



INSTABANK ASA

ÅRSRAPPORT 2017

Vi tenker som deg.

ÅRSRAPPORT 2017

Om Instabank ASA

Instabank er en norsk digital bank med kontor på Skøyen i Oslo. Den 23. september 2016 åpnet banken sin virksomhet. Vi har som visjon å skape den beste kundeopplevelsen i vårt marked ved å forenkle bruken av banktjenester. Vi skal bidra til at våre kunder kan realisere store og små ambisjoner.

Vårt hovedbudskap til markedet er at **vi ikke tenker som en bank, vi tenker som deg.**

Instabank har ved utgangen av året 24 heltids- og 4 deltidsansatte. Instabank tilbyr konkurransedyktige spare-, forsikrings- og usikrede låneprodukter til forbrukere som kvalifiserer etter en kredittvurdering. Låneproduktet er fleksibelt tilpasset forbrukerens preferanser. Kunder kan velge en betalingsplan som varierer fra tre til fem år, eller alternativt velge en fullt fleksibel kredittfasilitet. Instabank har en ambisjon om å bli en ledende aktør innen consumer finance i Nord-Europa og har i dag virksomhet i Norge og Finland.

Bankens produkter og tjenester distribueres i all hovedsak via bankens direktekanal (www.instabank.no) og agenter. Ved utgangen av året hadde banken distribusjon via tolv agenter, samt markedsføring i direktekanalen (digitale flater).

Instabank er medlem av Bankenes Sikringsfond slik at alle innskudd inntil 2 millioner er sikret.

Banken er i hovedsak eid av norske investorer, og det er ingen enkeltaksjonær som eier med enn 10% av selskapet.

Banken har forretningskontor i Drammensveien 177, Oslo.



Utvikling i 2017

Banken oppnådde i 2017 netto renteinntekter på 79,5 MNOK, netto provisjoner på 19,5 MNOK, netto verdiendring på verdipapirer på 2,3 MNOK, driftskostnader på 75,2 MNOK, tapsavsetninger på 22,1 MNOK og resultat etter skatt på 2,3 MNOK.

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av året på 2 111 MNOK. Netto utlån til kunder før nedskrivninger utgjorde 1 343,7 MNOK (1 317,9 MNOK etter nedskrivninger på 25,7 MNOK).

Likviditetsbeholdningen utgjorde 723 MNOK. Innskudd fra kunder utgjorde 1 804,6 MNOK. Sum egenkapital utgjorde 282,7 MNOK.

Den ekstraordinære generalforsamlingen 4. oktober 2017 godkjente utstedelsen av 20 millioner aksjer mot Skeidarliving Group AS ("Skeidar"). Banken lanserte sine salgsfinansieringsløsninger i partnerskap med Skeidar ved utgangen av året.

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var -97,5 MNOK. Dette skyldes i hovedsak utlån til kunder og innskudd fra kunder.

Netto kontantstrøm vedrørende investeringsaktiviteter var -11,1 MNOK. Dette skyldes investeringer i selskapets driftsmidler samt investeringer i selskapets IT infrastruktur.

Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter var 40 MNOK knyttet til emisjon av egenkapital i banken rettet mot Skeidarliving Group AS.

Bankens drifts- og markedsapparat har fortsatt å fungere svært tilfredsstillende. Utvikling i låne- og innskuddsvolum har overgått de planer som ble lagt gjennom planlegging av banken. Banken har ved utgangen av året 8 500 lånekunder og 3 200 innskuddskunder.

Fremtidig utvikling

Det er gjort mange grep i og rundt bankens markeds-/driftsapparat etter oppstart som gir grunn til å forvente god vekst i utlånsvolum og kundeinnskudd. Konkrete eksempler på strategisk viktige aktiviteter iden sammenheng er arbeidet som nå gjøres for å lansere en helt ny serie finansieringsprodukter spesielt rettet mot consumer electronics markedet og det forberedende arbeidet som er i gang for å entre nok et geografisk marked i Nord-Europa. Det er sannsynlig at veksten vil ligge i overkant av de prognoser som er kommunisert til markedet

frem til nå. Videre forventes det at mislighold og tap på utlån vil øke i takt med bankens utlånsvest. Fortsatt utlånsvest gir banken forventninger om forbedrede finansielle resultater i 2018. Likviditet- og kapital situasjonen forventes fortsatt å være på tilfredsstillende nivå fremover. Det presiseres at det normalt er usikkerhet knyttet til vurderinger av fremtidige forhold. Banken vil for øvrig fortløpende vurdere andre produkter og distribusjonskanaler som kan supplere dagens markedsplattform. For opplysninger knyttet til kapitaldekning og LCR henvises det til noter.

