

Lars Arne Skår

Tore Amundsen

Solvi Nyvoll Tangen

Mette Henriksen

Guro Henriksen Roberg

Tore Hopen

Tore Malme

Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	Note	2015	2014
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		-22 520	-1 384
Endring i gruppenedskrivninger utlån		700	-
Ordinære avskrivninger		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 tidsavgrensningsposter		6 304	905
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		**-153 460**	**-479**
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Investeringer i varige driftsmidler	8	-224	-
Investeringer i immaterielle eiendeler	8	-9 958	-
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		**-10 182**	**-**
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalinger fra utstedelse av egenkapitalinstrumenter	4	163 125	18 200
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		**163 125**	**18 200**
Netto kontantstrøm for perioden		**-517**	**17 721**
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	12	17 721	-
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		17 204	17 721
Kontanter og kontantekvivalenter består av:			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		17 204	17 721

Note 1 Regnskapsprinsipper

Monobank ASA (tidligere Zammut 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 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. Omdanningen fra Zammut Prosjekt AS til Monobank ASA er gjennomført med full kontinuitet i regnskapsmessige verdier, finansiell historikk, klassifisering av egenkapital og skattemessig kontinuitet.

1. Finansielle instrumenter

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

1.1 Utlån

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

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

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

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

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

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

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

1.2 Sertifikater og obligasjoner

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

2. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

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

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

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

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

3. Periodisering av inntekter og kostnader

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

4. Skatt

4.1 Utsatt skatt og utsatt skattefordel

Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet med 25 prosent (2015) på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom de regnskapsmessige og skattemessige verdiene ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført i balansen. Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at fordelen vil kunne realiseres på et fremtidig tidspunkt.

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

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

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

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

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

Note 2 Utlån til og fordringer på kunder

Beløp i tusen kroner	2015	2014
Brutto nedbetalingslån	36 155	-
Periodiserte provisjoner til låneformidlere	1 525	-
Fakturerte renter og avdrag	169	-
Nedskrivninger på grupper av nedbetalingslån	-700	-
Netto utlån til og fordringer på kunder	37 150	-

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	-
Konstaterte tap i perioden	-	-
Inngått på tidligere konstaterte tap i perioden	-	-
Nedskrivninger på grupper av utlån	-700	-

	31.12.2015		31.12.2014	
Fordeling av risikoklasser ved utgangen av året	Brutto utlån	Andel	Brutto utlån	Andel
Lav risiko	11 195	31 %	-	-
Medium risiko	18 802	52 %	-	-
Høy risiko	6 158	17 %	-	-
Sum	36 155	100 %	-	100 %

Note 3 Sertifikater og obligasjoner

	31.12.2015			31.12.2014		
Beløp i tusen kroner	Kostpris	Virkelig verdi	Resultatført verdiendring	Kostpris	Virkelig verdi	Resultatført verdiendring
Risikovekt 0%	7 986	7 990	4	-	-	-
Risikovekt 10%	8 113	8 110	-3	-	-	-
Risikovekt 20%	76 636	76 615	-21	-	-	-
Risikovekt 100%	21 902	21 868	-34	-	-	-
Sum obligasjoner	114 638	114 583	-55	-	-	-
Ikke børsnoterte obligasjoner	62 219	62 232	12	-	-	-
Obligasjoner notert på Nordic	16 457	16 422	-35			
Børsnoterte obligasjoner	35 962	35 929	-33	-	-	-
Sum obligasjoner	114 638	114 583	-55	-	-	-
Bank	16 414	16 379	-36	-	-	-
Andre foretak	90 237	90 214	-23	-	-	-
Stat	7 986	7 990	4	-	-	-
Sum obligasjoner	114 638	114 583	-55	-	-	-

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

Virkelig verdi er fastsatt basert på observerbare markedskurser på henholdsvis Oslo Børs og Nordic ABM.
Verdien på ikke-børsnoterte sertifikater og obligasjoner er basert på oppgitte markedskurser fra Nordea Markets per 31.12.2015.

Note 4 Egenkapital

Beløp i tusen kroner	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2015	**18 500**	-	-	-1 684	16 816
Disponering årets resultat		-18 208		1 684	-16 524
Avsatt utbytte					-
Kapitalforhøyelse netto av emisjonsutgift	136 500	28 346			164 846
Egenkapital 31.12.2015	**155 000**	**10 138**	-	-	**165 138**

Aksjekapitalen består av 155 000 000 aksjer à kr. 1.

Bankens 20 største aksjonærer pr 31.12.2015	Verv	Antall aksjer	Eierandel
1 Prioritet Capital Aktiebolag		15 440 000	9,96 %
2 J O Odfjell As		12 000 000	7,74 %
3 Bara Eiendom As		6 855 000	4,42 %
4 Sandsolo Holding As		5 666 000	3,66 %
5 Sportsmagasinet As		5 666 000	3,66 %
6 Zico As		4 250 000	2,74 %
7 Ladegaard As		4 000 000	2,58 %
8 Skue Sparebank		4 000 000	2,58 %
9 Hava Financials As		3 868 000	2,50 %
10 Las Invest As	Styremedlem	3 100 000	2,00 %
11 Ekrem As		2 800 000	1,81 %
12 Andreas Bakke Invest As		2 600 000	1,68 %
13 Høysæter T-Bane Compagnie As		2 500 000	1,61 %
14 Lindbank As		2 400 000	1,55 %
15 Dahle, Bjørn		2 000 000	1,29 %
16 Greve-Isdahl, Finn		2 000 000	1,29 %
17 Dragesund Invest As		1 898 000	1,22 %
18 Pt Eiendom As		1 800 000	1,16 %
19 Greve-Isdahl, Jan	Styreleder	1 800 000	1,16 %
20 Etime Ventures As		1 750 000	1,13 %
Øvrige aksjonærer		68 607 000	
Sum		155 000 000	

Ledelse, styre og nærstående aksjonærer pr. 31.12.15			
1 Hilding Invest AS	CEO	1 650 000	1,06 %
2 Tom Rimestad	COO	1 408 000	0,91 %
3 Martin Valland	CTO	1 350 000	0,87 %
4 Lene Sjøbakk	CFO	320 000	0,21 %
5 Hans Ljøen	CRO	120 000	0,08 %
6 MG Equity Partners As	Styremedlem	1 000 000	0,65 %

Opplysninger om tegningsretter

Det er totalt 22 000 000 frittstående tegningsretter à NOK 1,50.

Ledelse, styre og nærstående aksjonærer pr. 31.12.15			
1 Hilding Invest AS	CEO	2 750 000	12,50 %
2 Las Invest AS	Styremedlem	2 200 000	10,00 %
3 Tom Rimestad	COO	1 800 000	8,18 %
4 Martin Valland	CTO	1 800 000	8,18 %
5 MG Equity Partners AS	Styremedlem	1 000 000	4,55 %
6 Jan Greve-Isdahl	Styreleder	800 000	3,64 %
7 Hans Ljøen	CRO	500 000	2,27 %
8 Lene Sjøbakk	CFO	500 000	2,27 %
Sum		22 000 000	

Note 5 Kapitaldekning

Beløp i tusen kroner	31.12.2015
Aksjekapital	155 000
Overkurs	10 138
Annen innskutt egenkapital	-
Annen opptjent egenkapital	-
- Utsatt skattefordel og andre immaterielle eiendeler	-14 955
Ren kjernekapital	**150 183**
Annen godkjent kjernekapital	-
Kjernekapital	**150 183**
Tilleggskapital	-
Ansvarlig kapital	**150 183**
Kredittrisiko:	
Institusjoner	29 570
Massemarkedsengasjemter	41 989
Engasjementer med pantsikkerhet i boligeiendom	-
Misligholdte engasjementer	-
Obligasjoner med fortrinnsrett	8 110
Andeler i verdipapirfond	-
Øvrige engasjementer	4 000
Foretak	21 865
Stater og sentralbanker	7 990
Lokale og regionale myndigheter	64 249
Markedsrisiko	-
Operasjonell risiko	99 651
Beregningsgrunnlag	**277 424**
Ren kjernekapitaldekning	54,1 %
Kjernekapitaldekning	54,1 %
Ansvarlig kapitaldekning	54,1 %

Note 6 Likviditetsrisiko

Oversikt over forfall eiendeler og gjeld

Beløp i tusen kroner	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 1 år	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år	Uten restløpetid	Totalt
Kontanter 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	23 633	61 135	26 808	3 007			114 583
Øvrige eiendelsposter med restløpetid	2 353					7 280	9 633
Eiendeler uten restløpetid						7 717	7 717
Sum eiendeler	43 190	61 135	26 808	3 007	37 150	14 997	186 287
Gjeld til kredittinstitusjoner							-
Innskudd fra og gjeld til kunder						13 579	13 579
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer							-
Annen gjeld med restløpetid	3 826	2 586	1 158				7 570
Ansvarlig lånekapital							-
Annen gjeld uten restløpetid							-
Sum gjeld	3 826	2 586	1 158	-	-	13 579	21 149

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

Note 7 Renterisiko

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

Beløp i tusen kroner	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 1 år	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år	Uten rente-eksponering	Totalt
Kontanter 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	23 633	61 135	26 808	3 007			114 583
Øvrige eiendelsposter med restløpetid							-
Ikke rentebærende eiendeler						17 351	17 351
Sum eiendeler	40 837	98 285	26 808	3 007	-	17 351	186 287
Gjeld til kredittinstitusjoner							-
Innskudd fra og gjeld til kunder		13 579					13 579
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer							-
Ansvarlig lånekapital							-
Ikke rentebærende gjeld						7 570	7 570
Sum gjeld	-	13 579	-	-	-	7 570	21 149

Sensitivitetsanalyse

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

Effekt av 1 % økning i rentenivå:	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	22
Utlån til og fordringer på kunder	46
Sertifikater og obligasjoner	316
Sum renterisiko eiendeler	384
Innskudd fra og gjeld til kunder	-23
Sum renterisiko gjeld	-23
Total renterisiko	361

Note 8 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

Beløp i tusen kroner	Programvare/ system	Inventar	Totalt
Anskaffelseskost 01.01.2015	-	-	-
Tilgang	7 966	224	8 190
Avgang	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12.2015	**7 966**	**224**	**8 190**
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.2015			-
Årets avskrivninger	-843	-67	-910
Årets nedskrivninger			-
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.2015	-843	-67	-910
Balanseført verdi 31.12.2015	**7 123**	**157**	**7 280**
Økonomisk levetid	5 år	3 år	
Avskrivningsplan	5 år	3 år	

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 2015 var NOK 2 328 tusen, hvorav NOK 1 992 tusen er ført som reduksjon av anskaffelseskost programvare/system.

Note 9 Lønnskostnader og ytelser

Banken har per 31.12.2015/i 2015 et (gjennomsnittlig årsverk) på 10,9, sammenlignet med 0,14 årsverk i 2014.

Beløp i tusen kroner	2015	2014
Lønn	8 807	598
Arbeidsgiveravgift	1 794	88
Pensjonskostnader	627	22
Sosiale kostnader		12
Andre personalkostnader	196	
Tilskudd Skattefunn	-336	-
Sum	**11 088**	**720**

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 konsesjonsvilkårene, herunder gjennomføringen av emisjonen 28.10.2015, men før konsesjonen ble formelt tildelt.

Beløp i tusen kroner	Lønn	Bonus	Annen godtgjørelse	Pensjons-premie	Samlet godtgjørelse	Lån og sikkerhets-stillelser
Administrerende direktør/CEO	873	400	4	57	**1 334**	-
CFO*	416	125	3	28	**572**	-
COO	891	400	4	57	**1 352**	-
CTO	887	400	4	57	**1 348**	-
CRO*	477	320	3	32	**832**	-
Sum	**3 544**	**1 645**	**18**	**231**	**5 438**	-

* Ansatt siden juni 2015

Honorarer til styrende organer

	2015		
Beløp i tusen kroner	Bonus	Honorar	Samlet godtgjørelse
Jan Greve-Isdahl	400	12	**412**
Mette Henriksen		4	**4**
Sølvi Nyvoll Tangen		4	**4**
Lars Arne Skår		4	**4**
Tore Amundsen		4	4
Tore Malme		4	**4**
Guro Henriksen Røberg		4	**4**
Tore Hopen		4	**4**
Sum honorar og godtgjørelse til styret		40	440

Honorarer til revisor

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

Beløp i tusen kroner	2015	2014
Lovpålagt revisjon	183	-
Skatterådgivning		-
Andre attestasjonstjenester	6	-
Sum	**189**	-

Note 10 Administrasjonskostnader

Beløp i tusen kroner	2015	2014
IT driftskostnader	752	-
Salg og markedsføring	1 718	-
Leie lokaler og kontorkostnader	1 530	-
Andre administrasjonskostnader	6 332	719
Sum administrasjonskostnader	**10 333**	**719**

Note 11 Skatt

Beløp i tusen kroner	2015	2014
Midlertidige forskjeller		
Sertifikater og obligasjoner	-55	-
Netto midlertidige forskjeller	-55	-
Underskudd til fremføring	-30 814	-1 681
Grunnlag for utsatt skatt/(utsatt skattefordel)	-30 869	-1 681
Utsatt skatt/skattefordel	7 717	454
Ikke balanseført utsatt skattefordel		-454
Utsatt skatt/skattefordel i balansen	**7 717**	-

Resultat før skattekostnad	-22 520	-1 384
Permanente forskjeller	-293	3
Emisjonskostnader ført direkte mot egenkapitalen	-6 375	-300
Endring underskudd til fremføring	29 133	1 681
Endring i forskjeller som inngår i grunnlag for utsatt skatt/skattefordel	55	-
Grunnlag for betalbar skatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	-	-

Betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt/skattefordel	-6 613	-
Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	617	-
Skattekostnad i resultatregnskapet	-5 996	-

Avstemming av årets skattekostnad

Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-22 520	-
Beregnet skatt	-6 080	-
27% av permanente forskjeller	-79	-
Utsatt skattefordel ikke bokført tidligere perioder	-454	-
Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	617	-
Skattekostnad i resultatregnskapet	-5 996	-

Note 12 Bundne midler, garantier og ikke-balanseførte forpliktelser

Beløp i tusen kroner	2015	2014
Skattetrekk	1 721	197
Sum bundne midler	**1 721**	**197**
Innvilget og tilbudte lån, ikke utbetalt per 31.12.	32 668	-
Husleiegaranti	431	-
Sum poster utenom balansen	**33 099**	**-**

Note 13 Spesifikasjon av andre fordringer og annen gjeld

Beløp i tusen kroner	2015	2014
Forskuddsbetalte kostnader	25	
Til gode Skattefunn tilskudd	2 328	21
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	**2 353**	**21**
Leverandørgjeld	2 229	459
Skyldige feriepenger	971	-
Skyldige offentlige avgifter	2 723	280
Påløpte provisjonskostnader	1 245	-
Andre påløpte kostnader	401	186
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	**7 570**	**926**

Note 14 Spesifikasjon av renter og provisjoner

Beløp i tusen kroner	2015	2014
Renteinntekter utlån og fordringer på kunder	171	-
Renteinntekter utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	256	57
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	-16	-
Andre rentekostnader og lignende kostnader	-67	-1
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	**345**	**56**
Etableringsgebyr	127	-
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	**127**	**-**

Note 15 Hendelser etter balansedagen

Det er ikke avdekket noen vesentlige hendelser etter balansedagen.

pwc

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 kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk 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 revisjonsskikk 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 rettvisende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger 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 om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene 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 rettvisende 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 regnskapsskikk i Norge.

PricewaterhouseCoopers AS, Sandviksboulene 2A, Postboks 3984 - Sandviken, NO-5835 Bergen
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen og om redegjørelse om samfunnsansvar

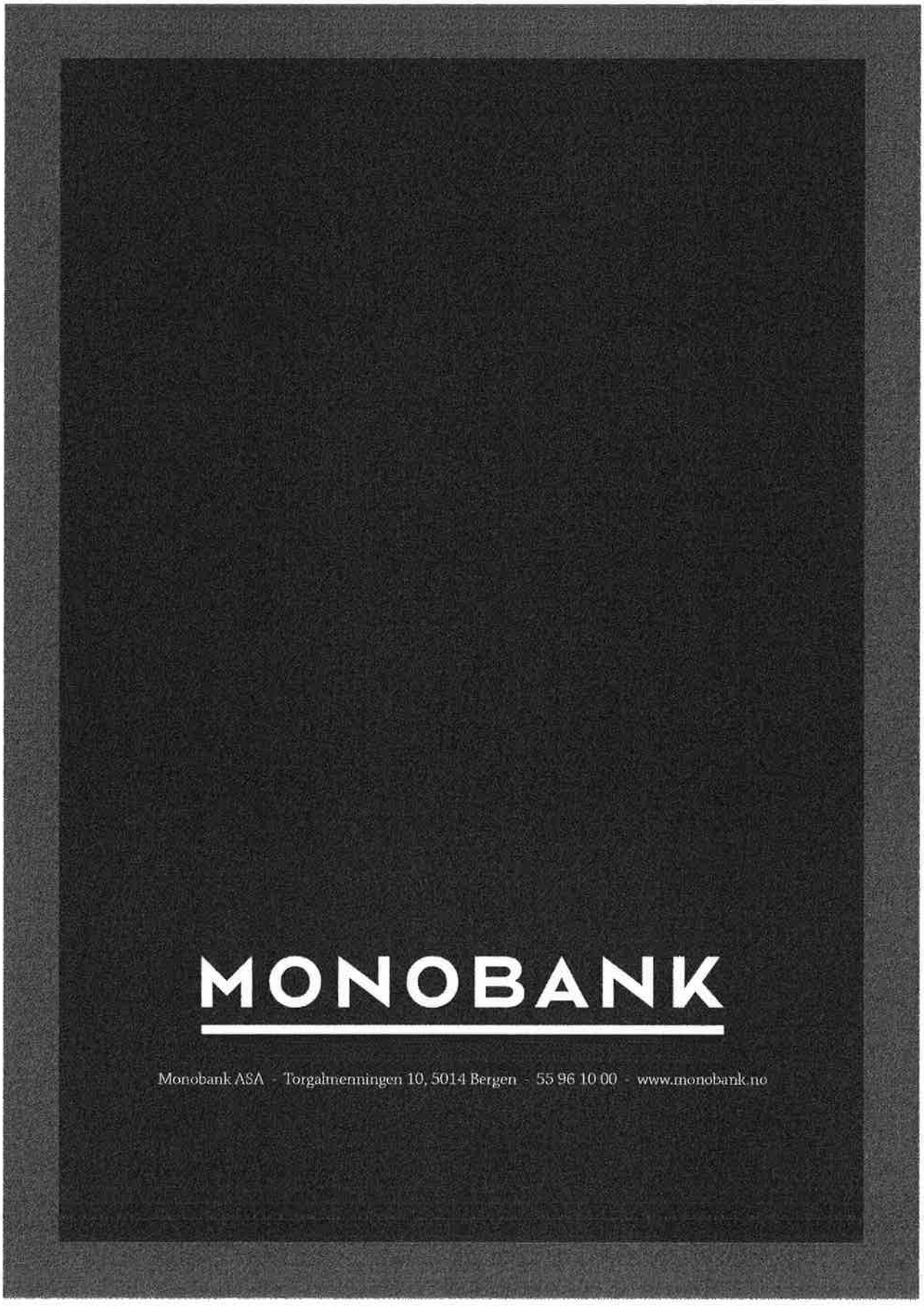
Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsen om samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av tap er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

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, 19. februar 2016
PricewaterhouseCoopers AS

Jon Haugervåg
Statsautorisert revisor


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

BRABANK

Annual report 2018

About BRAbank

BRAbank is a Norwegian consumer bank with business activities in Norway and Sweden. On 1 July, BRAbank opened for business in Norway. The bank's activities in Sweden are organised as a cross-border operation with all bank-related activities run from the office in Oslo.

BRAbank's ownership structure, IT solutions and competence amongst key employees are the main elements behind the ambition of becoming a "*Travel and retail bank*".

Initially, BRAbank has established itself on the Norwegian market with a consumer loan, distributed through brokers, and a deposit account. In late 2018, BRAbank launched BRA Mastercard in Sweden, in cooperation with the airline BRA. Thereafter, consumer loans are planned in Sweden from the first quarter of 2019.

The regulatory framework in current markets, particularly in Norway, is undergoing changes. From the start of business, BRAbank's credit policy has been adapted to the existing guidelines from the Norwegian FSA, which have been implemented in the form of regulations as of 12 February 2019.

BRAbank is a member of the Norwegian Banks' Guarantee Fund, which secures all deposits from Norwegian customers up to NOK 2 million and EUR 100 000 from Swedish customers.

At the end of 2018, the bank employs 10 full-time staff-members at the office in Oslo. The limited number of employees is made possible by extensive use of outsourcing partners in the areas of accounting, IT, marketing, underwriting services and customer service.

Board of Director's Report

In the bank's start-up year of 2018, BRAbank launched several products to the market. In Norway, BRAbank launched unsecured consumer lending and a savings product. In Sweden, BRA Mastercard was launched at the end of the year. In addition, BRAbank continuously added brokers to strengthen the consumer loan product and at year-end cooperated with 10 brokers in Norway and Sweden. Going into 2019, BRAbank continues the product development and roll-out according to plan.

2018 Highlights

- BRAbank obtained a banking license issued by The Norwegian Ministry of Finance on 7 May 2018. On 1 July, BRAbank opened for business in Norway
- BRAbank's shares were listed at Merkur Market at Oslo Stock Exchange on 29 August 2018
- During 2018, investments related to the core banking systems supporting six products in Norway and Sweden were completed
- In Norway, BRAbank launched two products, consumer loans and deposits
- In Sweden, BRA Mastercard was launched, and preparations for consumer loans intensified
- Eight brokers contracted to deliver lending growth from day one in Sweden. In total, 10 brokers worked with BRAbank at the end of the year

2018 financial review

BRAbank's operations commenced on 1 July 2018. Net interest income for the year amounted to NOK 2.6 million in 2018, net commission income was NOK -0.7 million and gains on securities amounted to NOK 0.9 million. Net result for the year was NOK - 47.7 million.

Loan sales in 2018 amounted to NOK 102.8 million, leaving a net loan book of NOK 97.4 million at the end of the year. Customer deposits amounted to NOK 51.2 at the end of the year. Lending operations were fully financed by equity and deposits from customers.

Liquid assets at end of the year consisted of deposits with banks at NOK 34.9 million and securities amounting to NOK 152.0 million. Liquid assets corresponded to 57 % of total assets. The liquidity buffer at year-end was NOK 16 million, which is above four times the expected net outflow. The Board of Directors regards this reserve to be satisfactory.

Total start-up and development investments amounted to NOK 44.7 million. These costs have been capitalised in the balance sheet with a 36-months depreciation period.

Total assets at year-end amounted to NOK 326.6 million.

Subsequent events

On 8 February 2019, BRAbank ASA and Monobank ASA (Monobank) entered into a merger agreement, with the intent to create a well-capitalised bank with a broad distribution platform and fully funded growth ambitions.

- The merger is intended to create significant value and benefits for both set of shareholders, from consolidating to one cost base and from generating revenue synergies from complementary distribution strengths
- If completed, BRAbank's shareholders will receive 9.25 shares in Monobank for each share in BRAbank, representing 34.3% of the total outstanding shares following the merger, prior to the equity issues
- In conjunction with the merger, Monobank will raise NOK 100-130 million of new equity, of which NOK 100m is underwritten by Braganza AB
- The transaction is unanimously recommended by the Board of Directors of both BRAbank and Monobank, and as of 8 February 2019, 59.4% of BRAbank shareholders and 47.2% of Monobank shareholders have pre-committed to vote in favour of the transaction
- The transaction is subject to shareholder approval from both Monobank and BRAbank, as well as regulatory approvals. The transaction is expected to close by the end of second quarter 2019
- Monobank CEO Bent Hilding Gjendem will be appointed CEO for the combined bank, which will be named BRAbank and be headquartered in Bergen. BRAbank's Chairman Geir Stormorken will be appointed Chairman for the combined bank, and Monobank's Chairman Jan Greve-Isdahl will continue as Vice Chairman

Risk factors and risk management

The Board of Directors is responsible for the overall risk governance including overseeing a robust and effective system of risk management that ensures that the level of capital and liquidity held is adequate and in line with the bank's risk profile. The bank's risk appetite and control measures are underpinned by a policy framework covering all central risk areas and has been approved by the Board of Directors.

Credit Risk

Credit risk represents the most important risk to the bank and is central to the day to day activities. Credit risk is defined as the risk of loss due to a customer defaulting on their debt by failing to make the contractually obligated payments. The bank manages credit risk in line with the approved Credit Risk policy and guidelines of responsible lending. All loan

applications are processed through an automated decision system comprising policy rules, checks of creditworthiness and affordability of the consumer. The credit risk profile of the bank's portfolio is subject to constant monitoring and is overseen by the bank's credit committee.

Liquidity Risk

Liquidity risk is defined as the risk that the bank is not able to meet its obligations as they fall due. The bank has employed a liquidity risk policy including both regulatory and internal liquidity limits to ensure financial obligations can be met at all times, even under stress conditions. To ensure a high level of liquidity, the bank maintains a stock of high-quality liquid assets. A liquidity contingency plan has been established and liquidity is monitored daily with at least monthly reports to the Board of Directors. The bank's current liquidity is well within regulatory and internal limits, with a liquidity coverage ratio (LCR) of 464 %.

Market Risk

Market risk includes interest rate, foreign exchange rate, credit spread and equity - risk and is defined as a change or loss in value of earnings or capital due to movements in market rates or prices. A market risk policy has been established and clearly defines limits of investments as well as requirements of regular monitoring and reporting.

The Bank does not have a trading book but is exposed to fluctuations in interest rates on its lending book as well as market risk in the assets held for liquidity purposes. Interest rate risk is very limited as the bank does not offer any fixed rate loans or deposits and the liquidity assets all have short durations. The bank's exposure to currency risk is limited to fluctuations in costs related to the core banking system (DKK).

Operational Risk

Operational risk, defined as losses from inadequate or failed internal processes, systems and people or from external events, is governed by the bank's operational risk policy. All processes are subject to continuous monitoring and control with risk reducing measures implemented as necessary.

Statement on Corporate Social Responsibility

BRAbank aims to be a responsible bank with a view to working conditions, human rights, the environment and anti-corruption efforts. BRAbank has not prepared any formal guidelines, principles, procedures or standards related to corporate social responsibility, as it is considered an extensive process that would be costly and resource-intensive in relation to the company's situation, results and type of business at current. BRAbank is not regulated by any environmental concessions or administrative orders.

BRAbanks has a responsibly in a rapidly growing consumer banking market as a provider of unsecured loans. The bank offers consumer loans as an integral part of the business and strives a to reduce risk for the borrower and the bank. As such, a responsible credit policy and strict guidelines for all new loans have been established.

The working environment and the employees

At the end of 2018, the bank employs 10 full-time staff at the offices in Oslo. The limited number of employees is made possible by extensive use of outsourcing partners in the areas of accounting, IT, marketing, underwriting services and customer service.

BRAbank aims to be a workplace with equal opportunities. Of BRAbank's 10 employees at the end of 2018, there were six men and four women. The bank aims to recruit from environments equally dominated by both men and women. Two of the five Board members were women and one of the six executives was a woman. The working environment is good, and efforts for improvements are made on an ongoing basis.

In 2018, leave of absence due to illness or children's illness totalled 60 possible work hours, this equals to an absence rate of less than 0.1%. BRAbank is satisfied with the results and strives to offer good working conditions through modern and spacious premises. The bank offers comprehensive insurance policies and pension plans for employees. No incidences or reporting of work-related accidents resulting in significant material damage or personal injury occurred during the year.

Environmental footprint

BRAbank's operations have no direct negative impact on the environment. In the bank's opinion, its operations do not pollute the external environment. In addition, BRAbank encourages employees to travel by public transportation. The location of BRAbank's offices was chosen in part based on its proximity to public transportation. There is no dedicated car parking area for the company's employees, while bicycles can be parked for free. At the office, BRAbank practices waste sorting. Equipment for video conferences and telephone meetings is available to replace air travel and is the preferred choice at BRAbank.

Corporate governance

BRAbank's corporate governance is aligned to achieve the company's strategic objectives. BRAbank has only one class of share and all shares have the same rights. One share has one vote at the Annual General Meeting unless otherwise determined by law or governmental regulations. Board members are selected and proposed to the Annual General Meeting by an independent three-member Nomination Committee in accordance with the

company's statutes. The Annual General Meeting elects the Nomination Committee.

The General Shareholder's Meeting is open and accessible to all shareholders. It shall convene every year by the end of May. BRAbank's statutes have neither provisions that limits or extends the rules and regulation of The Public Limited Liability Companies Act Chapter 5.

There is a statutory two-week deadline on Notice of the Annual General Meeting. Agenda and relevant documents will be made available on BRAbank's web site www.BRAbank.no. That notwithstanding, Shareholders may request relevant documents by mail without charge. Protocol from the Meeting will be made public on the Bank's website as soon as it is available. The documents shall be sufficiently comprehensive to provide a basis to decide on the issues that are being raised.

Going concern

The Board confirms that the bank satisfies the conditions to continue as a going concern. The Board is not aware of events after the reporting date of material importance for the annual financial statements.

Allocation of net income

The Board has proposed the net income of BRAbank ASA to be attributed to:

- Retained Earnings (NOK 47.7 million)
- Net income allocated (NOK 47.7 million)

Share information

As of 31 December 2018, BRAbank had issued 15,451,432 shares of stock, of which all shares were outstanding, and no shares were held by the company. The nominal value per share was NOK 6.50. BRAbank had 430 shareholders, and 81.6% of the shares were owned by the 20 largest shareholders. The largest shareholder Braganza AB held 19.4% of the shares. At the end of 2018, the share price was NOK 15.0 per share.

Outlook

With reference to the section "*Subsequent events*", BRAbank and Monobank informed on 8 February 2019 that the banks had entered into a merger agreement, with the intent to create a well-capitalised bank with a broad distribution platform and fully funded growth ambitions. The proposed merger agreement is subject to approval by both set of shareholders as well as the Norwegian Financial Supervisory Authority. The transaction is expected to close by the end of Q2 2019. Any outlook presented by BRAbank until a completed merger is based on stand-alone continuation.

Both the Norwegian and Swedish economies appear to be strong, with low unemployment and real household

real estate market, with many analysts expecting flat or negative price development in 2019.

New regulations in Norway will be in place during Q2 2019, including guidelines for unsecured credits from the Norwegian Financial Supervisory Authority. The bank and the general lending market will adapt to the new regulations and focus on creating safe and responsible market for customers. The bank will continue to follow a cautious credit policy and distribution approach.

The introduction of the new NFSA regulations, based on existing guidelines for unsecured lending in Norway, was delayed but is now confirmed in February 2019. Going forward, the bank will increase its consumer loan volumes by implementing more and larger brokers, while continuing to follow a cautious credit policy.

BRA Mastercard is still in an early phase of introduction. Increased exposure in the communication channels controlled by Braathens Regional Airlines (BRA), digital marketing through retargeting on social media and a revised communication concept are concrete actions to be implemented. In addition, the bank will also conduct a test phase of face-to-face marketing at Bromma Stockholm Airport.

Based on the operational experience with consumer loans in Norway, coupled with a strong distribution network from the start, the bank is positive to the launch of consumer loans in Sweden. Early feed-back from Swedish brokers indicate a well-functioning IT set-up and a smooth application process for customers and loan brokers.

Oslo, 14 February 2019

The Board of Directors of BRAbank ASA

Geir Stormorken
Chairman

Cecilie Amdahl
Board member

Kristin Margrethe Krohn Devold
Board member

Tom Høiberg
Board member

Trond-Roger Johannessen
Board member

Morten Grusd
CEO

Declaration concerning annual financial statements and report from the Board of Directors

We confirm that the annual financial statements for the period 1 January to 31 December 2018 have, to the best of our belief, been prepared in accordance with applicable accounting standards and that the information in the financial statements provides a true picture of the company's assets, liabilities, financial position and results as a whole, and that the information in the Report from the Board of Directors provides a true picture of the development, results and osition of the company, together with a description of the key risk and uncertainty factors the company faces.

Oslo, 14 February 2019

The Board of Directors of BRAbank ASA

Geir Stormorken
Chairman

Cecilie Amdahl
Board member

Kristin Margrethe Krohn Devold
Board member

Tom Høiberg
Board member

Trond-Roger Johannessen
Board member

Morten Grusd
CEO

Financial Statements

Statement of profit and loss

(Amount in NOK '000)	Note	YTD 31.12.18	YTD 31.12.17
Interest income, effective interest method	8	2 997	3
Interest expenses, effective interest method	8	-198	-116
Other interest expense	8	-229	-
Net interest income		**2 570**	**-113**
Commissions and fee income	8	34	-
Commissions and fees expense	8	-752	-6
Net commissions and fees		**-718**	**-6**
Net gains/losses (-) on financial instruments at fair value	3,19	905	-
Salary and other personnel expenses	15	-13 318	-3 404
General administrative expenses	9	-12 338	-1 670
Total salary and administrative expenses		**-25 656**	**-5 075**
Depreciation of assets	17	-6 450	-
Other expenses	10	-12 316	-4 029
Total operating expenses excl. impairment losses		**-44 422**	**-9 104**
Impairment losses	4	-6 048	-
Profit before tax		**-47 713**	**-9 223**
Tax expenses	16	-	-
Profit for the period		**-47 713**	**-9 223**
Earnings per share (NOK)		-5,47	-8,84
Diluted earnings per share (NOK)		-5,00	-8,84

Statement of comprehensive income

Profit for the period	-47 713	-9 223
Other comprehensive income, net of tax	-	-
Comprehensive income for the period	**-47 713**	**-9 223**
Income/Total assets (annualised)	*-14,6 %*	*-93,8 %*

Balance sheet

(NOK 1.000)	Note	31.12.2018	31.12.2017	01.01.2017
Assets				
Deposits with credit institutions	3,6	34 877	5 845	61
Net loans to customers	3,4	97 413	-	-
Securities	3,19	152 047	-	-
Intangible assets	17	38 312	-	-
Other receivables	7	3 994	3 990	-
Total assets		326 642	9 835	61
Equity and liabilities				
Deposits from customers	3	51 220	-	-
Other liabilities	7	14 212	1 897	400
Total liabilities		65 432	1 897	400
Share capital	5,14	100 434	199	100
Share premium reserve	5	217 782	17 401	-
Other paid-in equity	5,15	369	-	-
Retained earnings	5	-57 375	-9 662	-439
Total equity		261 210	7 938	-339
Total equity and liabilities		326 642	9 835	61

Oslo, 14 February 2019

Board of Directors, BRAbank ASA

Geir Stormorken Chairman	Tom Høiberg Board Member	Trond R. Johannessen Board Member
Kristin M. Krohn Devold Board member	Cecilie Amdahl Board member	Morten Grusd CEO

Statement of cash flows

(Amounts in NOK '000)	31.12.2018	31.12.2017
Cash flow from operating activities		
Profit before tax	-47 713	-9 223
Tax expenses	-	-
Depreciation of assets	6 450	-
Change in net loans to customers	-99 928	-
Change in deposits from customers	51 220	-
Change in securities	-152 952	-
Change in other receivables and other liabilities	16 100	-2 093
Net cash flow from operating activities	**-226 822**	**-11 316**
Cash flow from investing activities		
Payment for acquisition of intangible assets	-44 762	-
Net cash flow used in investing activities	**-44 762**	**-**
Cash flows from financing activities		
Repayment of short-term debt	-	-400
Paid-in share capital and share premium	300 616	17 500
Net cash flow from financing activities	**300 616**	**17 100**
Net cash flow for the period	29 032	5 784
Cash and cash equivalents at the start of the period	5 845	61
Cash and cash equivalents at the end of the period	**34 877**	**5 845**

Statement of equity changes

(Amounts in NOK '000)	Share capital	Share premium	Other paid-in equity	Other equity	Total equity
Equity as at 31.12.2017	**199**	**17 401**	-	**-9 662**	**7 938**
Share capital increase	100 236	200 380	-	-	**300 616**
Changes in equity due to share options program	-	-	369	-	**369**
Profit for the period	-	-	-	-47 713	**-47 713**
Other comprehensive income, net of tax	-	-	-	-	**-**
Equity as at 31.12.2018	**100 434**	**217 782**	**369**	**-57 375**	**261 210**

Notes

Transition note to simplified IFRS

(Amounts in NOK '000)	Share capital	Share premium	Uncovered loss	Total equity
Equity NGAAP at 31.12.2016	100	0	-439	-339
IFRS adjustment	0	0	0	0
Equity IFRS at 01.01.2017	100	0	-439	-339
Equity NGAAP at 31.12.2017	199	17 401	-9 662	7 938
IFRS adjustment	0	0	0	0
Equity IFRS at 31.12.2017	199	17 401	-9 662	7 938

Note 1 – General accounting principles

1. Corporate information

BRAbank ("the Bank") offers consumer loans and deposit accounts for individuals in Norway and credit cards in cooperation with Braathens Aviation AB. The Bank will start up with consumer loans for private individuals in Sweden during the first quarter of 2019 and deposit accounts in Sweden in Q2 2019. The bank's head office is located in Drammensveien 151, 0277 Oslo, Norway. The shares are listed on Oslos stock Exchange' Merkur Market.

2. Basis of preparation

The financial statements have been prepared in according with the Norwegian Ministry of Finance's regulation on annual accounts, Section 1-6 "Simplified International Financial Reporting" (simplified IFRS). These are the first annual financial statements prepared in accordance with simplified IFRS. The accounts until 31 December 2017 were prepared in accordance with the Norwegian Accounting Act (NGAAP). Comparative figures have been prepared as if the Bank had implemented simplified IFRS from 1.1.2017.
There is no effect in the financial statement as a result of the transition from NGAAP to Simplified IFRS. The Bank has not applied any of the simplifications or exceptions under the regulation.

The financial statements have been prepared under the historical cost convention, except for certain financial assets measured at fair value.

2.1 New standards and interpretations not yet adopted

The Bank is required to adopt IFRS 16 Leases from 1 January 2019. It will result in almost all leases being recognised on the balance sheet by lessees, as the distinction between operating and finance leases is removed. Under the new standard, an asset (the right to use the leased item) and a financial liability to pay rentals are recognised. The only exceptions are short-term and low-value leases. The accounting treatment for lessors will not be material changed. The bank has analyzed all leases in order to ensure that they meet the criteria as leases under IFRS 16 and it is only a lease agreement on office buildings that falls under the new standard. The Bank plan to apply IFRS 16 initially on 1January 2019, using a modified retrospective

approach. Therefore, the cumulative effect of adopting IFRS 16 will be recognised as an adjustment to the opening balance at 1 January 2019, with no restatement of comparative information.

The discount rate used to determine the present value of assets and liabilities is the best estimate of the bank's marginal interest rate. The estimated effect of IFRS 16 on the opening balance as of January 1, 2019 will be an increase of NOK 2.5 million in assets and liabilities.

3. Foreign currency

The presentation currency of the Bank is Norwegian kroner (NOK) which is also the functional currency. The Bank has a foreign branch whose functional currency is different from NOK.

Transactions in foreign currency are translated into their respective functional currency at the exchange rate at the dates of the transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into the functional currency at the exchange rate at the reporting date. Non-monetary assets and liabilities that are measured at fair value in a foreign currency are translated into the functional currency at the exchange rate when the fair value was determined. Non-monetary items that are measured based on historical cost in a foreign currency are translated at the exchange rate at the date of the transaction. Foreign currency differences are recognised in profit or loss.

The assets and liabilities of foreign operations are translated into NOK at the exchange rate at the reporting date. The income and expenses of foreign operations are translated into NOK at the average exchange rate for the year. When applying this criterion, the Bank considers whether there have been significant changes in the exchange rates in the reporting period, in view of their materiality to the financial statements taken as a whole, would make it necessary to use the exchange rate at the transaction dates instead.

4. Financial assets and liabilities

4.1. Initial recognition and measurement

Financial assets and liabilities are recognised in the balance sheet when the Bank becomes a party to the contractual provisions of the instrument. At initial recognition, the Bank measures a financial asset or financial liability at its fair value plus or minus, in the case of a financial asset or liability not at fair value through profit and loss, transaction costs that are incremental and directly attributable to the acquisition or issue of the financial asset or liability, such as fees and commissions. Transaction costs of financial assets and liabilities carried at fair value through profit and loss are expensed in profit and loss. Immediately after initial recognition, an expected credit loss allowance (ECL) is recognised for financial assets measured at amortised cost.

If the transaction price differs from fair value at initial recognition, the Bank will account for such difference as follows:

- if fair value is evidenced by a quoted price in an active market for an identical asset or liability or based on a valuation technique that uses only data from observable markets, then the difference is recognised in profit or loss on initial recognition (i.e. day 1 profit or loss);

- in all other cases, the fair value will be adjusted to bring it in line with the transaction price (i.e. day 1 profit or loss will be deferred by including it in the initial carrying amount of the asset or liability).

After initial recognition, the deferred gain or loss will be released to profit or loss on a rational basis, only to the extent that it arises from a change in a factor (including time) that market participants would take into account when pricing the asset or liability.

4.2. Derecognition of financial assets and liabilities

The Bank derecognises a financial asset when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire or it transfers the rights to receive the contractual cash flows in a transaction in which substantially all of the risks and rewards of ownership of the financial asset are transferred.

The Bank derecognises a financial liability when its contractual obligations are discharged, cancelled, or expired.

4.3. Classification and subsequent measurement

Financial assets

The Bank classifies its financial assets in the following measurements categories:

- Amortised cost;
- Fair value through profit or loss (FVPL);

A financial asset is measured at amortised cost if it meets both of the following conditions and is not designated as at FVPL:

- the asset is held within a business model whose objective is to hold assets to collect contractual cash flows; and
- the contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding ("SPPI").

Financial assets with embedded derivatives are considered in their entirety when determining whether their cash flows are solely payment of principal and interest.

All other financial assets are measured at FVPL.

Business model assessment

The Bank assess the objective of a business model in which an asset is held at a portfolio level because this best reflects the way the business is managed, and information is provided to management. The information considered includes:

- the stated policies and objectives for the portfolio and the operation of those policies in practice. In particular, whether management's strategy focuses on earning contractual interest revenue, maintaining a particular interest rate profile, matching the duration of the financial assets to the duration of the liabilities that are funding those assets or realizing cash flows through the sale of the assets;
- how the performance of the portfolio is evaluated and reported to the Bank's management;
- the risks that affect the performance of the business model (and the financial assets held within that business model) and how those risks are managed;
- how managers are compensated – e.g. whether compensation is based on the fair value of the assets managed or the contractual cash flows collected; and
- the frequency, volume and timing of sales in prior periods, the reasons for such sales and its expectations about future sales activity. However, information about sales activity is not considered in isolation, but as part of an overall assessment of how the Bank's stated objective for managing the financial assets is achieved and how cash flows are realized.

The business model assessment is based on reasonably expected scenarios without taking 'worst case' or 'stress case' scenarios into account. If cash flows after initial recognition are realized in a way that is different from the Bank's original expectations, the Bank does not change the classification of the remaining financial assets held in that business model. It rather incorporates such information when assessing newly originated or newly purchased financial assets going forward.

Assessment whether contractual cash flows are solely payments of principal and interest ("SPPI")

For the purposes of this assessment, 'principal' is defined as the fair value of the financial asset on initial recognition adjusted for accrued effective interest and principle repayments. 'Interest' is defined as consideration for the time value of money and for the credit risk associated with the principal amount outstanding during a particular period of time and for other basic lending risks and costs (e.g. liquidity risk and administrative costs), as well as profit margin.

In assessing whether the contractual cash flows are solely payments of principal and interest, the Bank considers the contractual terms of the instrument. This includes assessing whether the financial asset contains a contractual term that could change the timing or amount of contractual cash flows such that it would not meet this condition. In making the assessment, the Bank considers:

- contingent events that would change the amount and timing of cash flows;
- leverage features;
- prepayment and extension terms;
- terms that limit the Bank's claim to cash flows from specified assets (e.g. nonrecourse asset arrangements); and
- features that modify consideration of the time value of money – e.g. periodical reset of interest rates.

Financial assets measured at amortised cost consist of loans due from credit institutions and loans due from customers.

Financial assets measured at FVPL consist of investments in shares and funds.

Financial liabilities

Financial liabilities are classified and subsequently measured at amortised cost. Financial liabilities comprise of deposits from customers.

4.4. Measurement methods and presentation

Financial assets and liabilities measured at amortised cost

The amortised cost is the amount at which the financial asset or financial liability is measured at initial recognition minus the principal payments, plus or minus the cumulative amortization using the effective interest method of any differences between that initial amount and the maturity amount and, for financial assets, adjusted for any expected credit loss allowance.

The gross carrying amount of financial asset is the amortised cost of a financial asset before adjusting for any expected credit loss allowance.

The effective interest method is a method of calculating the amortised cost of a financial asset or a financial liability and of allocating the interest income or interest expense over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash payments or receipts through the expected life of the financial instrument or, when appropriate, a shorter period to the net carrying amount of the financial asset or financial liability. When calculating the effective interest rate, the Bank estimates cash flows considering all contractual terms of the financial instrument (for example, prepayment options) but does not consider future credit losses. The calculation includes all fees and points paid or received between parties to the contract that are an integral part of the effective interest rate, transaction costs and all other premiums or discounts.

When the Bank revises the estimates of future cash flows, the carrying amount of the respective financial assets or liabilities is adjusted to reflect the new estimate discounted using the original effective interest rate. Any changes are recognised in profit or loss.

Interest income is calculated by applying the effective interest rate to the gross carrying amount of the financial asset (when the financial asset is not credit-impaired) or to the amortised cost of the financial liability. When and financial asset become credit impaired the interest income is calculated by applying the effective interest rate to the net amortised cost of the financial asset.

Interest income and expense calculated using the effective interest method is presented within 'Interest income- effective interest method' and 'interest expense- effective interest income' in the statement of comprehensive income.

Interest income – effective interest method' consist of interest income on deposits with credit institutions and interest on loans to customers. 'Interest expense – effective interest method' consist of interest expense on deposits from credit institutions and interest expense from deposits from credit institutions.

Financial assets measured at FVPL

Fair value is the price that would be received to sell and asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date.

The fair values of quoted investments are based on current bid prices. If the market for a financial asset is not active (and for unlisted securities), the Bank establishes fair value by using valuation techniques. These include the use of recent arm's length transactions, reference to other instruments that are substantially the same, expected discounted cash flow analysis, and option pricing models making maximum use of market inputs and relying as little as possible on entity-specific inputs. See note 19 for a description of fair value measurement.

Gains and losses on financial instruments at fair value comprise fair value gains and losses from shares and funds and presented within '"Net gains/losses on financial instruments at fair value".

4.5 Impairment on loans to customers

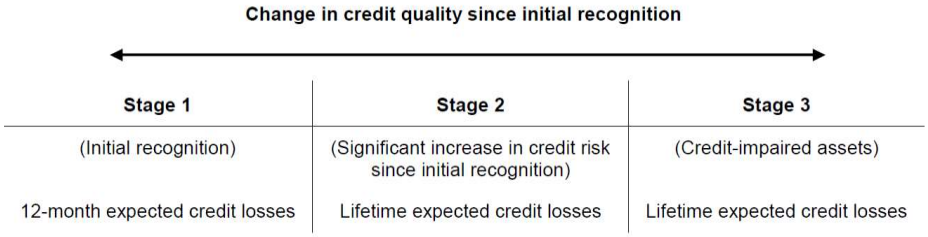
The Bank assess the expected credit losses ('ECL') on a forward-looking basis, associated with its debt instrument assets carried at amortised cost and with the exposure arising from loan commitments. The Bank recognises a loss allowance for such losses at each reporting date. The measurement of ECL reflects:

- An unbiased and probability-weighted amount that is determined by evaluating a range of possible outcomes;

- The time value of money; and
- Reasonable and supportable information that is available without undue cost or effort at the reporting date about past events, current conditions and forecast of future economic conditions.

Expected credit loss measurement

The Bank applies a 'three-stage' model for impairment based on changes in credit quality since initial recognition as summarized below:



- A financial instrument that is not credit-impaired on initial recognition is classified in 'stage 1' and has its credit risk continuously monitored by the Bank
- If a significant increase in credit risk ('SICR') since initial recognition is identified, the financial instrument is moved to 'Stage 2' but is not yet deemed to be credit-impaired. Please see below for a description of how the Bank determines when a significant increase in credit risk has occurred.
- If credit risk deteriorates further and the financial instrument is assessed to be credit-impaired, the financial instrument is moved to 'Stage 3'. Please see below for a description of how the Bank defines credit-impaired and default.
- Financial instruments in Stage 1 have their ECL measured based on default events possible within the next 12 months. Instruments in Stage 2 or 3 have their ECL measured based on expected credit losses on a lifetime basis.

Measuring ECL – explanation of inputs, assumptions and estimation techniques

When assessing SICR the Bank uses both quantitative and qualitative factors. The triggers measure a degradation of credit quality by comparing the PD at origination against the PD calculated at the time of reporting, as well as observation of a forbearance flag, 30 days past due, cross product default or a history of delinquency over the past three months. The bank is utilizing explicit models for expected life-time on all unsecured loans, measured against the contractual life-time and current down payment schedule. The model is developed and managed by bank data central SDC A/S, Denmark and utilized by IFRS bank clients of SDC. The Bank is an IFRS bank client of SDC, and all customer data of the Bank are available for running the models.

IFRS9 requires that ECLs should reflect an unbiased and probability-weighted estimate of credit losses over the expected life of the financial instruments (i.e. the weighted average of credit losses with the respective risks of a default occurring as the weights), which require evaluating a range of possible outcomes. This involves identifying possible scenarios and consider whether the effect of non-linearity is material and whether the Bank has a reasonable and supportable basis for this multiple scenario analysis. After 6 months of operations, the bank does not possess a sufficient amount of relevant historical data to support such analysis. Further the Bank only originate unsecured loans which means that the effect of non-linearity will be much less severe than for secured loans. Scenario analysis for calculation of write-downs will be introduced and disclosed in future reporting – indicatively, first time in Q3 of 2019.

Probability of default (PD) is an experience-based probability that a commitment is in breach for more than 90 days in the next twelve months. After 30 days on book, each loan is given an initial PD, based on statistical features of the customer – age, gender, geography, time-on-book, loan size and status of any other accounts the customer has with the Bank. The actual PD is re-assessed monthly, based on customer behaviour –, late payments/ reminders, advance payments. With no historical data to support expected PD of any given loan, initial benchmark ratios have been applied. Each loan is also given an expected loss given default – LGD. The initial LGD has been fixed at 40 % for all loans.

At first recognition, the loan is defined to be in stage 1. If a significant increase in credit risk should occur the loan will migrate to stage 2. A significant increase in credit risk is assessed by using several criteria, including late payment beyond 30 days after maturity. The most important factor for the assessment is a comparison between the original probability of default and the probability of default at the reporting date. Each product has its own threshold values when one considers an increase to be significant. Products with absolute low application PDs therefore lead to high trigger requirements, as they are relative and come from a low level. The Bank will disclose such triggers in future reporting – indicatively, first time in the Q3 2019 reporting. Exposures move back from stage 2 to stage 1 once they no longer meet the criteria for a significant increase in credit risk. This is subject to all payments being up to date and the customer evidencing ability and willingness to maintain future payments.

4.6 Modification of loans

The Bank sometimes renegotiates or otherwise modifies the contractual cash flows of loans to customers. When this happens, the Bank assesses whether or not the new terms are substantially different to the original terms. The Bank does this by considering, among others, the following factors:

- If the borrower is in financial difficulty, whether the modification merely reduces the contractual cash flows to amounts the borrower is expected to be able to pay.
- Whether any substantial new terms are introduced, that substantially affects the risk profile of the loan.
- Significant extension of the lean term when the borrower is not in financial difficulty.
- Significant change in interest rate.

If the terms are substantially different, the Bank derecognises the original financial asset and recognises a 'new' asset at fair value and recalculates a new effective interest rate for the asset. The date of renegotiation is consequently considered to be the date of initial recognition for impairment calculation purposes, including the purpose of determining whether a significant increase in credit risk has occurred. However, the Bank also assesses whether the new financial asset recognised is deemed to be credit-impaired at initial recognition, especially in circumstances where the renegotiation was driven by debtor being unable to make the originally agreed payments.

If the terms are not substantially different, the renegotiation or modification does not result in derecognition, and the Bank recalculates the gross carrying amount based on the revised cash flows of the financial asset and recognises a modification gain or loss in profit or loss. The new gross carrying amount is recalculated by discounting the modified cash flows at the original effective interest rate.

4.7 Write-off policy

The Bank write off financial assets, in whole or in part, when it has exhausted all practical recovery efforts and has concluded there is no reasonable expectation of recovery. Indicators that there is no reasonable expectation of recovery include (i) insolvency of the borrower and (ii) realization of the collateral where the Bank's recovery method is foreclosing on collateral is such that there is no reasonable expectation of recovery in full. The Bank may write-off financial assets that are still subject to enforcement activity. The outstanding contractual amounts of such assets written off during the period ended 31 December 2018 was TNOK 0. The Bank still seeks to recover amounts it is legally owed in full, but which have been partly written off due to no reasonable expectation of full recovery.

5. Offsetting financial instruments

Financial assets and financial liabilities are offset, and the net amount presented in the statement of financial position when, and only when, the Bank has a legally enforceable right to set off the amounts and it intends either to settle them on a net basis or to realise the asset and settle the liability simultaneously.