Arbeidsmiljø, likestilling og diskriminering

Instabank har ved utgangen av året 24 heltids- og 4 deltidsansatte. Banken har i dag et godt mangfold blant de ansatte. Det er ansatte med etnisk bakgrunn fra tre verdensdeler (Europa, Asia, Oceania). Av 6 personer i ledergruppen er 5 menn og 1 kvinne. Styret i Instabank ASA bestod ved årsskiftet av 8 representanter hvorav 6 faste styremedlemmer og 2 varamedlemmer. Av varamedlemmene var 1 ansatt representant. Av de 6 faste styremedlemmene var 3 kvinner og 3 menn. Av varamedlemmene var 2 menn.

Sykefraværet var 0,56 % i 2017. Det inntraff ingen skader eller ulykker av noen art. Arbeidsmiljøet er godt.

Selskapet legger vekt på å fremme likestilling mellom kjønnene i alle funksjoner og roller. Virksomhetens personal- og ansettelsespolitikk er utformet med sikte på å hindre forskjellsbehandling mellom kjønnene. Instabank ASA er opptatt av å gi like muligheter til ansettelse, kompetanseutvikling, avansement og øvrige arbeidsvilkår, uavhengig av kjønn, alder, eller sosial, etnisk og kulturell bakgrunn.

Banken påvirker det ytre miljøet. Påvirkningen skjer gjennom bruk av energi, reiseaktivitet, kjøp av andre varer og tjenester samt noe forbruk av papirmen i mindre grad enn det som er vanlig for bankvirksomhet grunnet en svært digital operasjonell plattform.

Samfunnsansvar

Instabank er opptatt av fremtiden og dette er dypt forankret i vår merkevareplattform. Våre tre kjerneverdier Nyskapende – Åpen – Kompetent er alle viktige verdier i bankens arbeid med samfunnsansvar. Banken jobber med

samfunnsansvar for å styrke konkurransekraften, redusere risiko, tiltrekke seg gode kunder, investorer og dyktige ansatte samt øke trivsel og nyskaping i banken. Slik skaper banken verdier på en ansvarlig og bærekraftig måte for alle interessenter. Basert på kjerneverdi «Nyskape» er det jobbet hardt for å fjerne barrierer og bruke ny teknologi for å forenkle bankhverdagen til forbrukerne. Det er lansert nye og brukervennlige produkter og løsninger gjennom året. Basert på kjerneverdi «åpen» er åpningstidene i banken stadig utvidet gjennom året. Kundene skal kunne komme i kontakt med oss når kundene har behov og tid.

Under kjerneverdien kompetent, som blant annet dreier seg om å gi kundene gode råd, har vi satt vår ære i å gjennom året alltid være på topp 10 listen blant norske banker for beste sparerente. Å motivere folk til å spare mener vi er et viktig samfunnsansvar. Plattformen danner altså mye av grunnlaget for vårt arbeid med utvikling av banken på måter som vi mener fremmer samfunnsutviklingen.

Instabank er medlem av FinFo (Finansieringsselskapenes Forening), og vi har stilt oss bak utviklingen av en felles bransjenorm som skal følges i banken. Bankens støtter forslaget om utviklingen av et gjeldsregister, som sammen med bankens grundige vurdering av lånesøkernes økonomiske situasjon og betalingsevne, sørger for at banken opptrer ansvarlig og ikke bidrar til en uønsket utvikling i samfunnet. Instabank var en av de aller første bankene som tilpasset seg Finanstilsynets nye retningslinjer, og banken ønsker å følge disse på en god måte videre inn i 2018.

Instabank ønsker også å være en positiv bidragsyter på andre samfunnsområder, og det ble mot slutten av 2017 igangsatt et internt prosjekt som involverer alle ansatte for å utvikle en strategi som kan fungere som en rettesnor for vårt sosiale ansvar, og bidra til å bedre framtidsutsiktene for de i vårt samfunn som har det vanskelig. Gjennom året er det gitt pengegaver sporadisk til gode formål, men i 2018 vil vår nye strategi tydeliggjøre og styrke arbeidet som gjøres på dette området i banken.

For arbeids- og sosiale forhold henvises det til avsnittet for arbeidsmiljø, likestilling og diskriminering.

Banken vil i løpet av 2018, basert på dagens merkevareplattform, videreutvikle retningslinjene for samfunnsansvar.

Finansiell risiko

Bankens Direktør Risk & Compliance er ansvarlig for kontroll med bankens risikostyring, og rapporterer både til administrerende direktør og til styrets risikoutvalg. Bankens Risk avdeling består av 3 årsverk. Banken har et sterkt fokus på risikostyring og styrer virksomheten med utgangspunkt i styrets fastsatte retningslinjer for overordnet risikotoleranse, samt detaljerte retningslinjer og rutiner for håndtering av henholdsvis kredittrisiko, operasjonell risiko, likviditets- og finansieringsrisiko, forretningsrisiko og risiko knyttet til mulige endringer i regulatoriske forhold og rammebetingelser.

Kredittrisiko

Styret i Instabank har vedtatt kredittpolitiske retningslinjer som skal sikre gode kredittvurderingsprosesser og bidra til å sikre den målsatte avkastning på egenkapitalen.