6. Fees and commissions

Fees and commission income and expense that are an integral to the effective interest rate on a financial asset or financial liability are included in the effective interest rate.

Other fee and commissions income is recognised as the related services are performed. If a loan commitment is not expected to result in the draw-down of a loan, then the related loan commitment fee is recognised on a straight-line basis over the commitment period.

Other fee and commission expenses relate mainly to transaction and services fees, which are expensed as the service are received.

7. Taxes

The tax charge in the income statement includes both payable taxes for the period and changes in deferred tax. Deferred tax is calculated at relevant tax rates on the basis of the temporary differences which exist between accounting and tax values, and any carryforward losses for tax purposes at the year-end. Tax enhancing or tax reducing temporary differences, which are reversed or may be reversed in the same period, have been eliminated. The disclosure of deferred tax benefits on net tax reducing differences which have not been eliminated, and carryforward losses, is based on estimated future earnings. Deferred tax and tax benefits which may be shown in the balance sheet are presented net. Deferred tax is reflected at nominal value.

8. Intangible assets

Intangible assets consist of acquired and internally developed IT systems/software and rights. Acquired intangible assets are recognised at cost with the addition of expenses incurred to make the asset ready for use. Costs for internally developed software which are controlled by the Bank are recognised as intangible asset when the following criteria are met:

- Management intends to complete the software and use it
- There is an ability to use the software as it can be demonstrated how the software is contributing to probable future economic benefits and the expenditure attributable to the software during its development can be reliable measured.

Directly attributable costs that are capitalised as part of the software include employee costs and an appropriate portion of relevant overheads. Capitalised development costs are recorded as intangible assets and amortised from the point at which the asset is ready for use. The Bank amortises intangible assets with a limited useful life over three years, using the straight-line method.

Intangible assets that have an indefinite useful life are not subject to amortisation and are tested annually for impairment, or more frequently if events or changes in circumstances indicate that they might be impaired. Other assets are tested for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognised for the amount by which the asset's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset's fair value less costs of disposal and value in use. The assets that suffered an impairment are reviewed for possible reversal of the impairment at the end of each reporting period.

9. Cash and cash equivalents

For the purpose of presentation in the statement of cash flows, cash and cash equivalents include cash on hand and deposits with credit institutions with no agreed period of notice. This means that all cash and cash equivalents are immediately available. The statement of cash flows is prepared in accordance with the indirect method.

10. Pension benefit schemes

The Bank is subject to a compulsory occupational pension act and has a scheme that satisfies the legal requirements. The Bank has a defined contribution scheme that applies to all employees. Under the defined contribution plan the Bank pays contributions to an insurance company. After the contribution has been made the Bank has no further commitment to pay. The contribution is recognised as payroll expenses. Prepaid contributions are reflected as an asset (pension fund) to the degree the contribution can be refunded or will reduce future payments.

11. Share based payments

The Bank has a Employee Option Plan for the Bank's management team. The fair value of options granted under the Banks Employee Option Plan is recognised as an employee benefits expense with a corresponding increase in equity. The total amount to be expensed is determined by reference to the fair value of the options granted. The total expense is recognised over the vesting period, which is the period over which all of the specified vesting conditions are to be satisfied. At the end of each period, the Bank revises its estimates of the number of options that are expected to vest based on the non-market vesting and service conditions. It recognises the impact of the revision to original estimates, if any, in profit or loss, with a corresponding adjustment to equity.

12. Provisions

Provisions are recognised when the Bank has a present legal or constructive obligation as a result of past events, it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation and the amount can be reliably estimated. Provisions are measured at the present value of management's best estimate of the expenditure required to settle the present obligation at the end of the reporting period.

13. Critical accounting estimates and judgements

In preparing these financial statements, management has made judgements, estimates and assumptions that affect the Bank's accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income and expense. Actual results may differ from these estimates.

Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to estimates are recognised prospectively.

The measurement of expected credit loss allowance for financial asses measured at amortised cost is an area that requires the use of complex models and significant assumptions about future economic conditions and credit behavior (e.g. the likelihood of customers defaulting and the resulting losses).

Note 2 – Subsequent events and contingent liabilities

Subsequent events

On 8 February 2019, BRAbank ASA and Monobank ASA (Monobank) entered into a merger agreement, with the intent to create a well-capitalised bank with a broad distribution platform and fully funded growth ambitions. The merger is intended to create significant value and benefits for both set of shareholders, from consolidating to one cost base and from generating revenue synergies from complementary distribution strengths. If completed, BRAbank's shareholders will receive 9.25 shares in Monobank for each share in BRAbank, representing 34.3% of the total outstanding shares following the merger, prior to the equity issues In conjunction with the merger, Monobank will raise NOK 100-130 million of new equity, of which NOK 100m is underwritten by Braganza AB. The transaction is unanimously recommended by the Board of Directors of both BRAbank and Monobank, and as of 8 February 2019, 59.4% of BRAbank shareholders and 47.2% of Monobank shareholders have pre-committed to vote in favour of the transaction. The transaction is subject to shareholder approval from both Monobank and BRAbank, as well as regulatory approvals. The transaction is expected to close by the end of second quarter 2019
Monobank CEO Bent Hilding Gjendem will be appointed CEO for the combined bank, which will be named BRAbank and be headquartered in Bergen. BRAbank's Chairman Geir Stormorken will be appointed Chairman for the combined bank, and Monobank's Chairman Jan Greve-Isdahl will continue as Vice Chairman.

Contingent liabilities

There are no contingent liabilities to disclose at 31 December 2018.

Note 3 - Financial instruments

Financial instruments at fair value

According to IFRS7 financial instruments at fair value should be measured at different levels:

Level 1: Financial instruments in level 1 are determined based on quoted prices in active markets for identical financial instruments available on the balance sheet date.

Level 2: Financial instruments in level 2 are determined based on inputs other than quoted prices, but where prices are observable either directly or indirectly. These include quoted prices in markets that are not active.

Level 3: When valuation cannot be determined in level 1 or 2, valuation methods based on non-observable market data are used.

Securities	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Securities - Level 1	150 853	-
Total securities at fair value through profit and loss	**150 853**	**-**

The bond portfolio consists solely of shares in Bond Funds, managed by Norwegian asset managers. The portfolio is held for liquidity management purposes, and to satisfy CRD IV requirements regarding liquid assets and minimum Liquidity Coverage Ratio requirement.

Long-term equity shares	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Shares in SDC A/S, Denmark - Level 3	1 194	-
Total shares at fair value through profit and loss	**1 194**	**-**

Financial instruments at amortised cost

Financial instruments at amortised cost are valued at originally determined cash flows, adjusted for any impairment losses.

Financial assets at amortised cost	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Loans and deposits with credit institutions	34 877	5 845
Net loans to customers	97 413	-
Total financial assets at amortised cost	**132 290**	**5 845**
Deposits from customers	51 220	-
Total financial liabilities at amortised cost	**51 220**	**-**

Deposits from customers

Deposits from household customers are regular savings accounts, with variable interest and unrestricted access to withdrawal. Deposits up to NOK 2 million are guaranteed by "Norwegian Banks' Guarantee Fund". Besides equity, deposits from household customers is currently the most important funding source of the bank. The fee for participating in the deposit guarantee scheme was paid in Q3 2018 with an amount of NOK 229.000. The amount is accounted as interest costs.

	31.12.2018	31.12.2017
Deposit interest at end of quarter	1,98 %	
Number of deposit accounts EOP	95	
Total deposit amount in NOK	51 220 242	
Average deposit amount in NOK	539 160	

Note 4 - Loans to customers

Loans to customers at EOP consist of unsecured consumer lending to household customers in Norway, as well as credit card lending to consumers in Sweden. First loan payment in Norway was in July 2018. First credit card issued in Sweden was November 2018.

Risk class 1 - Unsecured consumer loans (Norway)
Consumer loans: Loan amount NOK 20.000 - NOK 500.000. Maximum tenure is five years. Pricing is risk based, with a minimum interest of 7.95 % and a maximum of 19.95 %.

Risk class 2 – Consumer credit cards (Sweden)
Credit card lending carries a maximum credit limit of SEK 50.000. Interest rate is fixed at 19,90 %. At end of quarter the credit card portfolio is not considered to be a significant part of the loan book.

Loans to customers (NOK '000)	31.12.2018	31.12.2017
Loan balance, unsecured consumer lending	96 917	-
Amortised loan broker commission	3 494	-
Gross loans, unsecured consumer lending	100 411	-
Gross loans, credit cards	3 011	-
Gross lending	103 422	-
Impairment of loans	(6 009)	-
Net loans to customers	**97 413**	**-**

Loan ageing at 31.12.2018	NOK '000	# accounts
Not Due	83 719	1 753
Past due 30 days	9 591	83
Past due 60 days	4 413	40
Past due 90 days +	5 808	49
Gross loans	**96 917**	**1 925**

Stage analysis

Stage 1: A new credit exposure is Initially recognised in Stage 1. If there is no significant increase in credit risk at next recognition, the exposure stays in Stage 1. The applied initial PD ratio for a Stage 1 credit shall reflect the probability of default within the next 12 months. The initial (12 months') PD is produced by the scorecard provided by Bisnode, reflecting large quantities of observed relevant default data over many years, at the time of on-boarding.

Stage 2: If there is a significant increase in credit risk since previous reporting period the exposure will be re-classed to Stage 2. Back-stop for Stage 2 assessment is the second reminder, which is presented 42 days past due. The applied PD ratio for Stage 2 exposures shall reflect the probility of default over the full lifetime of the exposure. The full exposures move back from stage 2 to stage 1 once they no longer meet the criteria for a significant increase in credit risk.

Stage 3:
If credit risk deteriorates further and the financial instrument is assessed to be credit-impaired, the financial instrument is moved to Stage 3. Back-stop for Stage 3 exposures is unpaid 90 days past due. The applied PD ratio for Stage 3 exposures shall reflect the probility of default over the full lifetime of the exposure. If there is no evidence supporting that the PD should be lower, the applied lifetime PD for Stage 3 exposures is 1 (100 %).

Gross loans and ECL per stage at 31.12.2018

	Risk class 1			
	Stage 1	**Stage 2**	**Stage 3**	**Total**
Gross carrying amount opening balance	-	-	-	**-**
New loans	96 917	-	-	**96 917**
Loans transfer from stage 1 to stage 2	(11 096)	11 096		**-**
Loans transfer from stage 2 to stage 3		(7 532)	7 532	**-**
Amortised loan broker commissions	3 094	128	272	**3 494**
Gross carrying amount closing balance	88 915	3 692	7 804	**100 411**
Expected credit loss (ECL)	(2 065)	(812)	(3 088)	**(5 965)**
Net carrying amount	**86 850**	**2 880**	**4 716**	**94 446**
Provision coverage ratio	**2,3 %**	**22,0 %**	**39,6 %**	**5,9 %**

	Risk class 2			
	Stage 1	**Stage 2**	**Stage 3**	**Total**
Gross carrying amount opening balance	-	-	-	**-**
New loans	3 011	-	-	**3 011**
Loans transfer from stage 1 to stage 2	-	-	-	**-**
Loans transfer from stage 2 to stage 3	-	-	-	**-**
Gross carrying amount	3 011	-	-	**3 011**
Expected credit loss (ECL)	(44)	-	-	**(44)**
Net carrying amount	**2 967**	**-**	**-**	**2 967**
Provision coverage ratio	**1,5 %**			**1,5 %**

Geographical distribution of loans and credit limits

Region/county	**Gross lending**	**ECL**	**Net lending**	**Unused credit limits**
Akershus	11 869	-671	11 198	
Aust-Agder	1 043	-90	953	
Buskerud	4 090	-462	3 628	
Finnmark	2 458	-91	2 367	
Hedmark	4 145	-196	3 949	
Hordaland	6 646	-564	6 081	
Møre og Romsdal	3 368	-165	3 204	
Nordland	3 142	-289	2 853	
Oppland	2 465	-213	2 253	
Oslo	11 129	-683	10 447	
Rogaland	5 423	-374	5 049	
Sogn og fjordane	612	-116	496	
Telemark	2 952	-158	2 794	
Troms Romsa	2 592	-152	2 440	
Trøndelag	5 361	-194	5 167	
Vest-Agder	1 409	-83	1 326	
Vestfold	3 955	-189	3 765	
Østfold	5 678	-630	5 048	
Sweden	3 011	-44	2 967	33 959
Undistributed *)	22 073	-644	21 429	
Total loans excl amortised loan broker commissions	**103 423**	**-6 009**	**97 413**	**33 959**

*) Demographic coding and risk class for new loans are added to database after end of month.

Note 5 – Capital adequacy

(Amounts in NOK '000)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Share capital	100 434	-
Share premium	217 782	-
Other paid-in equity	369	-
Retained earnings	-57 375	-
Deductions of intangible assets	-38 312	-
Common equity Tier 1 capital	**222 899**	-
Additional Tier 1 capital	0	-
Tier 1 capital	**222 899**	-
Subordinated loans	0	-
Tier 2 capital	**222 899**	-

Capital requirements

(Amounts in NOK '000)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Institutions	6 975	-
Equity instruments	1 163	-
Collective investments undertakings (CIU)	49 392	-
Other items	106 865	-
Operational risk	5 170	-
Total risk-weighted assets	**169 565**	-
Core equity tier 1 capital ratio	131,5 %	-
Tier 1 capital ratio	131,5 %	-
Capital ratio	131,5 %	-

Note 6 – Deposits with credit institutions

(Amounts in NOK '000)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Non-restricted deposits	23 790	5 589
Restricted tax withholding funds	441	256
Other restricted funds	10 647	-
Deposits with credit institutions	**34 877**	**5 845**

Note 7 – Other receivables and other liabilities

(Amounts in NOK '000)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Prepaid expenses	3 984	3 895
Other short-term assets	10	95
Total other receivables	**3 994**	**3 990**

(Amounts in NOK '000)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Payables to suppliers	5 969	939
Holiday pay	929	332
Public taxes	1 774	419
Other accrued expenses	5 540	206
Total other liabilities	**14 212**	**1 897**

Note 8 – Interest and fees

(Amounts in NOK '000)	**FY 2018**	**FY 2017**
Interest income from loans to and deposits with credit institutions	50	3
Interest income from loans to customers	2 947	-
Interest income, effective interest method	**2 997**	**3**
Interest expense from deposits from customers	156	-
Interest expense on short-term liquidity loan	42	116
Interest expense, effective interest method	**198**	**116**
Fee to Norwegian Banks' Guarantee Fund	229	-
Other interest expenses	**229**	**-**
Interest expenses	**427**	**116**
Net interest income	**2 570**	**-113**
Fees	34	-
Total commission and fees	**34**	**-**
Commission paid to Braathens Regional Airlines	586	-
Other expenses commissions and fees	166	6
Total expenses commissions and fees	**752**	**6**
Net commissions and fees	**-718**	**-6**

Note 9 – General administrative expenses

(Amounts in NOK '000)	FY 2018	FY 2017
Sales and marketing	4 004	10
IT operations	3 111	1 574
Rental of premises	875	79
Insurance	60	0
Office expenses	222	7
Other administrative expenses	4 065	0
Total general administrative expenses	**12 338**	**1 670**

Note 10 – Other expenses

(Amounts in NOK '000)	FY 2018	FY 2017
External services fees	10 939	3 681
Currency gain/loss (-) on currency transactions	88	-
Other operating expenses	625	284
Auditor	665	64
Total other expenses	**12 316**	**4 029**

Note 11 – Related parties

The bank has only one related party at the end of 2018; Braathens Regional Airlines AB ("BRA"). This company is fully owned by Braganza AB, which hold 19.38 % of the shares of BRAbank ASA. The nature of the relation with BRA is a cooperation agreement to issue co-branded loyalty/credit cards to the customers of the airline. The bank pays a royalty fee of 0.7% of interest bearing balances to the airline, as well as a SEK 250 reward per BRA customer that signs up for a credit card with the bank. Transactions between the parties will be part of daily operations and at arms length prices.

Transactions (NOK '000):

Counterpart	Period	Sales to related party	Purchase from related party	Amount
Braathens Regional Airlines AB	Nov-Dec 2018	-	Royalty and reward	586

Transactions with related parties included in the balance sheet (NOK '000)

	31.12.2018	31.12.2017
Debt to related parties	445	-

Note 12 – Alternative performance measures

Alternative performance measures are often used by investors, financial analysts and others for decision-making purposes by contributing to a deeper insight into the operational and financial aspects of a company. Alternative performance measures can provide reinforcing information on the company's historical and present situation, and the company's future prospects. After six months of operation, and relatively modest revenue streams, it is our opinion that alternative performance measures, such as Cost/Income ratio and Return on Equity do not provide any additional value to investors or analysts at this stage.

BRAbank will develop and assess such measures going forward.

Note 13 – Currency risk

31.12.2018			
(Amount in NOK '000)	**DKK**	**SEK**	**GBP**
Financial assets in foreign currency	1 194	-	-
Deposits with credit institutions	-	4 611	-
Net loans to customers	-	2 979	-
Debt in foreign currency	-	78	-
Net	**1 194**	**7 668**	**-**

31.12.2017			
(Amount in NOK '000)	**DKK**	**SEK**	**GBP**
Financial assets in foreign currency	-	-	-
Deposits with credit institutions	-	-	-
Debt in foreign currency	-	-	75
Net	**-**	**-**	**75**

Note 14 – Shares, warrants and options

Nominal value of the company shares is NOK 6,50. All shares have the same share class and voting rights. On 23-Feb-2018, 1,500,000 independent subscription rights [warrants] were issued to the existing shareholders of the company. The rights are freely tradable. Subscription can be exercised 1-Mar-2021, 1-Mar-2022 and 23-Feb-2023. The BoD can decide to accept exercise of subscription rights at other dates, but no later than 23-Feb-2023. Subscription price is set at NOK 23,50 + 5% step-up per year proceeding 23-Feb-2018.

Top 20 shareholders

Investor	Country	Number of shares	Ownership	Warrants
Braganza AB	Sweden	2 994 533	19,38 %	901 714
Thon Holding AS	Norway	1 543 598	9,99 %	
Westindia AB	Sweden	1 543 598	9,99 %	
Netrom AS	Norway	1 219 403	7,89 %	
Goosacker Invest AB	Sweden	550 000	3,56 %	
Allba Holding	Sweden	500 000	3,24 %	
MP Pensjon AS	Norway	476 983	3,09 %	
PB Banking AS	Norway	475 096	3,07 %	257 390
Must Invest AS	Norway	425 531	2,75 %	
Wenaas Capital	Norway	425 531	2,75 %	
Varner Invest AS	Norway	425 531	2,75 %	
JCE Group	Sweden	425 531	2,75 %	
Hjellegjerde Invest AS	Norway	250 000	1,62 %	
OG Invest AS	Norway	215 000	1,39 %	
JJ Advokat AB	Sweden	212 765	1,38 %	
Provobis Invest AB	Sweden	215 000	1,39 %	
EMT Invest	Norway	193 670	1,25 %	
Halfdan Holme AS	Norway	189 125	1,22 %	
Mellem Nes Invest AS	Norway	170 212	1,10 %	
Steian Invest AS	Norway	163 656	1,06 %	67 912
Total TOP 20		**12 614 763**	**81,64 %**	**1 227 016**
Other shareholders		2 836 669	18,36 %	272 984
Total		**15 451 432**	**100,00 %**	**1 500 000**
Of which:				
Held by management team and BoD of BRAbank:		**322 134**	**2,08 %**	**4,51 %**

Shares & options held by management or members of the BoD at 31.12.2018

May 2018 the company established a three-year stock option programme for the management team. Strike price of the options are based on the planned share issue price (NOK 23,50) as stated in the IPO and the Black and Scholes's option pricing model. Strike price is stepped up by 5 % yearly. First possible exercise date in March-2019.

Name	Title/role	# shares	# options
Morten Grusd	CEO	144 210	32 604
Kjersti Præsttun Ruben	CRO	10 000	21 170
Jamal Hussain	CCrO	5 320	18 085
Karl-Richard Floer	COO	20 000	27 170
Marius Hansen Brislöv	CCO	2 484	23 404
Sven Arnesen	CFO	55 000	27 567
Geir Stormorken	BoD chair	53 200	
Kristin Krohn-Devold	BoD mbr	5 320	
Tom Høiberg	BoD mbr	26 600	
Total		**322 134**	**150 000**

Note 15 - Salary, remuneration, benefits and auditor fees

Staff costs (NOK '000)	FY 2018	FY 2017
Salaries	10 014	2 904
Management stock options	369	-
Other benefits	217	-
Employment tax	2 005	432
Defined contribution pensions	467	40
Other staff costs	246	28
Total salaries and other staff costs	**13 318**	**3 404**
Employees EOP	9	4
External employees EOP	1	-
Total employed	**10**	**4**
Average FTE	9	2

Salary and benefits YTD 31-Dec 2018	Salary + holiday pay	Value of stock options	Variable salary	Other remune-rations	Pension contribution	Total
Management team						
Chief Executive Officer	1 548	80	480	100	66	2 274
Chief Risk Officer	963	52		17	57	1 089
Chief Credit Risk Officer	656	45		15	42	758
Chief Operations Officer	1 277	67		17	69	1 429
Chief Commercial Officer *)	930	58		166	22	1 176
Chief Financial Officer	1 144	68		101	66	1 378
Sum	**6 518**	**369**	**480**	**415**	**322**	**8 105**

*) CCO lives in Stockholm and is a Swedish tax payer. His salary is paid in SEK. Recalc rate NOK/SEK = 96

Loans and guarantees to key personnel

No loans or guarantees have been granted to management, employees, representatives, related parties or their employees.

Variable salaries

No remuneration or benefits has been paid to members of the board of directors or any other trustee of the company in 2018. A provision of NOK 643.000 has been made in the 2018 accounts to cover BoD remuneration incl. taxes.

The variable salary of the CEO was a one-off bonus, directly tied to completion of the project of building a new bank, paid in July 2018.

Defined contribution pension scheme

Until 31-May 2018 the company offered an Obligatory occupational pension scheme "OTP" to Norwegian employees. As of 1-June 2018 the scheme was upgraded to a defined contribution pension scheme including disability coverage. The following contribution levels apply:

Until 31-May 2018: 2 % of salaries between 1 G and 12 G (1 G equals NOK 96.883)
As of 1-June-2018: 6 % of salary between 0 G and 7.1 G
10 % of salary between 7.1 G and 12 G

The defined contribution pension applied to 8 employees in Norway at year end.

The company employs one FTE in Sweden. The defined pension contribution to this employee is 7,6 % of fixed annual salary.

Pension cost *(NOK '000)*	**FY 2018**	**FY 2017**
2 % OTP	47	40
Defined contribution pension	420	-
Total pension cost	**467**	**40**

Management stock options scheme

In May 2018 the company established a three-year stock option programme for the management team. The purpose of the programme was to motivate and, hopefully, reward the management team for taking the risk to join a start-up business venture. The strike price of the options are based on the planned share issue price (NOK 23,50) as stated in the IPO and the Black and Scholes's option pricing model. The first possible exercise date in March-2019. Key parameters for pricing the options:

Stock price:	NOK 23,50
Annual step-up rate:	5 %
Exercising price:	NOK 24,70 in 2019, NOK 25,90 in 2020 and NOK 27,20 in 2021
Expected volatility:	40
Variance:	16 %
Risk-free interest rate:	1 %
Value of the option:	NOK 5,17
Number of options:	150.000, of which 1/3 of the options can be exercised each of the three years

The value of granted stock options is accounted as other paid-in equity. The company's variable salaries related to stock options releases the options in accordance with Chapter

15 of the Act on financial institutions and financial groups, with regulations and other applicable regulations for bank remuneration.

Statement on remuneration of executive management in previous accounting year

The remuneration policy in 2018 has complied with the provisions set out in chapter 15 of the Financial Institutions Act with regulations.

In connection with the commencement of the bank business in June 2018, the Company established a share option scheme for the members of the executive management. Under the share option scheme, participants may exercise options pro rata over the course of 3 years. The first exercise date for options granted in 2018 will be after the Ordinary General Meeting to be held in 2019.

Information regarding remuneration for members of the executive management in 2018 is set out in note 15 in the 2018 annual accounts.

The Board of Directors is of the opinion that the agreements entered into in 2018 regarding remuneration are in the interest of the Company and the shareholders.

Auditor fees

(Amounts in NOK '000)	**YTD 31.12.18**	**YTD 31.12.17**
Audit	289	19
Other services *)	376	45
Total	**665**	**64**

* Associated law firm has provided advice in connection with management stock option programme Other services also include assignments connected to listing at Merkur Market, as well as implementing new reporting standards, IFRS

Note 16 - Income tax

(Amount in NOK '000)

Income tax expense	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Current tax:		
Tax payable	-	-
Correction of previous years income taxes	-	-
Deferred tax		
Changes in deferred tax	-	-
Tax expense	**-**	**-**

	31.12.2018	**31.12.2018**
Pre-tax profit (including discontinued operations)	-47 713	-9 223
Income taxes calculated at 25 %	-	-
Tax expense	**-**	**-**
Income tax expense reported in consolidated income statement	-	-
Tax expense attributable to discontinued operation	-	-
Income tax expense	**-**	**-**

Deferred tax		
Deferred tax assets as at 01.01.2018	**-**	**-**
Deferred tax assets as at 31.12.2018	**-**	**-**

The company has a total loss carried forward of TNOK 57.375 as at 31 December 2018 in which non of it has been recognised as an asset in the balance sheet.

Note 17 – Intangible assets

(Amounts in NOK '000)	31.12.2018	31.12.2017
Intangible assets cost price at start of period	-	-
Additions		
Setting up BRAbank core banking system for Norway and Sweden at the Scandinavian Data Centre in Denmark	26 316	
Development of the digital customer front-end system	12 680	
Connecting BRAbank to the Norwegian national clearing and settlement infrastructure (NICS)	6 304	
Setting up BRAbank for international credit card issuing, BankID and electronic archives at Nets	1 488	
Other start-up investments	278	
Public tax relief for R&D activities ("SkatteFUNN")	(2 304)	
Disposals	-	-
Intangible assets cost price at end of period	**44 762**	**-**
Cumulative depreciations at start of period	-	-
Write downs	-	-
Cumulative depreciation during the period	(6 450)	-
Cumulative depreciation at end of period	**(6 450)**	**-**
Book value of intangible assets at end of period	**38 312**	**-**

Value assessment

There are no identifiable parts of the revenue stream of the bank that can be tied to any of these investments, as they are all basic infrastructure investments to be able to provide financial services, such as lending and payments. A revenue-based assessment of the asset values is therefore not applicable.

The major share of this investment package (Core system + Digital Front-end) are tied to three-year contracts - hence a 36 month depreciation profile has been decided. On an on-going basis there will be future needs for new functionality, upgrades, maintenance and re-design. An economic lifetime of these assets could be projected to be 3-5 years.

No impairments have been recognised for the intangible assets in the period. Although the announced merger plan of Monobank and BRAbank indicates that the combined bank shall run its operations on the Monobank platform and solutions, it is still to soon to translate the announcement into financial transactions in the BRAbank accounts.

Note 18 – Risk management

The Board of Directors is responsible for the overall risk governance including overseeing a robust and effective system of risk management that ensures that the level of capital and liquidity held is adequate and in line with the bank's risk profile. The bank's risk appetite and control measures are underpinned by a policy framework covering all central risk areas and has been approved by the Board of Directors. The policy framework will be reviewed by the Board of Directors at least annually.

Credit Risk

Credit risk represents the most important risk to the bank and is central to the day to day activities. Credit risk is defined as the risk of loss due to a customer defaulting on their debt by failing to make the contractually obligated payments. The bank manages credit risk in line with the approved Credit Risk policy and guidelines of responsible lending. All loan applications are processed through an automated decision system comprising policy rules, checks of creditworthiness and affordability of the consumer. The credit risk profile of the bank's portfolio is subject to constant monitoring and is overseen by the bank's credit committee.

Liquidity Risk

Liquidity risk is defined as the risk that the bank is not able to meet its obligations as they fall due. The bank has employed a liquidity risk policy including both regulatory and internal liquidity limits to ensure financial obligations can be met at all times, even under stress conditions. To ensure a high level of liquidity, the bank maintains a stock of high quality liquid assets. A liquidity contingency plan has been established and liquidity is monitored daily with at least monthly reports to the Board of Directors. The bank's current liquidity is well within regulatory and internal limits, with a liquidity coverage ratio (LCR) of 464 %.

Market Risk

Market risk includes interest rate, foreign exchange rate, credit spread and equity -risk and is defined as a change or loss in value of earnings or capital due to movements in

market rates or prices. A market risk policy has been established and clearly defines limits of investments as well as requirements of regular monitoring and reporting.

The Bank does not have a trading book but is exposed to fluctuations in interest rates on its lending book as well as market risk in the assets held for liquidity purposes. Interest rate risk is very limited as the bank does not offer any fixed rate loans or deposits and the liquidity assets all have short durations. The bank's exposure to currency risk is limited to fluctuations in costs related to the core banking system (DKK).

Operational Risk

Operational risk, defined as losses from inadequate or failed internal processes, systems and people or from external events, is governed by the bank's operational risk policy. All processes are subject to continuous monitoring and control with risk reducing measures implemented as necessary.

Note 19 – Securities

Securities and equity instruments measured at fair value

	31.12.2018	31.12.2017
Bond funds measured at fair value	150 853	-
Long-term equity shares at fair value	1 194	-
Total securities and equity instruments measured at fair value	**152 047**	**-**

The bond portfolio consists solely of shares in Bond Funds, managed by Norwegian asset managers. The portfolio is held for liquidity management purposes, and to satisfy CRD IV requirements regarding liquid assets and minimum Liquidity Coverage Ratio requirement.

Bond fund	ISIN	Issued bonds in fund	Currency	CRD IV Risk weight	Min. rating
DNB Global Treasury	NO0010756281	Government guaranteed bonds	NOK	0 %	
DNB Likviditet 20 (IV)	NO0010337652	State, Municipal and Credit institutions	NOK	20 %	
Alfred Berg OMF Kort Inst.	NO0010655152	Preferential Asset backed securities	NOK	10 %	
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss	NO0010821226	Nordic governm, and private issuers	NOK *)	100 %	BBB-/Baa3

*) Securities in SEK, EUR and DKK are hedged to NOK

Securities measured at fair valu	# shares	Cost price	Book value	Market value	Unrealised profit/loss	Accrued yield	Yield to maturity
DNB Global Treasury	10 384	10 248	10 027	10 027	(216)	32	1,44 %
DNB Likviditet 20 (IV)	8 053	80 520	80 404	80 404	(97)	422	1,66 %
Alfred Berg OMF Kort Inst.	29 824	30 620	30 123	30 123	(119)	(119)	1,47 %
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss	301 842	30 189	30 299	30 299	118	118	N.A.
Total securities at fair value		**151 577**	**150 853**	**150 853**	**(315)**	**453**	

Total composure and performance of these actively managed bond funds can be found on the home page of the asset managers; DNB Asset Management AS and Alfred Berg Kapitalforvaltning AS. Fund units are valued at the official NAV prices.

Equity instruments

Long-term equity shares at fair	# shares	Cost price	Book value	Market value
Shares in SDC A/S, Denmark	2 334	1 141	1 194	1 194
Total shares		**1 141**	**1 194**	**1 194**
Total equity instruments at fair value		**1 141**	**1 194**	**1 194**

The price of the shares in SDC A/S, Denmark are re-valued annually, to reflect the asset value of SDC in the annual accounts. The shares are denoted in DKK, hence exposed to daily currency fluctuations

Note 20 – Liquidity risk

The liquidity risk is the risk that the bank is not capable of covering all its financial obligations as they fall due. The liquidity risk is considered low at the time of this report, since a large portion of the bank's assets consists of easily transferable securities. The bank manages its liquidity position by short-term cash flow forecasts and liquidity due date summaries.

The Liquidity Coverage Ratio (LCR) is defined as the bank's liquid assets relative to net liquidity output 30 days forward in time in any given stress situation. There should be liquidity buffers for any currency where the bank has a significant exposure. The bank does not have significant exposures in other currencies than Norwegian kroner at year end. Total liquidity coverage ratio (LCR) of the bank was 464 % and net stable funding ratio (NSFR) is 211 % at year end.

Remaining time to maturity for main items				**31.12.2018**			
(Amount in NOK '000)	Without any term	Up to 1 month	From 1 month up to 3 months	From 3 months up to 1 year	From 1 year up to 5 years	Over 5 years	Total
Deposits with credit institutions	34 877	-	-	-	-	-	**34 877**
Net loans to customers	5 649	-	-	303	73 266	18 195	**97 413**
Securities	1 193	-	-	150 854	-	-	**152 047**
Intangible assets	38 312						**38 312**
Assets without remaining term to maturity	3 994	-	-	-	-	-	**3 994**
Total assets	**84 025**	**-**	**-**	**151 157**	**73 266**	**18 195**	**326 642**
Deposits from customers	51 220	-	-	-	-	-	**51 220**
Other liabilities	5 000	6 907	569	1 735	-	-	**14 212**
Equtiy	261 210	-	-	-	-	-	**261 210**
Total liabilities	**317 430**	**6 907**	**569**	**1 735**	**-**	**-**	**326 642**

Remaining time to maturity for main items				**31.12.2017**			
(Amount in NOK '000)	Without any term	Up to 1 month	From 1 month up to 3 months	From 3 months up to 1 year	From 1 year up to 5 years	Over 5 years	Total
Loans and deposits with credit institutions	5 845	-	-	-	-	-	**5 845**
Assets without remaining term to maturity	3 990	-	-	-	-	-	**3 990**
Total assets	**9 835**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**9 835**
Non interest-bearing liabilities	206	960	375	355	-	-	**1 897**
Equity	7 938	-	-	-	-	-	**7 938**
Total liabilities	**8 144**	**960**	**375**	**355**	**-**	**-**	**9 835**

Note 21 – Interest rate risk

Different fixed-rate periods for assets and liabilities will lead to an interest rate risk for the Bank. A summary of the remaining period for agreed/probable interest rate adjustments for assets and liabilities is provided below

Figures in NOK '000

As at 31 December 2018	Without any term	Up to 1 month	From 1 month up to 3 months	From 3 months up to 1 year	Total
Assets					
Loans and deposits with credit institutions	**-**	34 877	-	-	**34 877**
Net loans to customers	3 494	**-**	93 919	**-**	**97 413**
Securities	-	-	-	152 047	**152 047**
Intangible assets	38 312				**38 312**
Other receivables	3 994	-	-	-	**3 994**
Total	**45 800**	**34 877**	**93 919**	**152 047**	**326 642**
Liabilities					
Deposits from customers	-	-	51 220	**-**	**51 220**
Other liabilities	14 212				**14 212**
Equity	261 210	-	-	-	**261 210**
Total	**275 422**	**-**	**51 220**	**-**	**326 642**

As at 31 December 2017	Without any term	Up to 1 month	From 1 month up to 3 months	From 3 months up to 1 year	Total
Assets					
Loans and deposits with credit institutions	**-**	5 845	-	-	**5 845**
Other assets	3 990	-	-	-	**3 990**
Total	**3 990**	**5 845**	**-**	**-**	**9 835**
Liabilities					
Other debt	1 897	-	-	-	**1 897**
Total	**1 897**	**-**	**-**	**-**	**1 897**

Interest rate risk - Sensitivity of 1 % point change in the yield curve

	31.12.2018	**31.12.2017**
Deposits with credit institutions	320	54
Net loans to customers	812	**-**
Securities	(1 257)	**-**
Total for assets	**(126)**	**54**
Deposits from and debt to customers	(512)	**-**
Total from debt	**(512)**	**-**
Total interest rate risk	**(638)**	**54**

BRAbank ASA

Visiting address: Drammensveien 151, 0277 Oslo, Norway

Postal address: P.O.Box 4126, Sjølyst, 0217 Oslo, Norway

www.brabank.no

Enterprise no. 917 651 817

Ticker at Merkur Market/Oslo Stock Exchange: BRA-ME

To the General Meeting of BRAbank ASA

Independent auditor's report

Report on the Audit of the Financial Statements

Qualified Opinion

We have audited the financial statements of BRAbank ASA, which comprise the balance sheet as at 31 December 2018, the statement of profit and loss, statement of comprehensive income, statement of equity changes and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, except for the matter described in the Basis for Qualified Opinion section of our report, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2018, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with simplified application of international accounting standards according to section 3-9 of the Norwegian Accounting Act.

Basis for Qualified Opinion

According to the Accounting Act § 3-4, the financial statements and the annual report shall be in the Norwegian language. However, the accompanying financial statements are presented in the English language. Consequently, the financial statements is not prepared in accordance with the law and regulations.

We conducted our audit in accordance with laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, including International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Company as required by laws and regulations, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our qualified opinion.

Other Information

Management is responsible for the other information. The other information comprises information in the annual report, except the financial statements and our auditor's report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors and the Managing Director for the Financial Statements

The Board of Directors and the Managing Director (management) are responsible for the preparation in accordance with law and regulations, including fair presentation of the financial statements in accordance with simplified application of International Accounting Standards according to the

Norwegian Accounting Act section 3-9, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, including ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

For further description of Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements reference is made to https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Opinion on the Board of Directors' report

Based on our audit of the financial statements as described above, it is our opinion that the information presented in the Board of Directors' report concerning the financial statements, the going concern assumption and the proposed allocation of the result is consistent with the financial statements and complies with the law and regulations.

Opinion on Registration and Documentation

Based on our audit of the financial statements as described above, and control procedures we have considered necessary in accordance with the International Standard on Assurance Engagements *(ISAE) 3000, Assurance Engagements Other than Audits or Reviews of Historical Financial Information*, it is our opinion that management has fulfilled its duty to produce a proper and clearly set out registration and documentation of the Company's accounting information in accordance with the law and bookkeeping standards and practices generally accepted in Norway.

Oslo, 14 February 2019

PricewaterhouseCoopers AS

Magne Sem

State Authorised Public Accountant

Denne siden vil bli laget av Artbox.

ÅRSRAPPORT **2018**

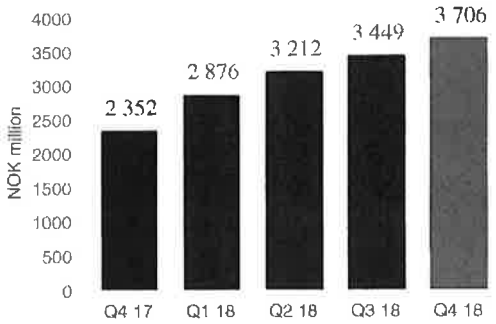
Innholdsfortegnelse

Innholdsfortegnelse	**3**
Nøkkeltall (urevidert)	**4**
Om Monobank	**4**
Styrets beretning	**6**
Resultat for Q4 2018 (urevidert)	**16**
Erklæring fra styret og daglig leder av Monobank ASA	**16**
Resultatregnskap	**17**
Balanse	**18**
Kontantstrømoppstilling	**19**
Note 1 Regnskapsprinsipper	**20**
Note 2 Utlån	**23**
Note 3 Gjeldsinstrumenter	**25**
Note 4 Egenkapital	**26**
Note 5 Kapitaldekning	**28**
Note 6 Likviditetsrisiko	**29**
Note 7 Renterisiko	**30**
Note 8 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler	**32**
Note 9 Lønnskostnader og ytelser	**33**
Note 10 Administrasjonskostnader	**35**
Note 11 Skatt	**36**
Note 12 Bundne midler, garantier og ikke-balanseførte forpliktelser	**37**
Note 13 Spesifikasjon av andre fordringer og annen gjeld	**38**
Note 14 Spesifikasjon av renter og provisjoner	**39**
Note 15 Opsjonsprogram for ansatte	**40**
Note 16 Markedsrisiko, valutarisiko og finansielle derivater	**41**
Note 17 Ansvarlig lån	**42**
Note 18 Hendelser etter balansedagen	**43**
Revisors beretning	**44**

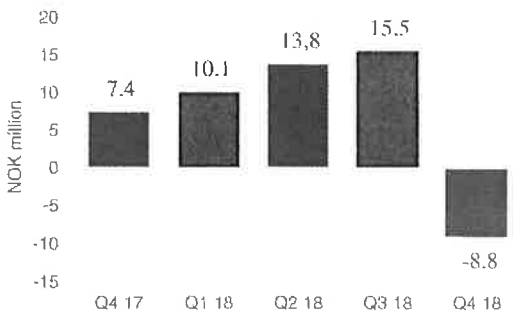
Nøkkeltall (urevidert)

Beløp i tusen	Q4 2018	Q4 2017	2018	2017	2016
Netto renteinntekter	95 057	55 910	331 646	167 469	54 406
Sum inntekter	81 438	53 220	297 161	157 343	52 559
Operasjonelle kostnader	31 912	29 227	133 640	94 168	50 415
Resultat før skattekostnad	-12 973	9 702	39 223	23 743	-10 993
Utlån til og fordringer på kunder			3 705 736	2 352 188	840 038

Netto utlån og fordringer på kunder



Resultat etter skatt



Om Monobank

Monobank ASA er en heldigital bank som tilbyr tjenester innen kreditt og sparing, basert på fremtidsrettede digitale løsninger.

Monobank sitt mål er å redefinere tjenester innen kreditt, sparing og forbruk for privatmarkedet. Banken skal differensiere på tilgjengelighet og dominere på kundeopplevelse i sitt marked. Monobank skal:

- Fortsette å utvikle innovative løsninger og ha de mest fornøyde kundene i bransjen.
- Sikre kostnadseffektiv drift ved automatiserte prosesser og optimale risikovurderinger basert på internt utviklede scoring- og prismodeller.
- Kommersialisere og kapitalisere på egen teknologi gjennom samarbeid med eksisterende og nye strategiske partnere

Monobank startet sin virksomhet i november 2015, og drives fra Bergen der alle selskapets rundt 50 ansatte holder til.

Monobank er sertifisert til «Great Place to Work» to ganger, et tegn på at Monobank er en attraktiv arbeidsplass. I 2017 ble banken kåret til topp 10 av Norges beste Arbeidsplasser.

Veksten har vært sterk siden oppstart og Monobank leverte positive resultater allerede etter tre kvartalers drift. Hurtige og nettbaserte kredittprosesser kombinert med enkle og brukervennlige produkter har bidratt til at Monobank har vokst til å ta en klar posisjon blant norske banker som er spesialisert på forbruksfinansiering. Ved utgangen av 2018 hadde banken en låneportefølje på 3,7 milliarder kroner.

Monobank ekspanderte i Norden gjennom etablering i Finland i 2017, og vil vokse ytterligere gjennom etablering i Sverige i 2019.

Banken leverer tjenester til privatmarkedet. De viktigste produktene som tilbys er lån, høyrentekonto og kredittkort. I 2018 lanserte banken sin kredittkortplattform i Norge, inkludert appen Mono Pay med kredittkortene Monocard og Widerøe-kortet. Monobank vil fortsette å utvikle nye tjenester basert på egenutviklet bankteknologi, og vil fremover også kommersialisere bankens ledende løsninger sammen med eksisterende og nye partnere.

Monobank er en uavhengig bank med rundt 1000 aksjonærer. Aksjen ble notert ved Oslo Børs markedsplass Merkur Market i februar 2017 med tickersymbolet MONO-ME.

Styrets beretning

Om Monobank

Monobank er en heldigital bank som dekker privatpersoners behov innen kreditt, sparing og forbruk.

Selskapet har et mål om å skape de beste kundeopplevelsene i sitt markedssegment for å sikre kundetilvekst og kundelojalitet.

Ved hjelp av nettbaserte og hurtige låneprosesser og enkle og brukervennlige produkter har Monobank vokst til å ta en klar posisjon blant norske banker som er spesialisert på forbruksfinansiering. Banken utvidet virksomheten med å åpne for finske kunder i mai 2017, og vil utvide ytterligere sitt nordiske fotavtrykk med å åpne for svenske kunder i 2019.

Banken tilbyr usikret finansiering til privatpersoner som kvalifiserer etter en automatisert kredittvurdering. Produktene distribueres digitalt, både gjennom direktekanal og låneagenter. Monobank tar sikte på å være ledende innen digitale løsninger, kundetilfredshet, kostnadseffektiv drift og effektiv risikovurdering basert på internt utviklede scoring og prisings modeller. Størrelse på utlån varierer normalt mellom NOK 10 000– 500 000 basert på fleksible og konkurransedyktige vilkår. Bankens kredittkort har en ramme mellom NOK 10 000 – 100 000.

Banken sikrer innlån ved å tilby høyrentekonto til kunder i de respektive valutamarkedene selskapet opererer i. Monobank får tilgang til innlån i Euro ved hjelp av sin europeiske partner Raisin. Raisin er en tysk fintech portal som tilrettelegger for at Monobank kan ta imot innskudd fra europeiske privatpersoner i Tyskland, Spania, Østerrike og Frankrike.

Fremover vil Monobank søke vekst gjennom geografisk ekspansjon, vekst i kredittkortporteføljen gjennom innovative løsninger og strategiske partneravtaler og ved å utvikle Monobanks finansieringsvirksomhet sammen med kommersielle partnere.

Monobank vil fortsette å utvikle nye banktjenester basert på egenutviklet teknologi, som vil kommersialiseres sammen med eksisterende og nye partnere for å etablere nye inntektsstrømmer.

Selskapsinformasjon

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

Per 31.12. 2018 var største eier Prioritet Group AB i Gøteborg med en 10,7 % eierandel. Banken har omlag 1 000 aksjonærer.

Monobank er medlem av Bankenes Sikringsfond. Alle innskudd inntil 2 millioner kroner er sikret gjennom fondet. Innskudd i EUR via Raisin er dekket med inntil EUR 100 000.

Banken har forretningskontor i Starvhusgaten 4 i Bergen.

Året 2018

Vekst drevet av geografisk ekspansjon:

- Vekst i netto utlån på 58 % til NOK 3,7 milliarder inkludert overføring av lån i forward flow-avtale. Overføringen reduserte lånebalansen med NOK 179 millioner.
- Solid vekst i Finland gjennom året tilsvarende NOK 849 millioner i nye lån.
- God vekst i Norge i første halvår, konservativ vekst siste halvår grunnet den regulatoriske usikkerheten.
- Netto renteinntekter på NOK 332 millioner.
- Egenkapitalavkastning 5,4 %.

Økt lønnsomhet drevet av stordriftsfordeler

- Resultat etter skatt NOK 30,6 millioner, 70% økning fra tilsvarende periode i fjor.
- Kostnadsandel ned 15 prosentpoeng drevet av skalerbar distribusjonsmodell.

Monobanks egenutviklede kredittplattform muliggjør rask geografisk ekspansjon og diversifisering:

- Geografisk utvidelse ved å åpne for tilbud av forbrukslån i Sverige i løpet av Q1 2019.
- Lansering av innskudd i Euro fra europeiske privatpersoner gjennom den tyske innskuddsportalen Raisin.
- Bankens kredittplattform ble utvidet med kredittkort i mai 2018 da banken lanserte sitt eget kredittkort. Mono Pay er en kombinasjon av fysisk og digitalt kredittkort i en app som gir unike kundeopplevelser gjennom innovativ funksjonalitet.
- Introduksjon av Widerøe-kortet i september 2018, med full lansering av fysisk og digitalt kredittkort og egen app i oktober 2018. Kampanjer i samarbeid med Widerøe er planlagt gjennom 2019.
- Lansering av Google Pay og Apple Pay samt klokkebetaling fra sportsklokkene til Fitbit og Garmin i november 2018.

Monobank oppnådde god vekst og lønnsomhet i 2018. I bankens tredje operative år fokuserte selskapet på ferdigstillelse av utviklingsløp og løpende drift som førte til en rekke lanseringer mot slutten av året.

Netto utlån økte med 58 % i 2018, tilsvarende NOK 1,353 millioner kroner (2,352 millioner).

Monobanks forward flow-avtale ble effektuert mot slutten av andre kvartal. Avtalen øker forutsigbarheten av Monobanks fremtidige tap på utlån i Norge. Det har også en positiv innvirkning på kapitaldekningen. Monobank overførte NOK 179 millioner kroner i utlån i forward flow-avtalen i 2018.

Ved årets slutt hadde Monobank 20,099 lånekunder og 6,658 innskuddskunder.

Brutto utlån i Norge økte med NOK 592 millioner i 2018. Veksten var påvirket av redusert markedsføring. I møte med ujevn praksis med nye retningslinjer blant markedsaktører og fortsatt usikkerhet om endelig forskrift for forbrukslån og kredittkort fra Finanstilsynet valgte Monobank en mer konservativ markedstilnærming i påvente av klarhet.

Monobank hadde 12,221 norske forbrukslånskunder per 31.12.2018. Gjennomsnittskunden i Norge var 43 år, hadde inntekt over NOK 600,000, eide sin egen bolig, bodde i urbane strøk og hadde høyere utdannelse. Snittlånet var ca. NOK 246,000.

Monobank åpnet opp for finske kunder i mai 2017, og etterspørselen etter lån har gjennomgående vært god. Etter en forsiktig oppstart fikk Monobank tilgang til det finske gjeldsregisteret i september 2017, hvilket tiltrettela for en større kundetilflyt. I 2018 ble nye agenter lagt til og raffinerte scorings- og prismodeller ble introdusert. Som resultat har veksten gjennom 2018 har vært høy og ved årets slutt hadde Monobank NOK 1,256 millioner i finske utlån, tilsvarende 33 % av den totale låneporteføljen.

Monobank hadde 7,878 finske forbrukslånskunder per 31.12.2018. Gjennomsnittskunden i Finland var 43 år, hadde inntekt over NOK 400,000, eide sin egen bolig, bodde i urbane strøk og hadde høyere utdannelse. Snittlånet var ca. NOK 167,000.

Banken håndterer lån og innskudd fra en internt utviklet plattform som håndterer flere lands lokale valuta og regelverk for å lette effektiv og hensiktsmessig geografisk utvidelse av kjernevirksomheten. Monobank annonserte i årets andre kvartal lansering i Sverige i 1. kvartal 2019.

En voksende database gir mulighet for finjustering av den internt utviklede kredittmodellen. Kundesupport håndterer låneforespørsler med en integrert prismodell som måler avkastning på egenkapitalen på individuelle lån. Dette gjør det mulig for Monobank å optimalisere kredittkvaliteten samlet og å utøve selektiv prising blant ulike kundegrupper for ytterligere å forbedre rentemarginene i et svært konkurranseutsatt marked.

Monobank startet samarbeidet med innskuddsleverandøren Raisin i første kvartal 2018 og har tilbudt konkurransedyktige innskuddsprodukter i Euro til kunder i Tyskland, Østerrike, Frankrike og Spania. Løsningen med Raisin sikrer tilgang til lave finansieringskostnader for forbrukslån i Euro. Per 31.12.2018 hadde Monobank NOK 4,125 milliarder i innskudd, hvorav NOK 909 millioner var i Euro. Banken aksepterer ikke Euroinnskudd over €100.000.

Banken lanserte en egenutviklet kredittkortplattform i mai 2018. Plattformen er en kombinasjon av et fysisk og digitalt kredittkort i en app som gir en gode kundeopplevelser gjennom revolusjonerende funksjonalitet. Kredittkortplattformen har støtte for betaling med Apple Pay, Google Pay, Garmin Pay og Fitbit slik at det ble mulig å bruke Monobanks kredittkort til mobil- og klokkebetaling i fjerde kvartal 2018.

Banken introduserte Widerøe-kredittkortet 27. september 2018. Et Widerøe-kredittkort ble gjort tilgjengelig i kombinasjon med Mono Payappen. Det første trinnet i den gradvise lanseringen ble tilbudt til alle Widerøes ansatte. Det ble også gjort tilgjengelig en egen Widerøe-App mot slutten av året.

Kortene har blitt godt mottatt av brukerne med en kundetilfredshetscore over 80. I en innkjøringperiode har markedsføring vært begrenset og avslagsandelen høy. Ved utgangen av året hadde Monobank 1,000 utstedte kredittkort.

Resultat for 2018

Netto renteinntekter i 2018 var NOK 331 millioner, nær en dobling sammenlignet med 2017 (167).

Totale inntekter var NOK 297 millioner. Driftskostnadene utgjorde 134 millioner kroner. Kostnadsandelen var ned 15 prosentpoeng sammenlignet med 2017, drevet av Monobanks skalerbare driftsmodell. Driftsresultatet før tapsavsetninger økte med 172% sammenlignet med 2017, og viste et overskudd på NOK 167 millioner (62). Tap i perioden utgjorde NOK 128 millioner sammenlignet med NOK 38 millioner i 2017. Av dette var NOK 40 millioner realiserte tap hovedsakelig gjennom forward flow-avtalen, resterende var knyttet til urealiserte tapavsetninger. De økte avsetningene er hovedsakelig et resultat av upresist historisk datagrunnlag samt økt porteføljе- og datainnsikt på den historiske norske porteføljen 90 dager+. Disse lånene var allerede 90 dager forfalt når forward flow-avtalen ble inngått, og de kvalifiserer følgelig ikke for salg. Tap på utlån fra den norske porteføljen vil bli moderert av forward flow-avtalen fremover. Reservene er styrket også i Finland, da Monobank justerte forventede tap i tråd med resten av forbruksfinansieringssegmentet. Tap på utlån utgjorde 4,1 % av brutto utlån.

Resultat før skatt endte på NOK 39 millioner, en økning på 70 % sammenlignet med 2017.

For hele året 2018 målte Monobank et nettoresultat etter skatt på NOK 31 millioner.

Balanse for 2018

Samlet egenkapital beløp seg til NOK 609 millioner. Ren kjernekapitaldekning var 16.1 % ved årets utgang. For ytterligere informasjon om kjernekapitaldekningen se note 5 i regnskapet.