Styret har et risikoutvalg bestående av styreleder, og ett styremedlem med inngående kunnskap om regnskap og risikostyring. Det skal avholdes minst ett møte i risikoutvalget per kvartal.

Banken tilbyr lån til privatpersoner som gis etter en kredittvurdering som besluttes ved hjelp av automatiserte beslutningsstøttesystemer. Kredittbeslutningen for den enkelte lånesøknad baseres på en vurdering av tilgjengelig informasjon om søkeren. Det gjennomføres en kombinert prosess med bruk av søknadsscore og spesifikke kredittregler, som for eksempel inntekt, gjeldsgrad, alder og betjeningsevne.

Det har ikke vært vesentlig endring i bankens kredittrisikoprofil gjennom regnskapsåret, men fremtidige endringer i kredittrisiko vil påvirke bankens tap.

Likviditetsrisiko

Styret i Instabank har vedtatt retningslinjer for styring av likviditetsposisjonen som skal sikre at banken opprettholder en solid likviditet. Retningslinjene behandles av styret minimum på årlig basis. Styret mottar jevnlig oppdateringer om likviditetsrisikoen.

Banken har som mål å ha lav likviditetsrisiko. Banken styrer den daglige likviditetsposisjonen ved hjelp av oversikter som viser forventet kontantstrøm på kort sikt. Det foretas likviditetsstresstester for å avdekke risikoer. Bankens plasseringer består i all hovedsak av innskudd i andre finansinstitusjoner eller i rente-

bærende verdipapirer med god likviditet. Aktivvasiden er finansiert med innskudd fra personmarkedet.

Gjennom 2017 har likviditetsrisikoen vært vurdert som lav. LCR- kravet er overholdt. Banken hadde en LCR på 389,4% pr 31.12.2017.

Operasjonell risiko

Styret har vedtatt policy med retningslinjer for operasjonell risiko, risikorammer, oppfølging og rapportering på området. Retningslinjene behandles og justeres årlig i styret. Styret mottar rapportering om operasjonelle forhold og eventuelle planlagte tiltak.

Banken tilbyr enkle og standardiserte produkter til personmarkedet som bidrar til å begrense den operasjonelle risikoen. Bankens driftskonsept er i stor grad basert på kjøp av tjenester fra eksterne leverandører. Avtalene inneholder klausuler om kvalitetsstandarder, og følges løpende opp av banken i henhold til retningslinjer for utkontraktering.

Det er etablert systematisk oppfølging av operasjonell risiko, og banken er ikke kjent med driftsforstyrrelser for 2017.

Markedsrisiko

Bankens Likviditet og Markedsrisiko policy har styrevedtatte retningslinjer for markedsrisiko, risikorammer og rutiner for rapportering. Retningslinjene behandles minst årlig i styret. Styret mottar jevnlig rapportering om utvikling i markedsrisiko.

Markedsrisiko følges løpende opp og bankens plasseringer gjøres slik at markedsrisiko holdes lav. Styret vurderer renterisikoen i bankens likviditetsplasseringer til å være lav.

Banken har i 2017 foretatt anskaffelser i utenlandsk valuta og har lansert utlån i det finske markedet, i tillegg til NOK. Banken har følgelig utlån i NOK og EUR, mens alle innlån er i NOK.

Banken tilbyr utelukkende produkter med 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.

Eksponering i utenlandsk valuta vil bli valutasikret.

Tvister

Banken foretar avsetninger på basis av individuelle vurderinger i de tilfeller hvor det foreligger tvister med underleverandører eller kunder om økonomiske forhold. Banken hadde ved utgangen av 2017 ingen pågående rettsvister.

Disponering av årsresultatet

Årsresultatet for 2017 foreslås i sin helhet overført til annen egenkapital. Dette øker annen egenkapital med 2,3 MNOK

Øvrige opplysninger

Styret er ikke kjent med hendelser etter 31.12.2017 av vesentlig betydning for årsresultatet.

Styret bekrefter forutsetning om at fortsatt drift er til stede.

Oslo, 19.03.2018

Robert Berg
CEO

Hans Petter Aanby
Styreleder

Anne Thjømøe

Filip Elverhøy

Odd Harald Hauge

Mona Cathrin Nylander

Lauren Patricia Pedersen



RESULTATREGNSKAP

<i>Beløp i NOK tusen</i>	Noter	2017	2016
Renteinntekter og lignende inntekter	14, 2	97 536	3 147
Rentekostnader og lignende kostnader		17 948	505
Netto renteinntekter		79 587	2 641
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	14	28 379	3 985
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	14	8 877	311
Netto provisjoner		19 501	3 674
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler		2 291	-188
Sum inntekter		101 380	6 128
Lønn m.v.	4	25 459	12 368
Administrasjonskostnader	4	43 917	14 831
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6	2 784	624
Andre driftskostnader	7	3 044	1 240
Sum driftskostnader før nedskrivninger på utlån		75 204	29 062
Tap på utlån, garantier m.v.	11	22 125	3 852
Driftsresultat før skatt		4 051	-26 787
Skatt på ordinært resultat	9	1 751	-9 380
RESULTAT FOR PERIODEN		2 301	-17 407
<u>Overføringer og disponeringer</u>			
Overføringer fra annen egenkapital	5	2 301	-17 407
Sum disponeringer		2 301	-17 407
Resultat pr aksje		0,01	-0,10
Resultat etter skatt som prosent av forvaltningskapitalen		0,2 %	-5,8 %