Samlet forvaltningskapital utgjorde NOK 4,876 millioner. Netto innskudd fra kunder utgjorde NOK 4,125 millioner.

Monobank justerte målet for netto utlån for 2018 i tredje kvartal 2018, fra NOK 4,1 milliarder kroner til mellom NOK 3.7-3,8 milliarder, på bakgrunn av blant annet usikkerhet rundt regulatorisk rammeverk samt en forsiktig lansering av Widerøeavtalen. Ved utgangen av året var netto utlån til kunder NOK 3.7 milliarder sammenlignet med 2,35 milliarder i år 2017.

Kontantstrøm

Kontantstrøm fra drift utgjorde netto NOK 35,5 millioner. Hovedpostene var utlån til kunder med NOK 1,441 millioner og innskudd fra kunder som utgjorde NOK 1,474 millioner. Kontantstrøm fra investerings- og finansieringsaktiviteter var 17,3 millioner kroner, hvilket ga en netto kontantstrøm for perioden på NOK 52,8 millioner.

Finansiell risiko

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

Kredittrisiko

Kredittrisiko er bankens viktigste risiko og er hovedkilde til bankens inntjening. Forholdet mellom risiko og avkastning i det norske 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 2018 foreligger ingen kjente vesentlige driftsforstyrrelser eller identifiserte svakheter i bankens driftsprosesser.

Likviditetsrisko

Styret har etablert retningslinjer og rammer for styring av likviditetsrisiko. Disse blir gjenstand for gjennomgang og eventuell 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 2018 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 2018 vært lav.

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

Arbeidsmiljø, likestilling og diskriminering

Monobank hadde ved årsskiftet 54 ansatte, 32 menn og 22 kvinner. Monobank er en ung bedrift hvor storparten av de ansatte er mellom 26 og 44 år.

Styret i Monobank består av 6 medlemmer, hvorav 3 er kvinner. Av styrets medlemmer er en representant for de ansatte.

Sykefraværet har i 2018 vært på 2,0 %. 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.

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.

For å styrke fokus på samfunnsansvar har banken ansatt Nina Dyrøy som CSR ansvarlig. Hun startet i slutten av 2018.

Ansvarlig utlån - Forbrukslån

Monobanks hovedprodukt er forbruksfinansiering, kreditt 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 søknader 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 søknader 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 arbeidsinstrukser.

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 garderober/dusj og sykkelparkering. Hvert år deltar selskapet på «Sykle til jobben» aksjonen.

Tilgjengelig utstyr for videokonferanser og telefonmøter er tatt i bruk for å erstatte flyreiser.

Arbeidsintegrering

Monobank ønsker å være en inkluderende bedrift for alle arbeidstakere. Selskapet har et internasjonalt miljø med ansatte fra 12 ulike nasjoner og har etablertet samarbeid med Hero og NAV for å ta imot flyktninger med relevant arbeidserfaring. Gjennom dette samarbeidet jobbet en person i banken i store deler av 2018.

Redegjørelse om foretaksstyring

Styret i Monobank skal sikre at selskapet har god bedriftsstyring for å drive verdiskaping for interessenter og fremme ansvarlig forretningsadferd. Monobank sin foretaksstyring er innrettet for å oppnå selskapets strategiske mål.

Monobank ASA er notert på Oslo Børs Merkur market er underlagt norsk verdipapirlovgivning og børsforskrift. Monobank søker å etterleve, der det er relevant, Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse, sist revidert 17. oktober 2018 ("anbefalingskodeksen").

Anvendelse av anbefalingen er basert på "overholde eller forklare" prinsippet, og eventuelle avvik fra anbefalingen er forklart under hvert enkelt emne. Monobank ASA's styringsrammer er underlagt årlig gjennomgang av styret (eller "styret"), og redegjørelsen fremkommer under.

Virksomheten

Formålet med Monobank ASA er definert i vedtektene § 1 (2) som:

«Banken kan innenfor rammen av den lovgivning som til enhver tid gjelder, utføre alle forretninger og tjenester som det er vanlig eller naturlig at banker utfører.»

Styret har utviklet klare mål, strategier og risikoprofil for virksomheten innenfor rammen av definisjonen

av virksomheten, for å skape verdier for sine aksjonærer. Det foreligger styrevedtatte rammer for styring av ulik operasjonell og finansiell risiko. Selskapets mål, strategier og risikoprofil er underlagt årlig gjennomgang av styret.

Avvik fra anbefaling: Ingen.

Selskapskapital og utbytte

Styret har til hensikt å opprettholde en tilfredsstillende egenkapitalandel i selskapet i tråd med gjeldende regelverk for krav til egenkapital.

Selskapet er fokusert på å øke sin forbrukslånsvirksomhet og utvikle og kommersialisere sin teknologi. Monobank har derfor til hensikt inntil videre å beholde sin inntjening for å støtte vekst. Eventuell fremtidig avgjørelse om utbytte vil avhenge av selskapets finansielle stilling, driftsresultat og kapitalkrav.

Styret har fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil NOK 905 097 aksjer, ved utstedelse av NOK 905 097 aksjer, hver pålydende NOK 1 i forbindelse med utstedelse av aksjer i bankens bonus- og aksjeopsjonsprogram.

Styret benyttet sin fullmakt fra ekstraordinær generalforsamling 8 november 2017, og utstedte 24,826,567 aksjer i en rettet emisjon mot TBI Bank EAD. Etter emisjonen eier TBI EAD 9.1 % av Monobank.

Avvik fra anbefalingen: Selskapet har ikke en uttalt utbyttepolitikk

Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående

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.

Styret skal påse at selskapet overholder allmennaksjeloven §§ 3-8 og 3-9 i avtaler mellom selskapet og parter som er nevnt der. Ved inngåelse av ikke uvesentlige avtaler mellom selskapet og aksjeeiere, nærstående parter, styremedlemmer eller medlemmer av ledelsen eller nærstående av disse, vil styret innhente en uavhengig tredjeparts vurdering.

Ethvert styremedlem og medlem av ledelsen skal umiddelbart varsle styret dersom vedkommende direkte eller indirekte har en interesse i en transaksjon eller avtale som er eller vurderes inngått av selskapet. Dette gjelder selv om styremedlemmet anses habil i behandling av saken.

Selskapets transaksjoner i egne aksjer skal skje på børs eller på annen måte til børskurs

Avvik fra anbefalingen: Ingen

Aksjer og omsettelighet

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

Avvik fra anbefalingen: Ingen

Generalforsamling

Generalforsamlingen er selskapets høyeste myndighet. Styret arbeider for å sikre at generalforsamlingen er et effektivt forum for kommunikasjon mellom aksjonærene og styret, og oppfordrer aksjonærene til å delta i møtene.

Generalforsamlingen holdes normalt innen utgangen av mai hvert år, og senest innen utgangen av juni, som er den siste dato som er tillatt i lov om aksjeselskaper. Styret kan når som helst innkalle til ekstraordinær generalforsamling.

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.

Styret vil legge til rette for at saksdokumentene skal være utførlige nok til at de gir grunnlag for å kunne ta stilling til de saker som reises.

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.

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.

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.

Avvik fra anbefalingen: Anbefalingen er at hele styret og leder av valgkomiteen er til stede i generalforsamlingen. Banksjefen og styrets leder har vært tilstede, men ikke styrets øvrige representanter.

Valgkomité

Selskapets vedtekter fastsetter at valgkomiteen skal ha minst tre medlemmer som skal være aksjonærer eller aksjonærrepresentanter. Valgkomiteens medlemmer velges av generalforsamlingen for en periode på to år og kan gjenvelges.

Valgkomiteen skal anbefale kandidater til valg av styremedlemmer og styreformann, og gi anbefalinger til godtgjørelse til styremedlemmene, herunder styrets underkomiter, samt å anbefale medlemmer til valgkomiteen.

Valgkomitén bestod per 31.12.2018 av:

- Petter Falck
- Mike Ljungberg-Tvedt
- Trond Erik Birkeland

Styret, sammensetning og uavhengighet

Styret består av 5 medlemmer, 2 kvinner og 3 menn, hvorav en ansatterepresentant. 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.

Ingen av selskapets ledende ansatte er styremedlemmer. Styrets leder er innleid i selskapet som konsulent.

2 av 5 medlemmer av styret har egne aksjer i selskapet, se note 4. Styremedlemmene følger de alminnelige regler for primærinnsidere.

Avvik fra anbefaling: Styrets leder er innleid i selskapet som konsulent.

Styrets arbeid

Styrearbeidet følger en fastsatt årsplan og styres i samsvar med fastsatt styreinstruks.

Styret har jevnlig fysiske styremøter og har 12 faste møter hvert år. Avhengig av sak og situasjon avholdes det ytterligere møter. Disse kan være på telefon eller på sirkulasjon. I 2018 ble det avholdt til sammen 18 styremøter, hvorav 5 var ekstraordinære styremøter. Ett av de ordinære møtene var et strategimøte.

Styret har etablert et revisjons- og risikoutvalg som forbereder og gir råd til styret knyttet til risikostyring og intern kontroll.

Avvik fra anbefalingen: Styrets leder er ansatt i selskapet som konsulent og vil i mange tilfeller være engasjert i saker som skal styrebehandles. Dette løses ved å så fremt det er mulig å la noen andre enn styreleder lede styrets diskusjon av saken.

Risikostyring og internkontroll

Styret skal sørge for at Monobank har forsvarlig internkontroll og systemer for risikostyring som er hensiktsmessig i forhold til omfanget og arten av selskapets virksomhet. Internkontrollen og systemene skal også omfatte verdier og etiske retningslinjer.

Styret har vedtatt policy for virksomhet- og risikostyring som beskriver bankens retningslinjer for virksomhetsstyringen, internkontroll og risikostyring. Videre har styret vedtatt separate policydokumenter som dekker kredittrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operasjonell risiko.

Hver av policydokumentene beskriver retningslinjer, regler og risikorammer for den den enkelte risikotype. Styret mottar regelmessig rapportering fra administrasjonen om bankens risikoeksponering på de ulike risikotypene. Hver av policydokumentene gjennomgås minst årlig av styret. Styret har etablert et revisjons- og risikoutvalg som forbereder og gir råd til styret knyttet til risikostyring og intern kontroll.

Det daglige ansvaret for risikostyring og internkontroll er delegert til en uavhengig funksjon, CRO.

Avvik fra anbefaling: Styret har ikke vedtatt en samlet policy for foretaksstyring.

Godtgjørelse til styret

Valgkomiteen foreslår godtgjørelse til styret, som fastsettes av generalforsamlingen. Godtgjørelsen er ikke resultatavhengig.

Godtgjørelse for det enkelte styremedlem fremgår i note 9 i årsrapporten. Honorarenes størrelse reflekterer styrets ansvar, kompetanse, tidsbruk og virksomhetens kompleksitet.

Avvik fra anbefalingen: Styrets leder har aksjeopsjoner utstedt av selskapet. Styrets leder er også engasjert på fast basis som konsulent. Honorar fremgår i note 9 i årsrapporten.

Godtgjørelse til ledende ansatte

Styret bestemmer lønn og annen godtgjørelse til banksjefen i Monobank. Monobanks lønn og bonus bestemmes på grunnlag av en evaluering med vekt på konkrete faktorer fastsatt av styret. Styret foretar årlig en vurdering av lønn og annen godtgjørelse til konsernsjefen.

Banksjefen avgjør lønn til ledende ansatte. Styret har utstedt retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte. Retningslinjene fastsetter hovedprinsippene for selskapets lederlønnspolitikk.

Monobank opererer i en bransje hvor humankapital er en svært viktig driver for suksess. Monobank ASA har opprettet en godtgjørelsesordning for ansatte i banken som omfatter både variabel lønn, lønn i form av aksjer og gunstig ansattelån innenfor gitte kriterier. Ordningen omfatter også ledende ansatte. Godtgjørelsen ble vedtatt på generalforsamlingen 17. mars 2016.

Ordningen skal sikre at Monobank tiltrekker seg og beholder de flinkeste medarbeiderne som presterer, utvikler seg, lærer og deler kunnskap. For mer informasjon, se note 9 i årsrapporten.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

Informasjon og kommunikasjon

Monobank er notert på Merkur Market på Oslo Børs, og er dermed underlagt løpende forpliktelser for selskaper notert på dette markedet. Selskapets kontakt med investorer er basert på åpenhet og likebehandling. Styret har vedtatt finansiell rapportering utover kravet, og selskapet publiserer kvartalvise finansielle rapporter. Styret har delegert ansvaret for dialog med investorer og aksjeeiere til CEO i Monobank. Selskapet holder webcasts for å nå ut til hele investorbasen samtidig.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

Selskapsovertakelse

Dersom et overtakelsestilbud skjer, vil styret følge det overordnede prinsippet om likebehandling for alle aksjonærer, og vil søke å sikre at forretningsvirksomheten ikke forstyrres unødvendig. Styret vil forsøke å sikre at aksjonærene får tilstrekkelig informasjon og tid til å danne et syn på tilbudet.

Styret vil ikke søke å forhindre overtakelsesbud, med mindre den anser at Monobanks interesser og aksjonærene berettiger slike tiltak. Styret vil ikke hindre eventuelle overtakelsestilbud, med mindre dette er godkjent av generalforsamlingen. Dersom et overtakelsestilbud forestår, vil styret utstede en erklæring i samsvar med lovkravene. Ved overtakelsestilbud vil styret vurdere å anskaffe en verdsettelse fra en uavhengig ekspert. Enhver transaksjon som faktisk er en avhendelse av konsernets virksomhet, vil bli forelagt generalforsamlingen for godkjenning.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

Revisor

PWC er Monobanks revisor. Styret har sikret at revisor har utarbeidet en årlig plan for revisjonen, og reviderer Monobanks kvartalsvise regnskaper. Revisor deltar i styremøter etter behov. Styret har et møte med revisor minst en gang i året hvor ledelsen ikke er til stede. Revisor presenterer en gjennomgang av interne kontrollprosedyrer, herunder identifiserte svakheter og forslag til forbedring, til styret minst en gang i året. Det er retningslinjer for bruk av revisor av daglig leder og finansdirektør for andre tjenester enn revisjonen. I henhold til retningslinjene skal revisor gi styret årlig oversikt over alle tjenester, i tillegg til revisjonsarbeid som er gjennomført. Revisor gir en årlig skriftlig bekreftelse på at den fortsatt tilfredsstiller kravene til uavhengighet. Opplysninger om godtgjørelse til revisor, inkludert opplysninger om honorar betalt for revisjonsarbeid og eventuelle gebyrer betalt for andre spesifikke oppdrag, er inkludert i regnskapets noter. Styret skal på enhver ordinær generalforsamling opplyse generalforsamlingen om alle tjenester som tilbys av revisor og deres godtgjørelse.

Avvik fra anbefalingen: Ingen

Fremtidsutsikter 2019

Monobank har tilpasset seg norske reguleringsretningslinjer om forsvarlig utlånspraksis for forbrukslån som trådte i kraft 1. oktober 2017. Finanstilsynet har signalisert at ytterligere forskrifter vil bli innført i samsvar med retningslinjene for ansvarlig utlånspraksis for usikret kreditt. Det er ventet at det lenge annonserte gjeldsregisteret vil bli implementert i 2019. Det er fortsatt ikke klart hvordan disse tiltakene vil påvirke den samlede etterspørselen etter forbrukslån i Norge, men antagelig vil veksten i etterspørselen avta. I møte med økt konkurranse fra både norske og utenlandske aktører vil Monobanks kundevennlige skybaserte forretningsmodell og plattform for flere land ha økt viktighet fremover, og vekstmulighetene vurderes som gode.

Styret besluttet i august 2018 å lansere forbrukslånsvirksomhet i Sverige i 1. kvartal 2019 som vil utvide bankens vekstmuligheter og bidra til å

utnytte skalafordelene i forretningemodellen. Monobanks operasjoner og løsninger er rigget for vekst, og satsingen vil kunne utføres innenfor eksisterende kostnadsbase og OPEX nivå. Utvidelsen vil diversifisere Monobanks forretningsrisiko og regulatoriske risikoeksponering.

Selskapet vil i første rekke fokusere på kjernevirksomheten og effektivisere driften med eksisterende kostnadsbase. Monobank vil også i fortsettelsen utnytte sin etablerte posisjon som en ledende digital forbrukerbank og vil søke nye inntektsstrømmer gjennom å tilby kredittkortplattformen og Mono Pay-appen til andre aktører innen finans og retail (Banking-as-a-Service).

Partnerskapet med Widerøe startet i andre halvår 2018, med innføring av det kombinerte kredittkortet og Mono Pay-appen til Widerøes ansatte. Utover i 2019 vil det gradvis innføres kampanjer, hovedsakelig ved hjelp av Widerøes eide markedsføringskanaler.

Monobank vil vurdere å gå over til IFRS i løpet av 2019.

Finanstilsynet fullførte stedlig tilsyn (SREP-prosessen) hos Monobank i oktober 2018, og selskapet mottok før jul et foreløpig Pilar II påslag på 6,3 %. Monobank deler ikke alle Finanstilsynets vurderinger og vil gi tilsvar innen pålagt frist 21.02.2019.

For ordens skyld må det presiseres at det normalt knyttes betydelig usikkerhet til vurderinger av fremtidige forhold.

Hendelser etter balansedato

Den 8. februar 2019 inngikk Monobank og BRAbank ASA (BRAbank) avtale om fusjon. Fusjonsplan skal etter planen vedtas av styrene i Monobank og BRAbank 14. februar 2019 og behandles på ordinær generalforsamling i slutten av mars 2019.

Fusjonen innebærer at BRAbanks aksjonærer mottar 9,25 aksjer i Monobank per BRAbank-aksje, som medfører utstedelse av 142,9 millioner nye aksjer i Monobank. Eksisterende aksjonærer i BRAbank vil etter fusjonen holde 34,3 % av totalt utestående Monobank-aksjer. I tillegg vil det som del av fusjonen gjennomføres fire rettede emisjoner i Monobank på totalt mellom NOK 100 millioner og NOK 130 millioner til NOK 1,90 per aksje:

(i) en rettet emisjon på rundt NOK 58 millioner forhåndstegnet av BRAbanks største eier Braganza AB,
(ii) en rettet emisjon på rundt NOK 37 millioner til BRAbanks største eiere etter Braganza AB,
(iii) en rettet emisjon på rundt NOK 5 millioner til øvrige BRAbank-aksjonærer, og
(iv) en rettet emisjon mot Monobanks aksjonærer på opp til NOK 30 millioner.

Braganza har forhåndstegnet og garantert for emisjon (i), (ii) og (iii).

Fusjonen er betinget av godkjennelse fra Finanstilsynet, og forventes, gitt oppfyllelse av alle betingelser og gjennomføring av kreditorvarselsperiode, å tre i kraft innen utløpet av første halvår 2019. Det sammenslåtte selskapet vil hete BRAbank.

Styreleder i det nye selskapet blir Geir Stormorken. Monobanks nåværende styreleder Jan Greve-Isdahl blir nestleder. Det nye selskapet vil ledes av Bent Hilding Gjendem, og hovedkontoret blir i Bergen. For ytterligere informasjon rundt fusjonen, se børsmelding av 8. februar 2019.

Monobank og BRAbank har komplementære styrker, og Monobanks etablerte plattform kombinert med BRAbanks sterke partnernettverk gir betydelige synergier. Det nye selskapet vil også være kapitalisert tilstrekkelig til å kunne nå NOK 10 milliarder i utlån neste fem år. Målet er at dette skal oppnås gjennom fortsatt vekst i forbrukslån i Norge og Finland, satsning på forbrukslån i Sverige, og vekst fra både Monobanks og BRAbanks kredittkortløsninger.

Monobank kommuniserte i forbindelse med rettet emisjon 23. oktober 2017 planer om å søke om notering på hovedmarkedet på Oslo Børs innen de neste 12 månedene, hensyntatt rådende markedsforhold. På grunn av den annonserte fusjonen med BRAbank vil banken utsette sine planer om notering, og ta opp igjen vurderingen ved en passende anledning hensyntatt integreringen mellom BRAbank og Monobank, det regulatoriske og markedsmessige klimaet for forbrukslån og kredittkort i Norge, og det generelle kapitalmarkedsklimaet.

Disponering av årsresultatet for 2018

Årsresultatet etter skatt for 2018 foreslås i sin helhet å legges til annen egenkapital. Disponeringen øker annen egenkapital med NOK 31 millioner.

Andre opplysninger

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

Bergen, 07. februar 2019

Jan Greve Isdahl
Styreleder

Tore Hopen

Mette Henriksen

Torhild Eide Torgersen

Tore Amundsen

Guro Røberg
Varamedlem

Bent Gjendem
Banksjef

Resultat for Q4 2018 (urevidert)

Monobanks hadde et underskudd etter skatt på NOK -8,8 millioner, hovedsakelig som et resultat av økte tapsavsetninger.

Netto renteinntekter utgjorde NOK 95,1 millioner, en økning på NOK 8,9 millioner for kvartalet. Netto rentemargin ble 7,7%. Netto provisjoner og gebyrer var minus NOK 13,6 millioner. De økte provisjonskostnadene skyldes i hovedsak forward flow-avtalen. Totalt inntekter beløp seg til 81,4 millioner, sammenlignet med NOK 76,4 millioner i tredje kvartal.

Rentepåslag i kombinasjon med det økte swapvolumet i kvartalet førte til en gevinst på NOK 3,5 millioner på valuta og verdipapirer.

Totale driftskostnader utgjorde NOK 31,9 millioner i Q4, en svak økning fra forrige kvartal. Reduserte markedsføringskostnader veide delvis opp for økte lønnskostnader og avskrivninger. De økte avskrivningene er aktivering av utviklingskostnadene relatert til Mono Pay-appen og Widerøesatsingen.

Dette ga et driftsresultat før tapsavsetninger for kvartalet på NOK 53,1 millioner.

I forbindelse med årlig vurdering og verdifallstesting av låneporteføljen, ble tap på utlån styrket betraktelig og endte på NOK 66 millioner. Av tapene var NOK 20 millioner realiserte tap og 46 millioner urealiserte tapsavsetninger. De økte tapsavsetningene er hovedsakelig et resultat av økt data og porteføljeinnsikt på den historiske norske porteføljen 90 dager +, hvilket ga en styrket avsetning på NOK 27 millioner. Justeringen av et tidligere upresist datagrunnlag førte til en engangseffekt på NOK 11 millioner. Disse lånene var allerede 90 dager forfalt når forward flow-avtalen med Axactor ble inngått, og de kvalifiserer følgelig ikke for salg. Tap på utlån fra den norske porteføljen vil bli moderert av forward flow-avtalen fremover. Tapsavsetningene ble også styrket i Finland, da Monobank har justert forventede tap i tråd med resten av forbruksfinansieringssegmentet.

Resultatet før skatt endte på minus 13 millioner for Q4, hovedsakelig drevet av økte tapsavsetninger.

Erklæring fra styret og daglig leder av Monobank ASA

Vi erklærer at etter vår beste overbevisning er årsregneskapet for 2018 for Monobank ASA utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et rettvisende bilde av selskapets eiendeler, forpliktelser, finansielle stilling og resultat som helhet per 31. desember 2018. Vi erklærer også at årsberetningen gir en rettvisende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til selskapet samt beskriver de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer selskapet står overfor.

Bergen, 7. februar, 2019

Jan Greve Isdahl
Styreleder

Tore Hopen

Mette Henriksen

Torhild Ekle Torgersen

Tore Amundsen

Guro Røberg
Varamedlem

Bent Gjendem
Banksjef

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	**Note**	**2018**	**2017**
Renteinntekter	14	403 642	201 202
Rentekostnader	14	(71 996)	(33 733)
Netto renteinntekter		**331 646**	**167 469**
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	14	25 970	14 857
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	14	(60 456)	(24 983)
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer	16	4 136	(1 456)
Lønn m.v.	9	(42 423)	(26 503)
Administrasjonskostnader	9,10	(80 361)	(61 708)
Avskrivninger	8	(10 855)	(5 957)
Resultat før tap på utlån		**167 658**	**61 719**
Tap på utlån, garantier m.v.	2	(128 435)	(37 975)
Resultat før skattekostnad		**39 223**	**23 743**
Skatt på ordinært resultat	11	(8 655)	(5 784)
Resultat av ordinær drift etter skatt		**30 567**	**17 960**

Balanse

Beløp i tusen kroner	Note	31.12.2018	31.12.2017
Eiendeler			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	6,7,12	108 790	56 000
Utlån til og fordringer på kunder	2,6,7,16	3 844 229	2 402 869
Nedskrivninger av utlån	2	138 493	50 681
Sum netto utlån og fordringer på kunder		**3 705 736**	**2 352 188**
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	3,6,7	851 879	756 536
Utsatt skattefordel	11	2 791	8 592
Andre immaterielle eiendeler	6,8	67 064	39 349
Varige driftsmidler	6,8	2 681	1 755
Finansielle derivater	6,16	6 644	1 374
Forskuddsbetaling, opptjente ikke mottatte inntekter og andre eiendeler	6,13	130 341	85 095
Sum eiendeler		**4 875 927**	**3 300 888**
Gjeld			
Innskudd fra og gjeld til kunder	6,7	4 125 245	2 651 861
Påløpte kostnader, mottatt ikke opptjente inntekter og andre forpliktelser	6,13	40 668	28 797
Ansvarlige lån	6,7,17	98 739	98 399
Betalbar skatt	11	2 105	0
Sum gjeld		**4 266 756**	**2 779 057**
Egenkapital			
Aksjekapital	4,5	274 023	248 318
Annen innskutt egenkapital	4,5	286 621	255 169
Opptjent egenkapital	4,5	48 527	17 960
Annen egenkapital (opsjoner)	4,15	0	384
Sum egenkapital		609 171	521 832
Sum egenkapital og gjeld		4 875 927	3 300 888

Jan Greve Isdahl
Styreleder

Tore Hopen

Mette Henriksen

Torhild Eide Torgersen

Tore Amundsen

Guro Røberg
Varamedlem

Bent Gjendem
Banksjef

Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	Note	2018	2017
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		39 222	23 743
Endring i nedskrivninger utlån		87 812	37 150
Justering for urealisert endring i virkelig verdi av finansielle instrumenter		4 158	7 311
Endring opsjonsprogram		0	0
Ordinære avskrivninger	8	11 196	5 957
Endring i brutto utlån til kunder	2	(1 441 360)	(1 549 300)
Endring i innskudd fra kunder		1 473 384	1 748 455
Endring i finansielle derivater		(5 270)	(1 374)
Endring i verdipapirer	3	(100 253)	(462 582)
Endring i andre tidsavgrensningsposter		(33 375)	(39 658)
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		35 513	(230 298)
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Investeringer i varige driftsmidler	8	(2 008)	(1 810)
Investeringer i immaterielle eiendeler	8	(37 489)	(32 008)
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		(39 497)	(33 818)
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalinger fra utstedelse av egenkapitalinstrumenter	4	56 773	170 498
Innbetalinger fra utstedelse av ansvarlige lån			98 399
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		56 773	268 897
Netto kontantstrøm for perioden		52 790	4 781
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	12	56 000	51 219
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		108 790	56 000
Kontanter og kontantekvivalenter består av:			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		108 790	56 000

Note 1 Regnskapsprinsipper

Monobank ASA (tidligere kjent som Zammut Prosjekt AS) ble omdannet fra et aksjeselskap til allmennaksjeselskap 6. november 2015. Bankvirksomheten åpnet 19. novemer 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 på 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 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. 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 innvilgelsesbetlinger (for eksempel behovet for å spare for de ansatte)

Den totale kostnaden er kostnadsført over opptjeningsperioden, som er perioden hvor alle innvilgelsesbetingelser må oppfylles. Ved slutten av hver regnskapsperiode bearbeider selskapet sitt estimat på antall opsjoner som forventes å bli innvilget basert på innvilgelsesbetlingelser 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 behandles som kontantavregnede transaksjoner.

Note 2 Utlån

Beløp i tusen kroner	2018	2017
Utlån til og fordringer på kunder	3 738 112	2 353 964
Fakturerte renter og avdrag	106 117	48 905
Nedskrivninger på grupper av nedbetalingslån	(15 514)	(9 089)
Nedskrivninger på individuelle nedbetalingslån	(122 979)	(41 592)
Netto utlån til og fordringer på kunder	**3 705 736**	**2 352 188**

Nedskrivninger på grupper av utlån	**2 018**	**2 017**
Nedskrivninger på grupper av utlån ved inngangen til perioden	9 089	13 530
Periodens endring i nedskrivninger på grupper av utlån	6 425	(4 441)
Nedskrivninger på grupper av utlån ved slutten av perioden	**15 514**	**9 089**

Nedskrivninger på individuelle nedbetalingslån	**2 018**	**2 017**
Nedskrivninger på grupper av utlån ved inngangen til perioden	41 592	0
Periodens endring i nedskrivninger på grupper av utlån	81 388	41 592
Nedskrivninger på individuelle nedbetalingslån ved slutten av perioden	**122 979**	**41 592**

Konstaterte tap	**2018**	**2017**
Endring i konstaterte tap på utlån	40 623	0

Netto utlån for Norge reflekterer at lån MNOK 179 er solgt gjennom forward flow-avtale.

Fordeling av risikoklasser ved utgangen av året	**31.12.2018**		**31.12.2017**	
Beløp i tusen kroner	**Brutto utlån**	**Andel**	**Brutto utlån**	**Andel**
Lav risiko (50+)	864 089	23%	624 300	27%
Medium risiko (30 - 49)	1 672 667	45%	1 207 985	51%
Høy risiko (1 -29)	765 246	20%	332 626	14%
Misligholdte lån	436 110	12%	189 053	8%
Sum	**3 738 112**	**100%**	**2 353 964**	**100%**

Risikonivå er definert ut ifra eksterne scorekategorier. Tabellen over inneholder ikke kundefordringer.

Geografisk fordeling av utlån

Beløp i tusen kroner	31.12.2018	31.12.2017
Norge		
Brutto utlån til og fordringer på kunder inkl. fakturerte renter og avdrag	2 588 493	1 996 059
Nedskrivninger av nedbetalingslån	108 671	47 603
Norge - Netto utlån til og fordringer på kunder	2 479 822	1 948 455
Finland		
Brutto utlån til og fordringer på kunder inkl. fakturerte renter og avdrag	1 255 737	406 810
Nedskrivninger av nedbetalingslån	29 822	3 078
Finland - Netto utlån til og fordringer på kunder	1 225 914	403 733
Total netto utlån til og fordringer på kunder	**3 705 736**	**2 352 188**

Aldersfordeling av lån til kunder

Beløp i tusen kroner	31.12.2018	31.12.2017
Ikke forfalt	2 607 203	1 658 472
Forfalt 1-30 dager	546 420	401 648
Forfalt 31-60 dager	178 298	111 676
Forfalt 61-90 dager	76 199	42 020
Forfalt 90+ dager	436 110	189 053
Sum	**3 844 229**	**2 402 869**

Resultatførte renter på lån som er nedskrevet

Beløp i tusen kroner	2018	2017
Resultatførte renter på lån som er nedskrevet	22 664	11 401

Note 3 Gjeldsinstrumenter

	31/12/2018			31/12/2017		
Beløp i tusen kroner	**Kostpris**	**Virkelig verdi**	**Resultatført verdiendring**	**Kostpris**	**Virkelig verdi**	**Resultatført verdiendring**
Risikovekt 0%	724 543	731 872	7 329	96 051	95 638	(414)
Risikovekt 10%	87 614	87 430	(184)	38 233	38 208	(25)
Risikovekt 20%	32 106	32 577	471	432 346	434 393	2 047
Risikovekt 50%	0	0	0	68 289	68 405	117
Risikovekt 100%	0	0	0	119 794	119 892	98
Sum gjeldsinstrumenter	**844 264**	**851 879**	**7 615**	**754 713**	**756 536**	**1 822**
Ikke børsnoterte obligasjoner	47 138	47 601	464	300 234	299 712	(521)
Børsnoterte obligasjoner	797 127	804 278	7 151	454 479	456 651	(828)
Sum gjeldsinstrumenter	**844 264**	**851 879**	**7 615**	**754 713**	**753 363**	**1 350**
Bank	132 511	132 926	415	222 695	224 104	1 409
Andre foretak	9 125	8 743	(382)	98 802	98 463	(339)
Stat	702 629	710 210	7 582	433 217	433 968	752
Sum gjeldsinstrumenter	**844 264**	**851 879**	**7 615**	**754 713**	**756 536**	**1 822**

Effektiv rente på porteføljen av gjeldsinstrumenter oppnådd i 2018 har vært 0,74 % annualisert (2017: 0,85% 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. Verdien på ikke-børsnoterte sertifikater og obligasjoner er basert på oppgitte markedskurser fra DNB per 31.12.2018.

Note 4 Egenkapital

Beløp i tusen kroner	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 01.01.2018	248 318	255 169	384	17 960	521 832
Disponering årets resultat				30 567	30 567
Opsjonsprogram	778	1 400	(384)		1 794
Avsatt utbytte					0
Kapitalforhøyelse netto av emisjonsutgifter	24 927	30 053			54 980
Egenkapital per 31.12.2018	**274 023**	**286 621**	**0**	**48 527**	**609 171**

Aksjekapitalen består av 274 022 540 aksjer à kr. 1.

	Bankens 20 største aksjonærer pr 31.12.2018	**Verv**	**Antall aksjer**	**Eierandel**
1	Prioritet Group AB	Styremedlem	29 365 749	10.72%
2	Jo Capital AS		27 544 935	10.05%
3	TBI Bank EAD		24 826 567	9.06%
4	Songa Trading Inc		19 865 063	7.25%
5	Hjellegjerde Invest AS		11 692 677	4.27%
6	Bara Eiendom AS		11 663 104	4.26%
7	7Fjell Ventures AS		6 400 000	2.34%
8	Sandsolo Holding AS		5 900 000	2.15%
9	Mike AS		5 400 451	1.97%
10	Citibank, N.A.		5 300 000	1.93%
11	Sportsmagasinet AS		5 175 883	1.89%
12	Ekrem AS		4 646 854	1.70%
13	Mj Capital AS		4 283 500	1.56%
14	Swedbank AB		4 000 000	1.46%
15	Finn Greve-Isdahl		3 953 782	1.44%
16	Hava Financials AS		3 535 494	1.29%
17	Stian Mikkelsen AS		3 454 347	1.26%
18	Bjørn Dahle		3 103 672	1.13%
19	Las Invest AS		3 100 000	1.13%
20	Høysæter T-Banecompagnie AS		2 841 464	1.04%
	Andre aksjonærer		87 968 998	
	Totalt		**274 022 540**	

	Ledelse, styre og nærstående aksjonærer pr. 31.12.18:		Antall aksjer	Eierandel
1	Bent H. Gjendem	CEO	2 290 266	0.84%
2	Tom Rimestad	COO	1 788 567	0.65%
3	Martin Valland	CTO	1 600 519	0.58%
4	Lene Sjøbakk	CFO	467 108	0.17%
5	Hans Ljøen	CRO	314 894	0.11%
6	Henriette Vartdal	CPO	334 898	0.12%
7	Jan Greve-Isdahl	Styreleder	2 400 500	0.88%
8	Tore Amundsen	Styremedlem	1 507 891	0.55%
9	Sigve Heldal	Varamedlem av styret	512 150	0.19%
10	Andre nærstående parter		28 000	0.01%
	Totalt		**11 244 793**	

Opplysninger om tegningsretter:

Det er totalt 19 900 000 frittstående tegningsretter à NOK 1,50.

	Tegningsretter for ledelse, styre og nærstående pr. 31.12.18:		Tegningsretter
1	Bent H. Gjendem	CEO	2 875 000
2	Tom Rimestad	COO	1 800 000
3	Martin Valland	CTO	1 800 000
4	Jan Greve-Isdahl	Styreleder	800 000
5	Hans Ljøen	CRO	500 000
6	Lene Sjøbakk	CFO	500 000
7	Henriette Vartdal	CPO	100 000
8	Tore Amundsen	Styremedlem	100 000
9	Sigve Heldal	Varamedlem av styret	100 000
	Totalt		**8 575 000**

Note 5 Kapitaldekning

Beløp i tusen kroner	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Aksjekapital	274 023	248 318
Overkurs	286 621	255 169
Årets resultat (revidert)	48 527	17 960
Immaterielle eiendeler inkl. v.v. justering	(67 916)	(38 862)
Ren kjernekapital	541 255	482 585
Annen godkjent kjernekapital	50 000	50 000
Kjernekapital	591 255	532 586
Tilleggskapital	50 000	50 000
Ansvarlig kapital	641 255	582 586
Kredittrisiko:		
Institusjoner	23 939	58 014
Massemarkedsengasjementer	2 552 646	1 658 723
Misligholdte engasjementer	313 130	147 462
Obligasjoner med fortrinnsrett	8 743	3 821
Øvrige engasjementer	135 813	86 850
Foretak	0	119 892
Lokale og regionale myndigheter	4 506	63 380
Markedsrisiko	0	0
Operasjonell risiko	316 914	196 783
CVA-Risiko	239	414
Beregningsgrunnlag	3 355 931	2 335 339
Ren kjernekapitaldekning	16.1%	20.6%
Kjernekapitaldekning	17.6%	22.8%
Ansvarlig kapitaldekning	19.1%	25.0%
LCR (Liquidity Coverage Ratio)	717%	
NSFR (Net stable funding ratio)	172%	

Note 6 Likviditetsrisiko

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

Forfallsoversikt 31.12.2018			**Beløp med forfall innen**				
Beløp i tusen kroner	**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 kredittinstitusjoner	108 790						108 790
Utlån til og fordringer på kunder	31 519	45 731	215 177	1 577 661	1 835 648		3 705 736
Finansielle derivater	6 644						6 644
Gjeldsinstrumenter	27 971	240 808	514 161	60 197		8 743	851 879
Øvrige eiendelsposter med restløpetid				200 087			200 087
Eiendeler uten restløpetid						2 791	2 791
Sum eiendeler	**174 924**	**286 539**	**729 338**	**1 837 944**	**1 835 648**	**11 534**	**4 875 927**
Innskudd fra og gjeld til kunder						4 125 245	4 125 245
Annen gjeld med restløpetid	21 594	5 959	15 220	98 739			141 512
Sum gjeld	**21 594**	**5 959**	**15 220**	**98 739**		**4 125 245**	**4 266 756**

Forfallsoversikt 31.12.2017			**Beløp med forfall innen**				
Beløp i tusen kroner	**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 kredittinstitusjoner	56 000	-	-	-	-	-	56 000
Utlån til og fordringer på kunder	-	118 509	129 602	835 330	1268 747	-	2 352 188
Finansielle derivater	1 374						1 374
Gjeldsinstrumenter	75 396	312 329	357 074	3 036	8 700	-	756 536
Øvrige eiendelsposter med restløpetid		-	-	126 199	-	-	126 199
Eiendeler uten restløpetid						8 592	8 592
Sum eiendeler	**132 770**	**430 838**	**486 676**	**964 565**	**1 277 447**	**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	2651 861	127 196
Sum gjeld	**21 571**	**4 462**	**2 765**	-	**98 399**	**2 651 861**	**2 779 057**

For utlån til og fordringer på kunder viser forfallsoversikten samlet gjenstående engasjement fordelt på avtalt gjenværende løpetid..

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:

31.12.2018

Beløp i tusen kroner	**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	108 790						108 790
Utlån til og fordringer på kunder		3 705 736					3 705 736
Finansielle derivater	6 644						6 644
Gjeldsinstrumenter	107 947	374 265	369 667				851 879
Ikke rentebærende eiendeler						202 878	202 878
Sum eiendeler	223 381	4 080 001	369 667	0	0	202 878	4 875 927
	909 474	3 215 771					4 125 245
Innskudd fra og gjeld til kunder		98 739					98 739
Ansvarlige lån						42 772	42 772
Ikke rentebærende gjeld							
Sum gjeld	909 474	3 314 510	0	0	0	42 772	4 266 756

31.12.2017

Beløp i tusen kroner	**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
Finansielle derivater	1 374						1 374
Gjeldsinstrumenter	75 396	312 329	357 074	3 036	8 700		756 535
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	0	2 750 260	0	0	0	28 797	2 779 057

Sensitivitetsanalyse

Sensitivitetsanalysen under måler effekten av 1 prosentpoeng renteøkning på rentebærende eiendeler og gjeld per 31.12.18.

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

Effekt av 1 % økning i rentenivå:	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	10	70
Utlån til og fordringer på kunder	3 903	2 940
Derivater 1	1 069	0
Gjeldsinstrumenter	2 524	2 431
Sum renterisiko eiendeler	7 507	5 441
Innskudd fra og gjeld til kunder	(5 269)	(4 420)
Derivater 2	(1 109)	0
Ansvarlige lån	(117)	(246)
Sum renterisiko gjeld	(6 495)	(4 666)
Total renterisiko	1 012	775

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

Note 8 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

Beløp i tusen kroner	**Programvare/ system**	**Inventar**	**Totalt**
Anskaffelseskost 01.01.2018	47 697	2 407	50 103
Tilgang	37 489	2 008	39 497
Avgang			
Anskaffelseskost 31.12.2018	85 186	4 414	89 600
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.2018	(8 347)	(652)	(8 999)
Årets avskrivninger	(9 774)	(1 082)	(10 855)
Årets nedskrivninger			
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.2018	(18 121)	(1 733)	(19 854)
Balanseført verdi 31.12.2018	67 064	2 681	69 745
Økonomisk levetid	5 år	3-5 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 i Norge samt Finland og Sverige. Der er og utviklet en kredittkortplattform samt tilhørende app. Banken har fått godkjent et skattefunn-prosjekt i forbindelse med utvikling av IT-plattformer. For regnskapsåret 2018 er immaterielle eiendeler redusert med NOK 2 980 tusen tilhørende Skattefunn 2018.

Note 9 Lønnskostnader og ytelser

Banken hadde i gjennomsnitt 49 årsverk i 2018, sammenlignet med 29,4 årsverk i 2017.

Beløp i tusen kroner	**2018**	**2017**
Lønn	43 073	26 101
Arbeidsgiveravgift	8 150	5 395
Pensjonskostnader	2 802	1 490
Sosiale kostnader	68	416
Andre personalkostnader	461	563
Aktivert lønnskostnad tilknyttet IT-utvikling	(12 130)	(7 463)
Sum	**42 423**	**26 503**

Godtgjørelsesordning

Godgjørelseordningen 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 2018/2019 er 9,5 MNOK totalt, mens maksimal bonus per ansatt er begrenset til 50 % av årlig lønn.

Per 31.12.2018 er det avsatt MNOK 4,4 i resultatregnskapet.

Aksjeopsjoner

For å tilrettelegge for både bonus- og aksjeopsjonsprogrammet hadde styret fullmakt til å utstede 2,2 millioner nye aksjer i Selskapet innen 17 mars 2018. 905 097 aksjer var ikke utstedt ved utløpstidspunktet og selskapets generalforssamling utvidet styrets fullmakt med 2 år til 05.03.2020.

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. Det er i løpet av 2018 enda ikke tildelt aksjer til ansatte i forbindelse med bonusprogrammet for 2017.

Ansattelån

Ansattlån ble vedtatt på styremøtet i januar 2018. Kriteriene er som følger:

- Lånebeløp er opp til TNOK 450.
- Renten er fastsatt ut i fra normrenten +1% p.a. Normrenten kan justeres inntil seks ganger i året uten 6 ukers varslingsfrist. Det er ingen gebyr tilknyttet ansattlån.

Pr 31.12.18 var ansattlån i Monobank ASA på totalt TNOK 4 411 med en rente på 3,1%.

Godtgjørelse til ledelsen

Beløp i tusen kroner	Grunnlønn	Bonus	Verdi av innløste opsjoner	Annet	Pensjon	Samlet godtgjørelse	Lån
CEO	1 354	156	39	14	106	1 669	200
CFO	1 111	119	39	13	102	1 384	-
Interim CFO	772	100	-	12	73	957	-
CPO	905	-	-	13	75	993	-
COO	1 258	144	39	13	105	1 559	442
CTO	1 258	144	39	13	105	1 559	251
CRO	1 273	144	39	13	105	1 574	377
Sum	7 931	807	193	91	671	9 693	1 270

Godtgjørelse til styret

	2018			2017		
Beløp i tusen kroner	Annet	Honorar	Samlet godtgjørelse	Annet	Honorar	Samlet godtgjørelse
Jan Greve-Isdahl*	701	200	901	701	100	801
Mette Henriksen**		75	75		40	40
Sølvi Nyvoll Tangen**		75	75		40	40
Tore Amundsen		70	70		35	35
Tore Malme		5	5		20	20
Anders Silkesberg		15	15		35	35
Tore Hopen		70	70		35	35
Lars Arne Skår		40	40			-
Totalt honorar	701	550	1 251	701	305	1 006

*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.)

Beløp i tusen kroner	2018	2017
Lovpålagt revisjon	1 537	826
Skatterådgivning	19	0
Annen bistand	310	553
Sum	**1 865**	**1 379**

Note 10 Administrasjonskostnader

Beløp i tusen kroner	**2018**	**2017**
IT driftskostnader	14 139	9 372
Salg og markedsføring	41 393	35 141
Leie lokaler og kontorkostnader	3 553	2 459
Reise, kompetanseutvikling og sosiale kostnader	4 113	2 751
Midlertidig bemanning	3 202	3 849
Andre administrasjonskostnader	13 963	8 135
Sum administrasjonskostnader	**80 361**	**61 708**

Note 11 Skatt

Beløp i tusen kroner	**2018**	**2017**
Midlertidige forskjeller		
Anleggsmidler	2 690	-2
Gjeldsinstrumenter	(13 855)	(9 726)
Netto midlertidige forskjeller	(11 165)	(9 728)
Underskudd til fremføring	-	(24 640)
Grunnlag for utsatt skatt/(utsatt skattefordel)	(11 165)	(34 368)
Utsatt skattefordel i balansen	**2 791**	**8 592**
Resultat før skattekostnad	39 222	23 743
Permanente forskjeller	(2 193)	35
Emisjonshonorar ført direkte mot egenkapital	(2 998)	(7 982)
Endring underskudd til fremføring	(24 640)	(22 426)
Endring i forskjeller som inngår i grunnlag for utsatt skatt/skattefordel	(973)	6 629
Grunnlag for betalbar skatt	8 418	0
Betalbar skatt i balansen	**2 105**	**0**
Betalbar skatt	2 105	0
Endring i utsatt skatt/skattefordel	6 550	5 784
Skattekostnad i resultatregnskapet	**8 655**	**5 784**

Avstemming av årets skattekostnad

Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	39 222	23 743
Beregnet skatt	9 805	5 936
25% av permanente forskjeller	(548)	9
Virkning av forskjeller som ikke inngår som midlertidige forskjeller	(602)	(161)
Skattekostnad i resultatregnskapet	**8 655**	**5 784**

Note 12 Bundne midler, garantier og ikke-balanseførte forpliktelser

Beløp i tusen kroner	**2018**	**2017**
Skattetrekk	2 174	1 323
Husleiedepositum	1 920	1 269
Klientkonto forsikring	401	290
Sum bundne midler	**4 495**	**2 882**
Innvilget og tilbudte lån, kommittert ikke utbetalt per 31.12.	54 610	34 519
Sum poster utenom balansen	**54 610**	**34 519**

Note 13 Spesifikasjon av andre fordringer og annen gjeld

Beløp i tusen kroner	**2018**	**2017**
Påløpt agenthonorar	121 249	80 817
Forskuddsbetalte kostnader	2 038	1 133
Andre forskuddsbetalinger, opptjente inntekter eller andre eiendeler	7 054	3 145
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	**130 341**	**85 095**
Leverandørgjeld	7 570	10 365
Skyldige feriepenger	12 108	2 330
Skyldige offentlige avgifter	3 542	3 620
Tilbakeholdt skattetrekk	2 164	1 319
Påløpte provisjonskostnader	6 161	5 692
Påløpt forsikringspremie - klientmidler	159	119
Påløpte renter ansvarlige lån	365	342
Andre påløpte kostnader	8 599	5 010
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	**40 668**	**28 797**

Note 14 Spesifikasjon av renter og provisjoner

Beløp i tusen kroner	**2018**	**2017**
Renteinntekter utlån og fordringer på kunder	392 516	195 301
Renteinntekter utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	160	106
Andre renteinntekter	10 966	5 795
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	(64 514)	(31 561)
Rentekostnad ansvarlige lån	(7 443)	(2 165)
Andre rentekostnader og lignende kostnader	(39)	(7)
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	**331 646**	**167 469**
Provisjonsinntekt forsikring	3 104	1 522
Etableringsgebyr	12 570	9 412
Andre gebyrer	10 296	3 924
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	**25 970**	**14 857**
Agentprovisjon	(59 896)	(24 983)
Andre kostnader ved banktjenester	(560)	
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	**(60 456)**	**(24 983)**

Inntekt fordelt på geografi

	2018		**2017**	
Beløp i tusen kroner	**Norge**	**Finland**	**Norge**	**Finland**
Renteinntekt	312 711	90 931	189 360	11 842
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	16 028	9 942	11 887	2 970
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer	12 412	(8 276)	(2 372)	916

Note 15 Opsjonsprogram for ansatte

Styret har fullmakt til å utstede 2,2 millioner aksjer tilknyttett 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 bonus- og aksjeopsjonsprogrammet for ansatte.

Virkelig verdi av aksjeopsjonsprogrammet for ansatte er beregnet ved hjelp av opsjonsprisingsmodellen 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 2018	NOK	2,80	777 770
Innvilget i løpet av året			
Innløst i løpet av året			777 770
Utløpt i løpet av året			
Kansellert i løpet av året			
Per 31. desember 2018	NOK	**2,80**	**0**

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.

Beløp i tusen kroner	**2018**	**2017**
Lån i EUR per 31.12:	1 255 737	406 810

Bokført verdi av finansielle derivater

Beløp i tusen kroner	**31.12.2018**	**31.12.2017**
NOK/EUR terminkontrakter	(11 086)	(8 376)
Innskudd stilt/(holdt) som sikkerhet	17 730	9 750
Netto finansielle derivater	**6 644**	**1 374**

Note 17 Ansvarlig lån

Beløp i tusen kroner

Bankens ansvarlige lån består av:	ISIN	Rente	Forfallsdato	Omkostninger	2018	2017
Ansvarlig obligasjonslån	NO0010804792	3 mnd Nibor + 5%	13/09/2027	851	50 000	50 000
Evigvarende fondsobligasjon med innløsningrett for utsteder	NO0010804784	3 mnd Nibor + 7%	Evigvarende	851	50 000	50 000

Note 18 Hendelser etter balansedagen

Den 8. februar 2019 inngikk Monobank og BRAbank ASA (BRAbank) avtale om fusjon. Fusjonsplan skal etter planen vedtas av styrene i Monobank og BRAbank 14. februar 2019 og behandles på ordinær generalforsamling i slutten av mars 2019.

Fusjonen innebærer at BRAbanks aksjonærer mottar 9,25 aksjer i Monobank per BRAbank-aksje, som medfører utstedelse av 142,9 millioner nye aksjer i Monobank. Eksisterende aksjonærer i BRAbank vil etter fusjonen holde 34,3 % av totalt utestående Monobank-aksjer. I tillegg vil det som del av fusjonen gjennomføres fire rettede emisjoner i Monobank på totalt mellom NOK 100 millioner og NOK 130 millioner til NOK 1,90 per aksje:

(i) en rettet emisjon på rundt NOK 58 millioner forhåndstegnet av BRAbanks største eier Braganza AB,

(ii) en rettet emisjon på rundt NOK 37 millioner til BRAbanks største eiere etter Braganza AB,

(iii) en rettet emisjon på rundt NOK 5 millioner til øvrige BRAbank-aksjonærer, og

(iv) en rettet emisjon mot Monobanks aksjonærer på opp til NOK 30 millioner.

Braganza har forhåndstegnet og garantert for emisjon (i), (ii) og (iii).

Fusjonen er betinget av godkjennelse fra Finanstilsynet, og forventes, gitt oppfyllelse av alle betingelser og gjennomføring av kreditorvarselsperiode, å tre i kraft innen utløpet av første halvår 2019. Det sammenslåtte selskapet vil hete BRAbank.

Styreleder i det nye selskapet blir Geir Stormorken. Monobanks nåværende styreleder Jan Greve-Isdahl blir nestleder. Det nye selskapet vil ledes av Bent Hilding Gjendem, og hovedkontoret blir i Bergen. For ytterligere informasjon rundt fusjonen, se børsmelding av 8. februar 2019.

Monobank og BRAbank har komplementære styrker, og Monobanks etablerte plattform kombinert med BRAbanks sterke partnernettverk gir betydelige synergier. Det nye selskapet vil også være kapitalisert tilstrekkelig til å kunne nå NOK 10 milliarder i utlån neste fem år. Målet er at dette skal oppnås gjennom fortsatt vekst i forbrukslån i Norge og Finland, satsning på forbrukslån i Sverige, og vekst fra både Monobanks og BRAbanks kredittkortløsninger.

Monobank kommuniserte i forbindelse med rettet emisjon 23. oktober 2017 planer om å søke om notering på hovedmarkedet på Oslo Børs innen de neste 12 månedene, hensyntatt rådende markedsforhold. På grunn av den annonserte fusjonen med BRAbank vil banken utsette sine planer om notering, og ta opp igjen vurderingen ved en passende anledning hensyntatt integreringen mellom BRAbank og Monobank, det regulatoriske og markedsmessige klimaet for forbrukslån og kredittkort i Norge, og det generelle kapitalmarkedsklimaet.