BALANSE

<i>Beløp i NOK tusen</i>	Note	2017	2016
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	12, 13	40 929	109 542
Utlån til og fordringer på kunder	2, 11	1 317 942	190 310
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	10	682 091	199 817
Utsatt skattefordel	9	7 629	9 380
Immaterielle eiendeler	6	17 175	8 791
Varige driftsmidler	6	1 228	1 309
Forskuddsbet. ikke påløpte kostnader		44 007	7 756
SUM EIENDELER		2 111 002	526 905
Innskudd fra og gjeld til kunder	8, 12, 13	1 804 600	277 802
Annen gjeld	7	12 313	7 360
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	7	11 420	4 884
Sum gjeld		1 828 332	290 046
Innskutt egenkapital	3, 5	294 228	254 266
Opptjent egenkapital	3, 5	-15 106	-17 407
Annen EK (tegningsretter)	3, 5	3 549	0
Sum egenkapital		282 670	236 859
GJELD OG EGENKAPITAL		2 111 002	526 905

Oslo, 19.03.2018

Robert Berg
CEO

Hans Petter Aanby
Styreleder

Anne Thjømøe

Filip Elverhøy

Odd Harald Hauge

Mona Cathrin Nylander

Lauren Patricia Pedersen

KONTANTSTØMOPPSTILLING

<i>Beløp i NOK tusen</i>	2017	2016
<u>Kontantstrøm vedrørende driften</u>		
Resultat før skattekostnad	4 051	-26 787
Ordinære avskrivninger	2 784	624
Endring i nedskrivninger utlån	21 899	3 852
Endring i brutto utlån til kunder	-1 149 531	-190 310
Endring i innskudd fra kunder	1 526 798	277 802
Endring i verdipapirer	-482 277	-199 819
Justering for urealisert verdiendring på verdipapirer	2	2
Endring i andre tidsavgrensinger	-24 763	636
Tegningsrettprogram	3 549	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-97 488	-133 999
<u>Kontantstrømmer vedrørende investeringsaktiviteter</u>		
Investering i varige driftsmidler	-321	-1 441
Investering i immaterielle eiendeler	-10 766	-9 283
Netto kontantstrøm vedrørende investeringsaktiviteter	-11 087	-10 724
<u>Kontantstrøm vedrørende finansieringsaktiviteter</u>		
Endring i innskutt egenkapital	39 962	254 266
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	39 962	254 266
Netto kontantstrøm for perioden	-68 613	109 542
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	109 542	0
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	40 930	109 542

NOTER

NOTE 1: GENERELLE REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med regnskapsloven og norsk god regnskapsskikk med de unntak og tillegg som følger av bestemmelsene i Forskrift om årsregnskap med mer for banker, finansieringsforetak og morselskap for slike og Forskrift om regnskapsmessig behandling av utlån og garantier.

Valuta

Inntekter og kostnader i valuta blir omregnet etter kursene på transaksjonstidspunktet til norske kroner. Fordringer og gjeld i valuta blir omregnet til norske kroner etter midtkursen ved utgangen av regnskapsåret. De valutaposter banken innehar er hovedsakelig sikret med tilsvarende motposter enten i balansen eller gjennom sikringsposter utenfor balansen.

Finansielle instrumenter - verdipapirer

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

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.

Utlån og garantier

Utlån beregnes ved første gangs balanseføring til virkelig verdi. Utlån bokføres til amortisert kost på etableringstidspunktet. I amortisert kost inngår utlånets hovedstol, gebyrer og eventuelle direkte kostnader.

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 et utlån eller en gruppe av utlån har verdifall. Nedskrivningen beregnes som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer neddiskontert med effektiv rente.

I resultatregnskapet består posten tap på utlån og garantier av konstaterte tap, endringer i nedskrivninger på lån og avsetninger på garantier, samt inngang på tidligere avskrevne fordringer.

Tap på utlån og garantier er basert på en gjennomgang av bankens utlåns- og garantiportefølje etter Kredittilsynets regler for verdsettelse av engasjementer. Banken foretar ved utgangen av hvert kvartal en konkret fastsettelse av tap på utlån og garantier. Misligholdte og tapsutsatte engasjementer følges opp med løpende vurderinger.

Misligholdte lån

Banken anser et engasjement for å være misligholdt senest 90 dager etter at uordnet restanse eller uordnet overtrekk oppsto. 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 klausuler i låneavtaler med banken, defineres også som misligholdte.

Konstaterte tap

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.