Revisors beretning

Til generalforsamlingen i Monobank ASA

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Monobank ASAs årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2018, 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 omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

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

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

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet 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 rettvisende bilde.

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsen om samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering 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, 7. februar 2019
PricewaterhouseCoopers AS

Jon Haugervåg
Statsautorisert revisor

Til generalforsamlingen i Monobank ASA

Redegjørelse for fusjonsplanen i overtakende selskap (Monobank ASA)

På oppdrag fra styret i Monobank ASA avgir vi som uavhengig sakkyndig denne redegjørelsen for fusjonsplanen datert 14. februar 2019 mellom Monobank ASA og BRABank ASA i samsvar med allmennaksjeloven § 13-10. Ved fusjonen overtar Monobank ASA samtlige eiendeler og forpliktelser i BRABank ASA mot vederlag i aksjer i Monobank ASA. Aksjeeierne i BRABank ASA mottar som vederlag 9,25 aksjer i Monobank ASA for hver aksje i BRABank ASA.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret i hvert selskap er ansvarlige for informasjonen redegjørelsen bygger på og de verdsettelser som ligger til grunn for vederlaget.

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om fusjonsplanen og å uttale oss om vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av tre deler. Den første delen er en presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i allmennaksjeloven § 13-10 annet ledd og § 2-6 første ledd nr. 1 til 4. Den andre delen angir hvilke fremgangsmåter som er brukt ved fastsettelsen av vederlaget til aksjeeierne i det overdragende selskapet. Den tredje delen er vår uttalelse om vederlaget.

Del 1: Opplysninger om innskuddet

De eiendeler selskapet skal overta ved fusjonen omfatter følgende

- Alle eiendeler, inkludert immaterielle eiendeler, og gjeld i BRABank ASA slik det fremkommer av årsregnskap for 2018 datert 14.02.2019.
- I hovedsak består den overtatte virksomheten av utlån og innskudd fra kunder, immaterielle eiendeler, finansielle plasseringer, øvrige eiendeler og gjeld.
- Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de siste tre år er inntatt i vedlegg.

Del 2: Redegjørelse om fastsettelse av vederlaget

- Vederlaget er fremsatt etter forhandlinger mellom uavhengige parter.
- Verdsettelsen er fastsatt av selskapenes styrer i samråd med finansielle rådgivere. Bytteforholdet er basert på en relativ verdsettelse av selskapene og vurdert ut fra et gjennomsnitt av ulike parametere; gjennomsnittlig markedskurs siste 3 måneder, bokført egenkapital per 31.12.2018 og emisjonsprising. Beregnet bytteforhold basert på et gjennomsnitt er nær det avtalte bytteforholdet. Fremgangsmåten ved fastsettelsen anses å ha vært hensiktsmessig.

Del 3: Den uavhengig sakkyndiges uttalelse

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at de eiendeler og forpliktelser selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget, og for å kunne uttale oss om vederlaget til aksjeeierne i BRABank ASA. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av innskuddet og av vederlaget, herunder vurderingsprinsippene og eksistens og tilhørighet. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet, og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen, herunder en vurdering av begrunnelsen for verdsettelsen av immaterielle eiendeler.

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

Konklusjon

Etter vår mening har de eiendeler selskapet skal overta ved fusjonen en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget i aksjer i Monobank ASA pålydende med kr 1,00, samt overkurs kr 0,90 og etter vår mening er begrunnelsen for vederlaget til aksjeeierne i BRABank ASA på 9,25 aksjer i Monobank ASA for hver aksje i BRABank ASA, rimelig og saklig, basert på verdsettelsen av selskapene som beskrevet ovenfor.

Bergen, 14. februar 2019
PricewaterhouseCoopers AS

Jon Haugervåg
Statsautorisert revisor

Til generalforsamlingen i BRAbank ASA

Redegjørelse for fusjonsplanen (vederlaget) i overdragende selskap (BRAbank ASA)

På oppdrag fra styret i BRAbank ASA avgir vi som uavhengig sakkyndig denne redegjørelsen for fusjonsplanen datert 14. februar 2019 mellom Monobank ASA og BRAbank ASA i samsvar med allmennaksjeloven § 13-10. Ved fusjonen overdras samtlige eiendeler og forpliktelser til Monobank ASA.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret i hvert selskap er ansvarlige for informasjonen og de verdsettelser som ligger til grunn for vederlaget.

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om fastsettelsen av vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen angir hvilke fremgangsmåter som er brukt ved fastsettelsen av vederlaget til aksjeeierne i det overdragende selskapet. Den andre delen er vår uttalelse om vederlaget.

Del 1: Redegjørelse om fastsettelse av vederlaget

- Vederlaget er fremsatt etter forhandlinger mellom uavhengige parter.
- Bytteforholdet er vurdert ut fra et gjennomsnitt av fire parametere; markedskurs per 31.1.2019, bokført egenkapital per 3Q 2018 (justert for emisjon/kapitaldekningsjusteringer), bokført egenkapital fratrukket immaterielle eiendeler per Q3 2018 og emisjonsprising. Bytteforholdet basert på disse fire parameterne er beregnet til å være 9,27 aksjer i Monobank ASA for en aksje i BRAbank ASA, mot avtalt 9,25 aksjer i Monobank ASA for en aksje i BRAbank ASA. Forskjellen mellom avtalt vederlag og beregnet vederlag skyldes flere forhold. Lav prising av Monobank ASA tilsier et høyere bytteforhold mens både bokført egenkapital og bokført egenkapital hensyntatt immaterielle eiendeler gir et lavere bytteforhold. Beregnet bytteforhold basert på et gjennomsnitt er nær det avtalte bytteforholdet og vederlaget anses å være til markedsmessig verdi.

Del 2: Den uavhengige sakkyndiges uttalelse

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at vederlaget til aksjeeierne i BRAbank ASA er rimelig og saklig begrunnet. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelse av vederlaget. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen.

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

Konklusjon

Etter vår mening er begrunnelsen for vederlaget til aksjeeierne i BRAbank ASA på 9,25 aksjer i Monobank ASA for hver aksje i BRAbank ASA, rimelig og saklig, basert på verdsettelsen av selskapene som beskrevet ovenfor.

Oslo, 14. februar 2019
PricewaterhouseCoopers AS

Magne Sem
Statsautorisert revisor

FUSJONSRAPPORT

fra styret i BRAbank ASA

1. FUSJONEN

1.1 Innledning

I forbindelse med forslag om fusjon av Monobank ASA ("**Monobank**") og BRAbank ASA ("**BRAbank**"), har styret i BRAbank utarbeidet denne rapporten i henhold allmennaksjeloven § 13-9.

Monobank og BRAbank er i det følgende i fellesskap kalt "**Selskapene**".

1.2 Formål med fusjonen og dens betydning for Selskapene

Styrene i Selskapene har inngått en avtale som regulerer en planlagt fusjon av Selskapene, samt kapitalisering av Monobank. Styrets oppfatning er at en sammenslåing av Selskapene, og kapitalisering av Monobank, vil skape en merverdi for aksjonærene sammenlignet med at Selskapene opererer som separate selskaper.

Fusjonen krever godkjennelse av generalforsamlingene i begge Selskapene. Fusjonen vil bli behandlet på ordinære generalforsamlinger i både Monobank og BRAbank, forventet gjennomført 20. mars 2019. For at fusjonsplanen skal godkjennes må den vedtas med minst to tredjedeler av de avgitte stemmer på hver av generalforsamlingene.

Ved fusjonen overfører BRAbank alle eiendeler,

UNOFFICIAL OFFICE TRANSLATION – IN CASE OF DISCREPANCIES, THE NORWEGIAN VERSION SHALL PREVAIL:

MERGER REPORT

from the Board of Directors in BRAbank ASA

1. THE MERGER

1.1 Introduction

In connection with a proposed merger of Monobank ASA ("**Monobank**") and BRAbank ASA ("**BRAbank**"), the Board of Directors in BRAbank has prepared this report in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 13-9.

Monobank and BRAbank are in the following collectively referred to as the "**Companies**".

1.2 Reason for the mergers and its implications for the Companies

The Companies' Board of Directors have entered into an agreement regarding a contemplated merger of the Companies, and a capitalization of Monobank. The Board of Directors' opinion is that a merger of the Companies, and a capitalization of Monobank, lead to greater value creation for the shareholders compared to the Companies operating as separate entities.

The merger requires approval of the general meetings in both Companies. The merger will be considered on the ordinary general meetings of both Monobank and BRAbank, expected to be held on 20 March 2019. In order for the merger plan to be approved more than two thirds of the votes passed on each of the general meetings bust be in favour.

By the merger, BRAbank will transfer all

rettigheter og forpliktelser til Monobank. Etter gjennomføring av fusjonen vil BRAbank oppløses og ikke lenger eksistere som selskap notert på Merkur Market. Monobank viderefører sin notering på Merkur Market etter fusjonen.

Fusjonen vil bli registrert og tre i kraft utenfor åpningstiden for handel på Merkur Market.

Fusjonen er betinget av relaterte separate transaksjoner som listet opp nedenfor og som videre regulert av en fusjonsavtale inngått mellom styrene i Selskapene.

Generalforsamlingen i Monobank som vedtar fusjonen skal også fatte følgende selskapsrettslige beslutninger:

I. En rettet emisjon mot Braganza AB hvor tegningskursen skal være NOK 1,90 per aksje og totalt tegningsbeløp på NOK 57 845 000,30, likevel slik at det antallet aksjer Braganza skal tegne ikke skal utgjøre mer enn 9,99 % av aksjekapitalen i Monobank etter gjennomføring av den rettede emisjonen ("**Kapitalforhøyelse I**").

II. En rettet emisjon mot enkelte store aksjonær i BRAbank hvor tegningskursen skal være NOK 1,90 per aksje og totalt tegningsbeløp på NOK 37 154 999,70 ("**Kapitalforhøyelse II**"). Kapitalforhøyelse II skal rettes mot de av de 11 største aksjonærene i BRAbank etterfølgende Braganza AB som i en periode umiddelbart i forkant av annonsering av fusjonen har forpliktet seg til å tegne aksjer og skal gjennomføres umiddelbart etter gjennomføring av fusjonen.

III. En rettet emisjon mot samtlige aksjonærer i BRAbank ved annonseringstidspunktet for fusjonen, med unntak av aksjonærer tilbudt å tegne aksjer i Kapitalforhøyelse I eller Kapitalforhøyelse II, hvor tegningskursen

assets, rights and obligations to Monobank. Following completion of the merger, BRAbank will be dissolved and cease to exist as a company listed on Merkur Market. Monobank will continue to be listed on Merkur Market after the merger.

The merger will be registered and enter into force outside the trade hours of Merkur Market.

The merger is conditional on related separate transactions as listed below and as further regulated by a merger agreement entered into by the Companies' Boards of Directors.

The general meeting in Monobank that resolves the merger shall also adopt the following corporate resolutions:

I. A private placement directed at Braganza AB with a subscription price of NOK 1.90 per share and a total subscription amount of NOK 57,845,000.30, however so that the number of shares to be subscribed by Braganza shall not exceed 9.99% of the share capital in Monobank following completion of this private placement ("**Private Placement** I")

II. A private placement towards certain large shareholders in BRAbank with a subscription price of NOK 1.90 per share and a total subscription amount of NOK 37,154,999.70 ("**Private Placement II**"). Private Placement II shall be directed at those of the 11 largest shareholders in BRAbank following Braganza AB which during a period immediately prior to announcement of the Merger have committed to subscribe shares and shall be completed immediately after completion of the Merger.

III. A private placement towards all shareholders in BRAbank at the time of announcement of the merger, excluding shareholders offered to subscribe shares in Private Placement I or Private Placement II, with a subscription price

skal være NOK 1,90 per aksje og totalt tegningsbeløp på NOK 5 000 000 ("**Kapitalforhøyelse III**"). Kapitalforhøyelse III skal tilbys slike aksjonærer så snart som mulig etter gjennomføring av fusjonen og utarbeidelse av tilbudsprospekt. Ved overtegning skal aksjer fordeles mellom slike aksjonærer basert på deres forholdsmessige andel av aksjer i BRAbank på annonseringstidspunktet for fusjonen.

of NOK 1.90 per share and a total subscription amount of NOK 5,000,000 ("**Private Placement III**"). Private Placement III shall be offered to such shareholders as soon as possible after completion of the merger and preparation of an offering prospectus. In case of oversubscription, shares shall be allocated between such shareholders based on their relative ownership in BRAbank at the time of announcement of the merger.

IV. En rettet emisjon mot samtlige aksjonærer i Monobank ved annonseringstidspunktet for fusjonen hvor tegningskursen skal være NOK 1,90 per aksje og totalt tegningsbeløp på NOK 30 000 000 ("**Kapitalforhøyelse IV**"). Kapitalforhøyelse IV skal tilbys slike aksjonærer så snart som mulig etter gjennomføring av fusjonen og utarbeidelse av tilbudsprospekt. Ved overtegning skal aksjer fordeles mellom aksjonærene i Monobank basert på deres forholdsmessige andel av aksjer i Monobank på annonseringstidspunktet for fusjonen.

IV. A private placement towards all shareholders in Monobank at the time of announcement of the merger with a subscription price of NOK 1.90 per share and a total subscription amount of NOK 30,000,000 ("**Private Placement IV**"). Private Placement IV shall be offered to such shareholders as soon as possible after completion of the merger and preparation of an offering prospectus. In case of oversubscription, shares shall be allocated between such shareholders in Monobank based on their relative ownership in Monobank at the time of announcement of the merger.

Braganza skal forhåndstegne alle aksjer i Kapitalforhøyelse I, og garantere for tegning av alle aksjer i Kapitalforhøyelse II og Kapitalforhøyelse III, betinget blant annet av nødvendige regulatoriske godkjennelser.

Braganza shall pre-subscribe all shares in Private Placement I and shall underwrite all shares in Private Placement II and Private Placement III, conditional *inter alia* upon required regulatory approvals.

Kapitalforhøyelse I skal gjennomføres umiddelbart etter at fusjonen er vedtatt av Selskapenes generalforsamlinger. Vedtakene om Kapitalforhøyelse II, Kapitalforhøyelse III og Kapitalforhøyelse IV vil være betinget av fusjonens ikrafttredelse.

Private Placement I shall be completed immediately after the merger have been resolved by the Companies' general meetings. The resolutions concerning the Private Placement II, Private Placement III and Private Placement IV will be conditional upon completion of the merger.

Det er utstedt 20 000 000 tegningsretter i Monobank som skal videreføres etter fusjonen. 8 875 000 av disse tegningsrettene skal erstattes av et tilsvarende antall nye tegningsretter med en utøvelsespris på NOK 1,50 med 5 % årlig økning fra fusjonens gjennomføring med første økning i september

It is issued 20,000,000 warrants in Monobank which shall be continued following the merger. 8,875,000 of these warrants shall be replaced by corresponding number of new warrants with an exercise price of NOK 1.50 plus an 5 % annual increase from the completion of the merger with the first increase in September

2019, og med siste utøvelsesfrist i februar 2023 ("**Tegningsrettsutstedelse 1**").

Det er utstedt 1 500 000 tegningsretter i BRAbank som faller bort som en følge av fusjonen. De frittstående tegningsrettene som faller bort skal erstattes med 13 875 000 nye tegningsretter i Monobank ("**Tegningsrettsutstedelse 2**"), noe som innebærer at tegningsretthaverne vil motta 9,25 nye tegningsretter i Monobank for hver bortfalt tegningsrett i BRAbank, dvs. i tråd med bytteforholdet som er lagt til grunn i fusjonen. De nye tegningsrettene kan utøves i perioden fra 1. mars 2021 til 23. februar 2023, med en utøvelsespris på NOK 2.94 hvis utøvd 1. mars 2021, en utøvelsespris på NOK 3,09 hvis utøvd mellom 2. mars 2021 og 1. mars 2022, og en utøvelsespris på NOK 3,24 hvis utøvd mellom 2. mars 2022 og 23. februar 2023.

Vedtakene om Tegningsrettsutstedelse 1 og Tegningsrettsutstedelse 2 vil være betinget av fusjonens ikrafttredelse.

150 000 ansatteopsjoner i BRAbank som er utestående på tidspunktet for gjennomføring av fusjonen skal konverteres til 1 387 500 opsjoner i Monobank, med utøvelseskurs NOK 2,67 hvis utøvd 30 dager etter gjennomføring av fusjonen (første mulige utøvelse), NOK 2,80 hvis utøvd innen 3 dager etter ordinær generalforsamling i 2020 og NOK 2,94 hvis utøvd innen 3 dager etter ordinær generalforsamling i 2021. Utøvelsesrettigheter og andre vilkår for slike opsjoner skal ellers videreføres slik de er i de individuelle opsjonsavtalene. Generalforsamlingen i Monobank skal tildele styret fullmakt med 2 års varighet til å utstede aksjer i henhold til slike opsjoner.

1.3 Lovregulering mv.

Fusjonen foreslås gjennomført etter bestemmelsene i allmennaksjeloven kapittel 13 hvoretter BRAbank fusjoneres med Monobank mot at aksjonærene i BRAbank mottar vederlag i form av aksjer i Monobank.

2019, and expiration date in February 2023 ("**Warrant Issue 1**").

BRAbank has issued 1,500,000 warrants, which will be cancelled as part of the merger. The cancelled warrants shall be replaced with 13,875,000 new warrants in Monobank ("**Warrant Issue 2**"), which imply that the warrant holders will receive 9.25 new warrants in Monobank per deleted warrant in BRAbank, i.e. in accordance with the exchange ratio used in the merger. The new warrants can be exercised in the period from 1 March 2021 to 23 February 2023, with an exercise price of NOK 2.94 if exercised on 1 March 2021, an exercise price of NOK 3.09 if exercised between 2 March 2021 and 1 March 2022 and an exercise price of NOK 3.24 if exercised between 2 March 2022 and 23 February 2023.

The resolutions concerning Warrant Issue 1 and Warrant Issue 2 shall be conditional upon completion of the merger.

150,000 employee options in BRAbank which are outstanding at the time of completion of the Merger shall be converted to 1,387,500 options in Monobank, with strike price of NOK 2.67 if exercised 30 days after the completion of the Merger (first possible exercise), NOK 2.80 if exercised within 3 days after the ordinary general meeting in 2020 and NOK 2.94 if exercised within 3 days after the ordinary general meeting in 2021. The exercise period and other terms for such options shall otherwise continue as set out in the individual option agreements. The general meeting of Monobank shall grant the board of directors an authorization valid for 2 years to issue shares in accordance with such options.

1.3 Legal regulations etc.

The merger shall be carried out in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act (the "Companies Act"), Chapter 13 whereby BRAbank is merged with Monobank against consideration to the shareholders in BRAbank in the form of shares in Monobank.

Fusjonen gjennomføres regnskapsmessig som en transaksjon i tråd med regnskapslovens regler. Fusjonen skal gjennomføres med skattemessig kontinuitet for norske skatteformål etter reglene i skatteloven kapittel 11.

Fusjonen gjennomføres med full skattemessig kontinuitet for norske skatteformål i samsvar med bestemmelsene i skatteloven kapittel 11. Dette gjelder både Selskapene og aksjonærene.

At fusjonen gjennomføres med skattemessig kontinuitet innebærer at alle skatteposisjoner i BRAbank knyttet til eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overføres, overføres uendret og uten at det utløses skatt i BRAbank eller gir oppskrivningsrett for Monobank.

Fusjonen vil ikke anses som en skattemessig realisasjon for norske aksjonærer. For utenlandske aksjonærer reguleres den skattemessige behandlingen av de respektive lands skatteregler. I enkelte land kan det være at fusjonen anses som en skattemessig transaksjon. Alle utenlandske aksjonærer oppfordres til å konsultere med skatteeksperter i sine respektive jurisdiksjoner.

The merger is carried out as a transaction for accounting purposes in accordance with the rules set out in the Norwegian Accounting Act. The merger shall be carried out with tax continuity for Norwegian tax purposes pursuant to the provisions of the Norwegian Tax Act, Chapter 11.

The merger will be completed with full tax continuity for Norwegian tax purposes in accordance with chapter 11 in the Norwegian Tax Act. This applies both to the Companies and the shareholders.

The merger being completed with tax continuity imply that all tax positions in BRAbank related to the transferred assets, rights and obligations, are transferred unchanged, and without triggering any tax in BRAbank or write up rights for Monobank.

The merger will not be regarded as a tax realization for Norwegian shareholders. For foreign shareholders, the tax treatment is regulated by their respective countries' tax legislation. In some countries the merger may be regarded as tax transaction. All foreign shareholders are encouraged to consult tax advisors in their respective jurisdictions

2. FASTSETTELSE AV FUSJONSVEDERLAGET

Fusjonsvederlaget til aksjonærene i BRAbank består av vederlagsaksjer i Monobank som utstedes ved kapitalforhøyelsen som gjennomføres i forbindelse med fusjonen.

Bytteforholdet ved fusjonen er fastsatt til at én aksje i BRAbank gir rett til 9,25 aksjer i Monobank. Bytteforholdet er fremforhandlet av Selskapenes styrer i samråd med Selskapenes respektive finansielle rådgivere, dvs. mellom uavhengige parter, og er således fastsatt på markedsmessig vilkår. Det har ikke vært særlige vanskeligheter ved fastsettelsen av

2. DETERMINATION OF THE MERGER CONSIDERATION

The merger consideration to the shareholders of BRAbank consists of consideration shares in Monobank issued in the capital increase implemented in connection with the merger.

The merger exchange ratio is determined to be that one share in BRAbank gives the right to 9.25 shares in Monobank. The exchange rate is determined through negotiations between the Companies Board of Directors with the advice from the Companies' respective financial advisors, i.e. between unrelated parties, and is thereby in accordance with market terms. It

fusjonsvederlaget.

Det skal ikke utdeles tilleggsvederlag i forbindelse med fusjonen.

Ved fusjonen økes aksjekapitalen i Monobank med NOK 142 925 746 ved utstedelse av 142 925 746 nye aksjer, hver pålydende NOK 1.

Da fusjonen gjennomføres regnskapsmessig som transaksjon settes tegningskursen til virkelig verdi av eiendelene, rettighetene og forpliktelsene i BRAbank. På denne bakgrunnen er tegningskursen fastsatt til NOK 1,90 per aksje, dvs. totalt tegningsbeløp på NOK 271 558 917. Verdsettelsen og tegningskursen er fastsatt per 12. februar 2019 av Selskapenes styrer i samråd med finansiell rådgiver. Differansen mellom nominell aksjekapitalforhøyelse og samlet tegningsbeløp tilføres overkurs.

For å få riktig bytteforhold uten at aksjer må eies i sameie av aksjonærene, vil antall vederlagsaksjer til den enkelte aksjonær avrundes nedover til nærmeste antall hele aksjer.

Vederlagsaksjene gir rettigheter i Monobank fra tidspunktet for selskapsrettslig ikrafttredelse av fusjonen.

Det vises for øvrig til vedlagte sakkyndig redegjørelse for fusjonsplanen utarbeidet av PWC i anledning fusjonen.

3. FORHOLDET TIL DE ANSATTE

Før den foreslåtte fusjonen har BRAbank 12 ansatte og Monobank har 53 ansatte.

Den foreslåtte fusjonen vil ikke ha noen betydning for de ansatte i Monobank, som vil fortsette sine ansettelsesforhold uendret. Det er ikke planer om nedbemanning i forbindelse med fusjonen.

has not been any particular difficulties in connection with the determination of the merger consideration.

Additional consideration shall not be distributed in connection with the merger.

In the merger the share capital of Monobank shall increase by NOK 142,925,746 by the issuance of 142,925,746 new shares, each with a nominal value of NOK 1.

As the merger is carried out as a transaction for accounting purposes, the subscription price shall reflect the fair value of the assets, rights and obligations in BRAbank. On this basis the subscription price is set to NOK 1.90 per share, i.e. a total subscription amount of NOK 271,558,917. The valuation and the subscription price is set per 12 February 2019 by the Companies' Board of Directors with the advice from financial advisor. The difference between nominal capital increase and the total subscription amount is allocated as share premium.

To ensure the correct exchange ratio without the need for joint ownership to shares, the number of consideration shares to each shareholder will be round down to the nearest number of whole shares.

The consideration shares give rights in Monobank from the time of the entry into force from a corporate perspective.

Further reference is made to the enclosed expert statements prepared by PWC in connection with the merger.

3. CIRCUMSTANCES RELATING TO THE EMPLOYEES

Prior to the proposed merger, BRAbank has 12 employees and Monobank has 53 employees.

The proposed merger will not have any implications for the Monobank employees who will continue their employments unchanged. It is not planned reductions to the workforce in connection with the merger.

For de ansatte i BRAbank vil den foreslåtte fusjonen innebære at ansettelsesforholdene overføres til Monobank.

I etterkant av den foreslåtte fusjonen er det planlagt å flytte kontoret og virksomheten til det tidligere BRAbank til Bergen. En slik endring vil i tilfelle være å anse som såkalte "endringsoppsigelser" overfor de berørte ansatte, og må gjennomføres i tråd gjeldende regler for oppsigelser. BRAbank har én ansatt i Sverige, som i tilfelle vil fortsette å ha sitt arbeidssted der.

De ansatte vil for øvrig beholde de lønns- og arbeidsvilkår de har på tidspunktet for den foreslåtte overføringen i tråd med reglene i arbeidsmiljølovens kapittel 16. Gjeldende pensjonsordning vil i tilfelle overføres til ny arbeidsgiver, slik at det ikke blir noen endring for de ansatte. Ansienniteten til de overførte ansatte videreføres. Den foreslåtte overføringen forventes ikke å forårsake noen øvrige endringer for de ansatte utover endringen av arbeidssted.

Dersom det er ansatte i BRAbank som ikke ønsker at arbeidsforholdet blir overført til Monobank, kan de i henhold til arbeidsmiljøloven reservere seg mot dette. De ansatte vil få en frist på minimum 14 dager til å vurdere hvorvidt reservasjonsretten skal benyttes.

Da en eventuell virksomhetsoverdragelse etter planen vil medføre en betydelig endring av arbeidssted, medfører dette etter all sannsynlighet at de ansatte i utgangspunktet vil ha en såkalt "valgrett", dvs. at de ansatte kan kreve å fastholde sine arbeidsforhold hos tidligere arbeidsgiver (BRAbank). Ettersom BRAbank etter planen vil fusjoneres inn i Monobank, og dermed opphører å eksistere som egen juridisk enhet, blir dette imidlertid ikke praktisk mulig.

En reservasjon vil medføre at arbeidsforholdet ikke overføres til Monobank, men opphører uten ytterligere oppsigelse eller varsel. Arbeidsforholdet vil da opphøre på tidspunktet

For the BRAbank employees, the proposed merger will imply that their employment relationships will be transferred to Monobank.