Immaterielle eiendeler

Banken har kjøpt en bank i en boks løsning fra leverandør. Kjøp for implementering av dette balanseføres og klassifiseres som immateriell eiendel i de tilfeller verdien vurderes som vesentlig og forventes å ha en varig verdi. Utgifter vedrørende vedlikehold av programvare, systemer o.l. kostnadsføres fortløpende. Løpende gjennom året samt ved årsslutt vurderes ett eventuelt behov for nedskrivning som en konsekvens av at verdi på forventede økonomiske fordeler er lavere enn den balanseførte verdien.

Varige driftsmidler

Ordinære varige driftsmidler er oppført i regnskapet til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger. Avskrivningene for året belaster årets driftskostnader og fremkommer på egen linje i resultatregnskapet. Ordinære avskrivninger er basert på anskaffelseskost fratrukket forventet restverdi og fordeles lineært utover den forventede økonomiske levetid som driftsmiddelet har.

I de tilfeller der den virkelige verdi av ett varig driftsmiddel er vesentlig lavere enn den bokførte verdien, samt at denne verdiforringelsen ikke forventes å være forbigående, foretar banken nedskrivning til virkelig verdi på dette driftsmiddelet. Slike nedskrivninger fremkommer i resultatregnskapet under linje for Nedskrivninger og tap/gevinst på verdipapirer som er anleggsmidler. Nedskrivningen reverseres i de tilfeller kriteriene for nedskrivning ikke lenger er tilstede. I ingen tilfeller kan reverseringen medføre at driftsmiddelets verdi overgår den opprinnelige kostpris

Skatt

Utsatt skatt og utsatt skattefordel

Regnskapsføres i tråd med god regnskapsskikk, NRS (F) Resultatskatt. Utsatt skatt/utsatt skattefordel er beregnet med 25 prosent på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom de regnskaps-

messige og skattemessige verdiene som finnes ved utgang av regnskapsåret. Skatteøkende og skatte-reducerende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført i balansen.

Skattekostnad

I resultatregnskapet omfattes både endring i utsatt skatt samt periodens betalbare skatt i posten skattekostnad. Ytterligere detaljer om skatt, se note 9.

Pensjonskostnad og - forpliktelser

Banken er underlagt lov om obligatorisk tjenestepensjon og har en ordning som tilfredsstillende lovkravene. Banken har en innskuddsbasert ordning som gjelder for samtlige ansatte. Innskudd til ordningen betales fortløpende og det er derfor ingen avsetning til fremtidig pensjonsforpliktelse ved periodeslutt.

Periodisering - inntektsføring/kostnadsføring

Forskuddsbetalte inntekter og påløpte ikke betalte kostnader periodiseres og føres som gjeld i bankens balanse. Opptjente ikke betalte inntekter inntektsføres og føres opp som et tilgodehavende i balansen. Forskuddsbetalte provisjonskostnader balanseføres som forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og periodiseres over forventet løpetid på utlånet. Kostnaden resultatføres som provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester. Etableringsgebyrinntekter balanseføres som avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser og periodiseres over forventet løpetid på utlånet. Inntekten resultatføres som provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester. Forventet løpetid på et utlån er 36 måneder.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter består av bankinnskudd. Kontantstrømoppstilling finnes i egen oppstilling i årsregnskapet.

IFRS2 - Aksjebasert betaling

Virkelig verdi av utstedte tegningsretter for ansatte er ført som en kostnad knyttet til ansattgodtgjørelse med en tilsvarende økning i egenkapitalen.

Det totale beløpet som skal kostnadsføres er bestemt ut ifra virkelig verdi av utstedte tegningsreter, og Black & Scholes modellen har blitt benyttet til beregningsgrunnlag

Modellen har følgende innputt; tildelingsdato, spot pris, aksjepris, forventet levetid, forventet volatilitet, forventet utbytte og risikofri rente

Selskapet avsetter arbeidsgiveravgift knyttet til tegningsrettene. Det henvises til note 5 for ytterligere informasjon.

Offentlige tilskudd - Skattefunn

Selskapet følger NRS (F) Immaterielle eiendeler, som blant annet gjelder for forsknings- og utviklingskostnader. Når standardens kriterier for balanseføring ansees tilfredsstillende aktiveres disse

kostnadene i balansen, og de avskrives lineært over forventet økonomisk levetid. Dersom kostnadene ikke tilfredsstillir kriteriene for balanseføring blir kostnadene utgiftsført løpende.

NOTE 2: UTLÅN OG GARANTIER

<i>Beløp i NOK tusen</i>	2017	2016
Kasse-/drifts- og brukskreditter	356 801	52 591
Nedbetalingslån	986 893	141 572
Brutto utlån til og fordringer på kunder	1 343 694	194 162
Individuelle nedskrivninger	-19 991	-29
Gruppevise nedskrivninger	-5 761	-3 823
Netto utlån til og fordringer på kunder	1 317 942	190 310



NOTE 3: KAPITALDEKNING

<i>Beløp i NOK tusen</i>	2017	2016
Aksjekapital	205 000	185 000
Overkurs	89 228	69 266
Annen egenkapital	-11 557	-17 407
Utsatt skattefordel og øvrige immaterielle eiendeler	-25 487	-18 171
Ren kjernekapital	257 184	218 688
Annen godkjent kjernekapital	0	0
Kjernekapital	257 184	218 688
Ansvarlig kapital	257 184	218 688
<i>Beregningsgrunnlag</i>		
<i>Kredittrisiko</i>		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	8 186	21 908
Utlån til og fordringer på kunder	933 481	190 310
Aksjer, andeler og andre verdipapirfond	98 875	22 579
Øvrige eiendeler	118 536	9 065
Beregningsgrunnlag for kredittrisiko	1 159 078	243 863
Operasjonell risiko	100 789	76 429
Samlet beregningsgrunnlag	1 259 866	320 292
Ren kjernekapital %	20,4 %	68,3 %
Kjernekapital %	20,4 %	68,3 %
Ansvarlig kapital %	20,4 %	68,3 %
LCR	389,4 %	1365 %

NOTE 4: LØNN, LÅN/SIKKERHETSSTILLELSER OG YTELSE TIL LEDENDE PERSONER M.M.

Lønnskostnader

<i>Beløp i NOK tusen</i>	2017	2016
Lønninger	20 711	7 779
Arbeidsgiveravgift	2 399	1 062
Pensjonskostnader	1 011	431
Andre ytelser	1 338	3 095
SUM	25 459	12 368

Instabank hadde ved utgangen av 2017 24 ansatte, i tillegg til 4 deltidsansatte. Det foreligger ingen vederlag ved fratredelse, opphør eller endring av ansettelsesforholdet eller verv pr. 31.12.2017.

Pensjonsforpliktelser

I innskuddsordningen betaler banken innskudd til forsikringselskap og banken har ikke ytterligere forpliktelser etter at innskuddet er betalt. Innskuddene med tillegg til arbeidsgiveravgift blir regnskapsført som personalkostnad. Bankens innskuddsordning tilfredsstiller lovens krav til obligatorisk tjenstepensjon.

Alle ansatte er tilknyttet ordningen og det foreligger ingen særskilte pensjonsordninger for enkeltansatte eller ledelse. Bankens kollektive innskuddsordning gir 5% innbetaling av lønn mellom 0 G og 7,1 G og 8% av pensjonsgrunnlaget mellom 7,1 G og 12 G.



Ytelser til ledende ansatte

<i>Beløp i NOK tusen</i>	Lønn	Annen godtgjørelse	Verdi tegningsretter	Pensjon	Samlet godtgjørelse	Lån og sikkerhetsstillelser
Ledende ansatte						
CEO - Robert Berg	1 895	125	1 281	79	3 380	0
CFO - Gard Haugen	1 229	9	830	95	2 163	0
CRO - Eivind Sverdrup	1 081	8	728	72	1 889	0
COO - Egil Botnen	1 201	9	177	80	1 466	0
CMO - Lauren Pedersen	1 186	9	177	81	1 453	0
CTO - Farzad Jalily	983	8	177	72	1 241	0
SUM	7 574	167	3 371	479	8 221	0

Informasjon om bankens godtgjørelsesordning

I forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner m.v., fremgår det at foretaket skal offentliggjøre informasjon om hovedprinsippene for fastsettelse av godtgjørelse, kriterier for fastsettelse av eventuell variabel godtgjørelse, samt kvantitativ informasjon om godtgjørelse til ledende ansatte, til ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for foretakets risikoeksponering, til ansatte med kontrolloppgaver og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse. Informasjonen i denne noten, herunder styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse, utgjør slik informasjon. Erklæringen og retningslinjene gjelder i forhold til alle ansatte, herunder administrerende direktør og andre ledende ansatte.

Det foreligger ingen avtaler om å gi særskilt vederlag til ledende ansatte ved fratredelse eller endring av ansettelsesforholdet. Styret vil legge følgende retningslinjer for kompensasjon frem for avstemming på generalforsamlingen i henhold til allmennaksjeloven paragraf 6-16a:

Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

Styret har utarbeidet en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til daglig leder og andre ledende ansatte i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a. Erklæringen fremlegges for generalforsamlingens rådgivende avstemming og godkjenning i henhold til allmennaksjelovens § 5-6 (3).

Styret har fulgt følgende retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte for regnskapsåret 2017:

Retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

Ledende ansatte i Instabank skal ha markedsmessig fastlønn og variable ytelser som gjenspeiler bankens resultatutvikling i samsvar med bankens overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser. Bankens godtgjørelsesordninger skal bidra til å fremme god styring av og kontroll med foretakets risiko, bidra til å unngå interessekonflikter og ikke oppfordre til å ta for høy risiko.

Samlet godtgjørelse skal bidra til at banken tiltrekker seg og beholder ansatte med den kompetanse, egenskaper og erfaring som er nødvendig for at banken utvikles og potensialet til banken utnyttes på en optimal måte.