Subsequent to the proposed merger, it is planned to relocate the office and business of the former BRAbank to Bergen. Such a change will in such case be considered to be a so-called "variation termination" with respect to the affected employees, and must be implemented in accordance with applicable rules for termination of employment. BRAbank has one employee in Sweden, who will in such case continue to have his workplace there.

The employees will keep their salary and other working conditions they are entitled to on the date of the proposed transfer in accordance with the Working Environment Act Chapter 16. The existing pension scheme will in such case be transferred to the new employer, and thus there will be no change for the employees. The transferred employees' seniority will be continued. The proposed transfer is not expected to imply any further changes for the employees, besides the change of workplace.

If any BRAbank employees do not want their employment transferred to Monobank, they may reserve themselves from such transfer in accordance with the Working Environment Act. The employees will be given a time limit of at least 14 days or more to decide whether to use this right of reservation.

As the proposed transfer is proposed to entail a material change of workplace, this implies that the employees probably will have a so-called "right of choice", i.e. the employees may demand to remain employed with their former employer (BRAbank). However, as BRAbank according to the plan will be merged into Monobank, and thus will cease to exist as a separate legal entity, this is not practicable.

Making use of the right of reservation entails that the employment will not be transferred to Monobank, but ceases at the date of transfer / completion of the merger, without any further

for overføringen / gjennomføringen av fusjonen, uavhengig av hvilken oppsigelsestid den ansatte har i henhold til ansettelsesavtale.

De ansatte i begge de fusjonerende selskaper er blitt informert om fusjonen i samsvar med kravene som følger av allmennaksjeloven og arbeidsmiljøloven. Fusjonsrapporten og fusjonsplanen vil bli gjort tilgjengelig for de ansatte i overensstemmelse med allmennaksjeloven § 13-11, jf. arbeidsmiljøloven § 16-5. Det er videre gjennomført kollektive informasjons- og drøftelsesmøter med de ansatte eller der relevant, deres ansattrepresentanter, i begge selskap i samsvar med arbeidsmiljøloven.

Eventuelle innkomne skriftlige uttalelser fra de ansatte vil inngå ved den videre behandling av fusjonen, jf. allmennaksjeloven § 13-11 (4).

***

notice being given from either party, regardless of their notice period according to their employment agreements.

The employees of both merging companies have been informed about the merger in accordance with the requirements if the Public Limited Liability Companies Act and the Working Environment Act. The merger report and the merger plan will be made available to all employees in accordance with the Working Environment Act Section 16-5, cf. the Public Limited Liability Companies Act 13-11 (1). Further, collective information and consultation meetings with the employees or where relevant, the employee representatives, in both companies in accordance with the Working Environment Act.

Any written statements from the employees will be included in the further merger process, cf. the Public Limited Liability Companies Act section 13-11(4).

***

[signaturside følger/signature page follows]

Styret i BRAbank ASA / The board of directors of BRAbank ASA
14. februar 2019 / 14 February 2019

_____	_____
Geir Stormorken (styreleder)	Kristin Krohn Devold
_____	_____
Tom Høiberg	Cecilie Amdahl
_____	
Trond Johannessen	

FUSJONSRAPPORT

fra styret
i
Monobank ASA

1. FUSJONEN

1.1 Innledning

I forbindelse med forslag om fusjon av Monobank ASA ("**Monobank**") og BRAbank ASA ("**BRAbank**"), har styret i Monobank utarbeidet denne rapporten i henhold allmennaksjeloven § 13-9.

Monobank og BRAbank er i det følgende i fellesskap kalt "**Selskapene**".

1.2 Formål med fusjonen og dens betydning for Selskapene

Styrene i Selskapene har inngått en avtale som regulerer en planlagt fusjon av Selskapene, samt kapitalisering av Monobank. Styrets oppfatning er at en sammenslåing av Selskapene, og kapitalisering av Monobank, vil skape en merverdi for aksjonærene sammenlignet med at Selskapene opererer som separate selskaper.

Fusjonen krever godkjennelse av generalforsamlingene i begge Selskapene. Fusjonen vil bli behandlet på ordinære generalforsamlinger i både Monobank og BRAbank, forventet gjennomført 20. mars 2019. For at fusjonsplanen skal godkjennes må den vedtas med minst to tredjedeler av de avgitte stemmer på hver av generalforsamlingene.

Ved fusjonen overfører BRAbank alle eiendeler, rettigheter og forpliktelser til Monobank. Etter gjennomføring av fusjonen vil BRAbank oppløses og ikke lenger eksistere som selskap notert på Merkur Market. Monobank viderefører sin notering på Merkur Market etter fusjonen.

UNOFFICIAL OFFICE TRANSLATION – IN CASE OF DISCREPANCIES, THE NORWEGIAN VERSION SHALL PREVAIL:

MERGER REPORT

from the Board of Directors
in
Monobank ASA

1. THE MERGER

1.1 Introduction

In connection with a proposed merger of Monobank ASA ("**Monobank**") and BRAbank ASA ("**BRAbank**"), the Board of Directors in Monobank has prepared this report in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 13-9.

Monobank and BRAbank are in the following collectively referred to as the "**Companies**".

1.2 Reason for the mergers and its implications for the Companies

The Companies' Board of Directors have entered into an agreement regarding a contemplated merger of the Companies, and a capitalization of Monobank. The Board of Directors' opinion is that a merger of the Companies, and a capitalization of Monobank, lead to greater value creation for the shareholders compared to the Companies operating as separate entities.

The merger requires approval of the general meetings in both Companies. The merger will be considered on the ordinary general meetings of both Monobank and BRAbank, expected to be held on 20 March 2019. In order for the merger plan to be approved more than two thirds of the votes passed on each of the general meetings bust be in favour.

By the merger, BRAbank will transfer all assets, rights and obligations to Monobank. Following completion of the merger, BRAbank will be dissolved and cease to exist as a company listed on Merkur Market. Monobank will continue to be listed on Merkur Market after the merger.

Fusjonen vil bli registrert og tre i kraft utenfor åpningstiden for handel på Merkur Market.

Fusjonen er betinget av relaterte separate transaksjoner som listet opp nedenfor og som videre regulert av en fusjonsavtale inngått mellom styrene i Selskapene.

Generalforsamlingen i Monobank som vedtar fusjonen skal også fatte følgende selskapsrettslige beslutninger:

I. En rettet emisjon mot Braganza AB hvor tegningskursen skal være NOK 1,90 per aksje og totalt tegningsbeløp på NOK 57 845 000,30 , likevel slik at det antallet aksjer Braganza skal tegne ikke skal utgjøre mer enn 9,99 % av aksjekapitalen i Monobank etter gjennomføring av den rettede emisjonen ("**Kapitalforhøyelse I**").

II. En rettet emisjon mot de enkelte store aksjonær i BRAbank hvor tegningskursen skal være NOK 1,90 per aksje og totalt tegningsbeløp på NOK 37 154 999,70 ("**Kapitalforhøyelse II**"). Kapitalforhøyelse II skal rettes mot de av de 11 største aksjonærene i BRAbank etterfølgende Braganza AB som i en periode umiddelbart i forkant av annonsering av fusjonen har forpliktet seg til å tegne aksjer og skal gjennomføres umiddelbart etter gjennomføring av fusjonen.

III. En rettet emisjon mot samtlige aksjonærer i BRAbank ved annonseringstidspunktet for fusjonen, med unntak av aksjonærer tilbudt å tegne aksjer i Kapitalforhøyelse I eller Kapitalforhøyelse II, hvor tegningskursen skal være NOK 1,90 per aksje og totalt tegningsbeløp på NOK 5 000 000 ("**Kapitalforhøyelse III**"). Kapitalforhøyelse III skal tilbys slike aksjonærer så snart som mulig etter gjennomføring av fusjonen og utarbeidelse av tilbudsprospekt. Ved overtegning skal aksjer fordeles mellom slike aksjonærer basert på deres forholdsmessige andel av aksjer i BRAbank på annonseringstidspunktet for fusjonen.

IV. En rettet emisjon mot samtlige aksjonærer i Monobank ved annonseringstidspunktet for

The merger will be registered and enter into force outside the trade hours of Merkur Market.

The merger is conditional on related separate transactions as listed below and as further regulated by a merger agreement entered into by the Companies' Boards of Directors.

The general meeting of Monobank that resolves the merger shall also adopt the following corporate resolutions:

I. A private placement directed at Braganza AB with a subscription price of NOK 1.90 per share and a total subscription amount of NOK 57,845,000.30 , however so that the number of shares to be subscribed by Braganza shall not exceed 9.99% of the share capital in Monobank following completion of this private placement ("**Private Placement** I")

II. A private placement towards certain large shareholders in BRAbank with a subscription price of NOK 1.90 per share and a total subscription amount of NOK 37,154,999.70 ("**Private Placement II**"). Private Placement II shall be directed at those of the 11 largest shareholders in BRAbank following Braganza AB which during a period immediately prior to announcement of the Merger have committed to subscribe shares and shall be completed immediately after completion of the Merger.

III. A private placement towards all shareholders in BRAbank at the time of announcement of the merger, excluding shareholders offered to subscribe shares in Private Placement I or Private Placement II, with a subscription price of NOK 1.90 per share and a total subscription amount of NOK 5,000,000 ("**Private Placement III**"). Private Placement III shall be offered to such shareholders as soon as possible after completion of the merger and preparation of an offering prospectus. In case of oversubscription, shares shall be allocated between such shareholders based on their relative ownership in BRAbank at the time of announcement of the merger.

IV. A private placement towards all shareholders in Monobank at the time of announcement of

fusjonen hvor tegningskursen skal være NOK 1,90 per aksje og totalt tegningsbeløp på NOK 30 000 000 ("**Kapitalforhøyelse IV**"). Kapitalforhøyelse IV skal tilbys slike aksjonærer så snart som mulig etter gjennomføring av fusjonen og utarbeidelse av tilbudsprospekt. Ved overtegning skal aksjer fordeles mellom aksjonærene i Monobank basert på deres forholdsmessige andel av aksjer i Monobank på annonseringstidspunktet for fusjonen.

the merger with a subscription price of NOK 1.90 per share and a total subscription amount of NOK 30,000,000 ("**Private Placement IV**"). Private Placement IV shall be offered to such shareholders as soon as possible after completion of the merger and preparation of an offering prospectus. In case of oversubscription, shares shall be allocated between such shareholders in Monobank based on their relative ownership in Monobank at the time of announcement of the merger.

Braganza skal forhåndstegne alle aksjer i Kapitalforhøyelse I, og garantere for tegning av alle aksjer i Kapitalforhøyelse II og Kapitalforhøyelse III, betinget blant annet av nødvendige regulatoriske godkjennelser.

Braganza shall pre-subscribe all shares in Private Placement I and shall underwrite all shares in Private Placement II and Private Placement III, conditional *inter alia* upon required regulatory approvals.

Kapitalforhøyelse I skal gjennomføres umiddelbart etter at fusjonen er vedtatt av Selskapenes generalforsamlinger. Vedtakene om Kapitalforhøyelse II, Kapitalforhøyelse III og Kapitalforhøyelse IV vil være betinget av fusjonens ikrafttredelse.

Private Placement I shall be completed immediately after the merger have been resolved by the Companies' general meetings. The resolutions concerning the Private Placement II, Private Placement III and Private Placement IV will be conditional upon completion of the merger.

Det er utstedt 20 000 000 tegningsretter i Monobank som skal videreføres etter fusjonen. 8 875 000 av disse tegningsrettene skal erstattes av et tilsvarende antall nye tegningsretter med en utøvelsespris på NOK 1,50 med 5 % årlig økning fra fusjonens gjennomføring med første økning i september 2019, og med siste utøvelsesfrist i februar 2023 ("**Tegningsrettsutstedelse 1**").

It is issued 20,000,000 warrants in Monobank which shall be continued following the merger. 8,875,000 of these warrants shall be replaced by corresponding number of new warrants with an exercise price of NOK 1.50 plus an 5 % annual increase from the completion of the merger with the first increase in September 2019, and expiration date in February 2023 ("**Warrant Issue 2**").

Det er utstedt 1 500 000 tegningsretter i BRAbank som faller bort som en følge av fusjonen. De frittstående tegningsrettene som faller bort skal erstattes med 13 875 000 nye tegningsretter i Monobank ("**Tegningsrettsutstedelse 2**"), noe som innebærer at tegningsretthaverne vil motta 9,25 nye tegningsretter i Monobank for hver bortfalt tegningsrett i BRAbank, dvs. i tråd med bytteforholdet som er lagt til grunn i fusjonen. De nye tegningsrettene kan utøves i perioden fra 1. mars 2021 til 23. februar 2023, med en utøvelsespris på NOK 2,94 hvis utøvd 1. mars 2021, en utøvelsespris på NOK 3,09 hvis utøvd mellom 2. mars 2021 og 1. mars 2022, og en utøvelsespris på NOK 3.24 hvis utøvd mellom 2. mars 2022 og 23. februar 2023.

BRAbank has issued 1,500,000 warrants, which will be cancelled as part of the merger. The cancelled warrants shall be replaced with 13,875,000 new warrants in Monobank ("**Warrant Issue 2**"), which imply that the warrant holders will receive 9.25 new warrants in Monobank per deleted warrant in BRAbank, i.e. in accordance with the exchange ratio used in the merger. The new warrants can be exercised in the period from 1 March 2021 to 23 February 2023, with an exercise price of NOK 2.94 if exercised on 1 March 2021, an exercise price of NOK 3.09 if exercised between 2 March 2021 and 1 March 2022 and an exercise price of NOK 3.24 if exercised between 2 March 2022 and 23 February 2023.

Vedtakene om Tegningsrettsutstedelse 1 og Tegningsrettsutstedelse 2 vil være betinget av fusjonens ikrafttredelse .

The resolutions concerning Warrant Issue 1 and Warrant Issue 2 shall be conditional upon completion of the merger.

150 000 ansatteopsjoner i BRAbank som er utestående på tidspunktet for gjennomføring av fusjonen skal konverteres til 1 387 500 opsjoner i Monobank, med utøvelseskurs NOK 2,67 hvis utøvd 30 dager etter gjennomføring av fusjonen (første mulige utøvelse), NOK 2,80 hvis utøvd innen 3 dager etter ordinær generalforsamling i 2020 og NOK 2,94 hvis utøvd innen 3 dager etter ordinær generalforsamling i 2021. Utøvelsesrettigheter og andre vilkår for slike opsjoner skal ellers videreføres slik de er i de individuelle opsjonsavtalene. Generalforsamlingen i Monobank skal tildele styret fullmakt med 2 års varighet til å utstede aksjer i henhold til slike opsjoner.

150,000 employee options in BRAbank which are outstanding at the time of completion of the merger shall be converted to 1,387,500 options in Monobank, with strike price of NOK 2.67 if exercised 30 days after the completion of the Merger (first possible exercise), NOK 2.80 if exercised within 3 days after the ordinary general meeting in 2020 and NOK 2.94 if exercised within 3 days after the ordinary general meeting in 2021. The exercise period and other terms for such options shall otherwise continue as set out in the individual option agreements. The general meeting of Monobank shall grant the board of directors an authorization valid for 2 years to issue shares in accordance with such options.

1.3 Lovregulering mv.

Fusjonen foreslås gjennomført etter bestemmelsene i allmennaksjeloven kapittel 13 hvoretter BRAbank fusjoneres med Monobank mot at aksjonærene i BRAbank mottar vederlag i form av aksjer i Monobank.

Fusjonen gjennomføres regnskapsmessig som en transaksjon i tråd med regnskapslovens regler. Fusjonen skal gjennomføres med skattemessig kontinuitet for norske skatteformål etter reglene i skatteloven kapittel 11.

Fusjonen gjennomføres med full skattemessig kontinuitet for norske skatteformål i samsvar med bestemmelsene i skatteloven kapittel 11. Dette gjelder både Selskapene og aksjonærene.

At fusjonen gjennomføres med skattemessig kontinuitet innebærer at alle skatteposisjoner i BRAbank knyttet til eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overføres, overføres uendret og uten at det utløses skatt i BRAbank eller gir oppskrivningsrett for Monobank.

Fusjonen vil ikke anses som en skattemessig realisasjon for norske aksjonærer. For utenlandske aksjonærer reguleres den skattemessige behandlingen av de respektive lands skatteregler. I enkelte land kan det være at fusjonen anses som en skattemessig transaksjon. Alle utenlandske aksjonærer oppfordres til å konsultere med skatteeksperter i sine respektive jurisdiksjoner.

1.3 Legal regulations etc.

The merger shall be carried out in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act (the "Companies Act"), Chapter 13 whereby BRAbank is merged with Monobank against consideration to the shareholders in BRAbank in the form of shares in Monobank.

The merger is carried out as a transaction for accounting purposes in accordance with the rules set out in the Norwegian Accounting Act. The merger shall be carried out with tax continuity for Norwegian tax purposes pursuant to the provisions of the Norwegian Tax Act, Chapter 11.

The merger will be completed with full tax continuity for Norwegian tax purposes in accordance with chapter 11 in the Norwegian Tax Act. This applies both to the Companies and the shareholders.

The merger being completed with tax continuity imply that all tax positions in BRAbank related to the transferred assets, rights and obligations, are transferred unchanged, and without triggering any tax in BRAbank or write up rights for Monobank.

The merger will not be regarded as a tax realization for Norwegian shareholders. For foreign shareholders, the tax treatment is regulated by their respective countries' tax legislation. In some countries the merger may be regarded as tax transaction. All foreign shareholders are encouraged to consult tax advisors in their respective jurisdictions.

2. FASTSETTELSE AV FUSJONSVEDERLAGET

Fusjonsvederlaget til aksjonærene i BRAbank består av vederlagsaksjer i Monobank som utstedes ved kapitalforhøyelsen som gjennomføres i forbindelse med fusjonen.

Bytteforholdet ved fusjonen er fastsatt til at én aksje i BRAbank gir rett til 9,25 aksjer i Monobank. Bytteforholdet er fremforhandlet av Selskapenes styrer i samråd med Selskapenes respektive finansielle rådgivere, dvs. mellom uavhengige parter, og er således fastsatt på markedsmessig vilkår. Det har ikke vært særlige vanskeligheter ved fastsettelsen av fusjonsvederlaget.

Det skal ikke utdeles tilleggsvederlag i forbindelse med fusjonen.

Ved fusjonen økes aksjekapitalen i Monobank med NOK 142 925 746 ved utstedelse av 142 925 746 nye aksjer, hver pålydende NOK 1.

Da fusjonen gjennomføres regnskapsmessig som transaksjon settes tegningskursen til virkelig verdi av eiendelene, rettighetene og forpliktelsene i BRAbank. På denne bakgrunnen er tegningskursen fastsatt til NOK 1,90 per aksje, dvs. totalt tegningsbeløp på NOK 271 558 917. Verdsettelsen og tegningskursen er fastsatt per 12. februar 2019 av Selskapenes styrer i samråd med finansiell rådgiver. Differansen mellom nominell aksjekapitalforhøyelse og samlet tegningsbeløp tilføres overkurs.

For å få riktig bytteforhold uten at aksjer må eies i sameie av aksjonærene, vil antall vederlagsaksjer til den enkelte aksjonær avrundes nedover til nærmeste antall hele aksjer.

Vederlagsaksjene gir rettigheter i Monobank fra tidspunktet for selskapsrettslig ikrafttredelse av fusjonen.

Det vises for øvrig til vedlagte sakkyndig redegjørelse for fusjonsplanen utarbeidet av PWC i anledning fusjonen.

2. DETERMINATION OF THE MERGER CONSIDERATION

The merger consideration to the shareholders of BRAbank consists of consideration shares in Monobank issued in the capital increase implemented in connection with the merger.

The merger exchange ratio is determined to be that one share in BRAbank gives the right to 9.25 shares in Monobank. The exchange rate is determined through negotiations between the Companies Board of Directors with the advice from the Companies' respective financial advisors, i.e. between unrelated parties, and is thereby in accordance with market terms. It has not been any particular difficulties in connection with the determination of the merger consideration.

Additional consideration shall not be distributed in connection with the merger.

In the merger the share capital of Monobank shall increase by NOK 142,925,746 by the issuance of 142,925,746 new shares, each with a nominal value of NOK 1.

As the merger is carried out as a transaction for accounting purposes, the subscription price shall reflect the fair value of the assets, rights and obligations in BRAbank. On this basis the subscription price is set to NOK1.90 per share, i.e. a total subscription amount of NOK 271,558,917. The valuation and the subscription price is set per 12 February 2019 by the Companies' Board of Directors with the advice from financial advisor. The difference between nominal capital increase and the total subscription amount is allocated as share premium.

To ensure the correct exchange ratio without the need for joint ownership to shares, the number of consideration shares to each shareholder will be round down to the nearest number of whole shares.

The consideration shares give rights in Monobank from the time of the entry into force from a corporate perspective.

Further reference is made to the enclosed expert statements prepared by PWC in connection with the merger.

3. FORHOLDET TIL DE ANSATTE

Før den foreslåtte fusjonen har BRAbank 12 ansatte og Monobank har 53 ansatte.

Den foreslåtte fusjonen vil ikke ha noen betydning for de ansatte i Monobank, som vil fortsette sine ansettelsesforhold uendret. Det er ikke planer om nedbemanning i forbindelse med fusjonen.

For de ansatte i BRAbank vil den foreslåtte fusjonen innebære at ansettelsesforholdene overføres til Monobank.

I etterkant av den foreslåtte fusjonen er det planlagt å flytte kontoret og virksomheten til det tidligere BRAbank til Bergen. En slik endring vil i tilfelle være å anse som såkalte "endringsoppsigelser" overfor de berørte ansatte, og må gjennomføres i tråd gjeldende regler for oppsigelser. BRAbank har én ansatt i Sverige, som i tilfelle vil fortsette å ha sitt arbeidssted der.

De ansatte vil for øvrig beholde de lønns- og arbeidsvilkår de har på tidspunktet for den foreslåtte overføringen i tråd med reglene i arbeidsmiljølovens kapittel 16. Gjeldende pensjonsordning vil i tilfelle overføres til ny arbeidsgiver, slik at det ikke blir noen endring for de ansatte. Ansienniteten til de overførte ansatte videreføres. Den foreslåtte overføringen forventes ikke å forårsake noen øvrige endringer for de ansatte utover endringen av arbeidssted.

Dersom det er ansatte i BRAbank som ikke ønsker at arbeidsforholdet blir overført til Monobank, kan de i henhold til arbeidsmiljøloven reservere seg mot dette. De ansatte vil få en frist på minimum 14 dager til å vurdere hvorvidt reservasjonsretten skal benyttes.

Da en eventuell virksomhetsoverdragelse etter planen vil medføre en betydelig endring av arbeidssted, medfører dette etter all sannsynlighet at de ansatte i utgangspunktet vil ha en såkalt "valgrett", dvs. at de ansatte kan kreve å fastholde sine arbeidsforhold hos tidligere arbeidsgiver (BRAbank). Ettersom BRAbank etter planen vil fusjoneres inn i Monobank, og dermed opphører å eksistere som egen juridisk enhet, blir dette

3. CIRCUMSTANCES RELATING TO THE EMPLOYEES

Prior to the proposed merger, BRAbank has 12 employees and Monobank has 53 employees.

The proposed merger will not have any implications for the Monobank employees who will continue their employments unchanged. It is not planned reductions to the workforce in connection with the merger.

For the BRAbank employees, the proposed merger will imply that their employment relationships will be transferred to Monobank.

Subsequent to the proposed merger, it is planned to relocate the office and business of the former BRAbank to Bergen. Such a change will in such case be considered to be a so-called "variation termination" with respect to the affected employees, and must be implemented in accordance with applicable rules for termination of employment. BRAbank has one employee in Sweden, who will in such case continue to have his workplace there.

The employees will keep their salary and other working conditions they are entitled to on the date of the proposed transfer in accordance with the Working Environment Act Chapter 16. The existing pension scheme will in such case be transferred to the new employer, and thus there will be no change for the employees. The transferred employees' seniority will be continued. The proposed transfer is not expected to imply any further changes for the employees, besides the change of workplace.

If any BRAbank employees do not want their employment transferred to Monobank, they may reserve themselves from such transfer in accordance with the Working Environment Act. The employees will be given a time limit of at least 14 days or more to decide whether to use this right of reservation.

As the proposed transfer is proposed to entail a material change of workplace, this implies that the employees probably will have a so-called "right of choice", i.e. the employees may demand to remain employed with their former employer (BRAbank). However, as BRAbank according to the plan will be merged into Monobank, and thus will cease to exist as a separate legal entity, this is not practicable.

imidlertid ikke praktisk mulig.

En reservasjon vil medføre at arbeidsforholdet ikke overføres til Monobank, men opphører uten ytterligere oppsigelse eller varsel. Arbeidsforholdet vil da opphøre på tidspunktet for overføringen / gjennomføringen av fusjonen, uavhengig av hvilken oppsigelsestid den ansatte har i henhold til ansettelsesavtale.

De ansatte i begge de fusjonerende selskaper er blitt informert om fusjonen i samsvar med kravene som følger av allmennaksjeloven og arbeidsmiljøloven. Fusjonsrapporten og fusjonsplanen vil bli gjort tilgjengelig for de ansatte i overensstemmelse med allmennaksjeloven § 13-11, jf. arbeidsmiljøloven § 16-5. Det er videre gjennomført kollektive informasjons- og drøftelsesmøter med de ansatte eller der relevant, deres ansattrepresentanter, i begge selskap i samsvar med arbeidsmiljøloven.

Eventuelle innkomne skriftlige uttalelser fra de ansatte vil inngå ved den videre behandling av fusjonen, jf. allmennaksjeloven § 13-11 (4).

***

Making use of the right of reservation entails that the employment will not be transferred to Monobank, but ceases at the date of transfer / completion of the merger, without any further notice being given from either party, regardless of their notice period according to their employment agreements.

The employees of both merging companies have been informed about the merger in accordance with the requirements if the Public Limited Liability Companies Act and the Working Environment Act. The merger report and the merger plan will be made available to all employees in accordance with the Working Environment Act Section 16-5, cf. the Public Limited Liability Companies Act 13-11 (1). Further, collective information and consultation meetings with the employees or where relevant, the employee representatives, in both companies in accordance with the Working Environment Act.

Any written statements from the employees will be included in the further merger process, cf. the Public Limited Liability Companies Act section 13-11(4).

***

[signaturside følger/signature page follows]

SIGNATURER/SIGNATURES

Styret i Monobank ASA / The board of Monobank ASA

14. februar 2019 / 14 February 2019

Signatur/ Signature:	.....	Signatur/ Signature:	.....
Navn / Name:	Jan Greve-Isdahl (styrets leder / chairman)	Navn / Name:	Mette Henriksen
Signatur/ Signature:	.....	Signatur/ Signature:	.....
Navn / Name:	Tore Hopen	Navn / Name:	Tore Amundsen
Signatur/ Signature:	.....		
Navn / Name:	Thorhild Eide Torgersen		