Grunnlønn

Ledende ansatte i Instabank skal ha en grunnlønn på et markedsmessig nivå i forhold til det ansvarsområde, samt den erfaringen og kompetansen den enkelte ansatte har. Grunnlønnen skal være hovedelementet i de ledende ansattes avlønning og være tilstrekkelig til at variable ytelser kan unnlates helt der resultatutviklingen tilsier at bonus ikke er berettiget. Grunnlønnen vurderes individuelt én gang per år. Styret fastsetter administrerende direktørs fastlønn og administrerende direktør fastsetter de øvrige ledende ansattes fastlønn.

Som en del av sin grunnlønn har ledende ansatte naturalytelser som er normale for bransjen, det vil si telefon, bredbånd og én avis. Administrerende direktør har i tillegg en bilordning.

Ledende ansatte har en innskuddspensjonsordning og forsikringsordninger på nivå med øvrige norske banker, og som de øvrige ansatte i banken. Det er ikke etablert en egen pensjonsordning for ledende ansatte. Ingen ansatte har ytelsespensjon.

Variabel ytelse

Ledelsen har frittstående tegningsretter som tidligst kan utøves i 2019. Det ble ikke tildelt noen andre variable ytelser til ansatte i 2017.

Etterlønsordninger

Det foreligger ingen etterlønsordninger i banken.

Retningslinjer for 2017

Styret vil følge de samme generelle retningslinjene for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i 2018 som i 2017. For 2018 er det imidlertid også fastsatt et moderat bonusprogram for de ansatte.

Styret har vedtatt en finansiell bonus for 2017 som kan gi de ansatte inntil 6,5 % av årslønn i bonus. Ved negativt resultat utbetales det ingen bonus. Ledende ansatte vil få 50 % av bonusen utbetalt i aksjer som tidligst kan avhendes med 1/3 per år jfr. godtgjørelsesreglene i finansforetaksloven.

Honorar til styrende organer

<i>Beløp i NOK tusen</i>		Honorar	Samlet godtgjørelse
Hans Petter Aanby	Styrets leder	200	200
Anne Thjømmøe	Styremedlem	100	100
Filip Elverhøy	Styremedlem	100	100
Odd Harald Hauge	Styremedlem	100	100
Mona Cathrin Nylander	Styremedlem	100	100
Lauren Patricia Pedersen	Styremedlem (ansatt)	50	50
Petter Ek Jacobsen	Varamedlem	35	35
Eivind Waldemar Løvig	Varamedlem (ansatt)	25	25
Kristian Falnes	Leder valgkomité	5	5
Christian Holme	Medlem valgkomité	5	5
Egil Botnen	Medlem valgkomité (ansatt)	5	5
SUM		725	725

Revisjonshonorar

Det ble i 2017 kostnadsført kr 426 739 for revisjonskostnader inkl. MVA
Kostnaden er fordelt som følgende:

<i>Beløp i NOK tusen</i>	Sum revisorkostnader (inkl. MVA)
Lovpålagt revisjon	228 614
Andre attestasjonstjenester	96 000
Skatterådgivning	31 250
Andre tjenester	70 875
SUM	426 739

NOTE 5: EGENKAPITAL

<i>Beløp i NOK tusen</i>	Aksjekapital*	Overkurs	Opptjent egenkapital	Tegningsretter	Sum
Egenkapital pr. 01.01.2017	185 000	69 266	-17 407		236 859
Ny egenkapital	20 000	20 000	0		40 000
Emisjonskostnader	0	-39	0		-39
Årets resultat	0	0	2 301		2 301
Tegningsretter	0	0	0	3 549	3 549
Egenkapital pr. 31.12.2017	205 000	89 227	-15 106	3 549	282 670

*Aksjekapitalens pålydende er kr. 1

Aksjonærer pr. 31.12.2017

Navn	Rolle	Antall aksjer	Eierandel
Skeidarliving Group AS		20 000 000	9,8 %
Hodne Holding AS		14 385 419	7,0 %
Velde Holding AS		13 500 000	6,6 %
Kakb 2 AS		10 362 021	5,1 %
Leikvollbakken AS		8 500 000	4,1 %
Moroand AS		8 500 000	4,1 %
Kristian Falnes AS		8 000 000	3,9 %
T. Sandvik AS		7 101 456	3,5 %
Apollo Asset Limited		7 000 000	3,4 %
Alto Holding AS		6 550 000	3,2 %
Sonsinvest AS	CEO	5 077 195	2,5 %
Leirin Holding AS	CRO	4 333 333	2,1 %
Haugen Nichola Helen		3 666 667	1,8 %
Grunnfjellet AS		3 010 000	1,5 %
Likholmen Invest AS	CFO	3 000 000	1,5 %
Enzian AS		3 000 000	1,5 %
Cahe Finans AS		3 000 000	1,5 %

Navn	Rolle	Antall aksjer	Eierandel
Venadis Forvaltning AS		3 000 000	1,5 %
Grimstad Lill Anita		2 070 000	1,0 %
Velde Eiendom Invest AS		2 000 000	1,0 %
Sum 20 største aksjonærer		136 056 091	66,4 %
Øvrige aksjonærer		68 943 909	33,6 %
TOTALT		205 000 000	100 %

Aksjer som eies direkte eller indirekte av ledelse, styre og ansatte pr. 31.12.2017

Navn	Rolle	Antall	Eierandel
Robert Berg	CEO	5 077 195	2,5 %
Gard Haugen	CFO	4 700 000	2,3 %
Eivind Sverdrup	CRO	4 333 333	2,1 %
Egil Botnen	COO	500 000	0,2 %
Lauren Pedersen	CMO	1 200 000	0,6 %
Farzad Jalily	CTO	666 667	0,3 %
Øvrige ansatte		1 437 767	0,7 %
Sum ansatte		17 914 962	8,7 %
Hans Petter Aanby	Styreleder	100 000	0,0 %
Odd Harald Hauge	Styremedlem	1 000 000	0,5 %
Mona Cathrin Nylander	Styremedlem	50 000	0,0 %
Petter Ek Jacobsen	Styremedlem, vara	742 000	0,4 %
Eivind Waldemar Løvig	Varamedlem (ansatt)	40 000	0,0 %
SUM ANSATTE OG STYRET		19 846 962	9,7 %

Opplysninger om tegningsretter

- Det er totalt utstedt 20 000 000 frittstående tegningsretter. Hver tegningsrett gir rett til utstedelse av én aksje.
- Tegningsrettene kan tidligst utøves 22.08.2019 og senest 22.08.2021.
- Ved utøvelse av tegningsrettene tegnes aksjene til kr. 1,50 per aksje oppjustert med 5 % per år, første gang 22.08.2017.
- Tegningsrettene (både opptjente og ikke-opptjente) er knyttet til ansettelsesforholdet og skal bortfalle automatisk og uten ytterligere varsel dersom rettighetshaveren sier opp sin stilling, blir oppsagt med saklig grunn, eller fratrer ansettelsesforholdet ved sykdom eller død.
- For CEO, Robert Berg, beholdes opptjente tegningsretter ved sykdom eller død. Tegningsretter for CEO opptjenes med 1 444 000 første gang 22.08.2016, og deretter med 1 444 000 etter henholdsvis 12, 24, 36 og 48 måneder.

Navn	Antall	Andel
CEO - Robert Berg	7 220 000	36,10 %
CFO - Gard Haugen	4 680 000	23,40 %
CRO - Eivind Sverdrup	4 100 000	20,50 %
COO - Egil Botnen	1 000 000	5,00 %
CMO - Lauren Pedersen	1 000 000	5,00 %
CTO - Farzad Jalily	1 000 000	5,00 %
Øvrige ansatte	1 000 000	5,00 %
SUM	20 000 000	100,00 %

For bankens CRO, Eivind Sverdrup, og bankens CFO, Gard Haugen, ble det ved ansettelse avtalt at de skal ha en tilleggsforsikring som skal dekke deler av tapet knyttet til bortfall av tegningsretter ved eventuell uførhet eller død. Det ble derfor avtalt at det skulle tegnes en individuell livs- og uføreforsikring med et forsikringsbeløp på 5 MNOK per person som skal løpe ut opsjonsperioden for utøvelsen av tegningsrettene, dog ikke lenger enn til det tidspunkt tegningsretten er utøvd. Banken har valgt å være selvassurandør for denne ordningen. Banken anser usikkerhet rundt utbetaling som lav. Skulle ordningen vært forsikret via forsikringselskap ville regnskapskostnaden pr. år vært ca. 90.000 kroner.

<i>Beløp i NOK tusen</i>	2017	2016
Leverandørgjeld	7 180	4 635
Skyldige feriepenger	1 860	811
Offentlige avgifter	2 912	2 003
Andre påløpte kostnader	11 780	4 795
Sum annen gjeld og avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	23 733	12 244

NOTE 8: BUNDENE MIDLER, GARANTIER OG IKKE-BALANSEFØRTE FORPLIKTELSER

<i>Beløp i NOK tusen</i>	2017	2016
Skattetrekk	1 248	813
Innvilget og tilbudte lån, ikke utbetalt pr. 31.12	49 259	757

NOTE 9: SKATT

<i>Beløp i NOK tusen</i>	2017	2016
Betalbar skatt		
Resultat før skattekostnad	4 051	-26 787
Permanente forskjeller:		
- Ikke fradragsberettigede kostnader	130	1
- Emisjons-/stiftelseskostnader	-39	-10 734
Skattefunn	-689	0
Andre forskjeller	3 549	0
Endring midlertidige forskjeller	-556	-42
Endring fremførbart underskudd	-6 446	0
Grunnlag for betalbar skatt	0	-37 562
Betalbar skatt (25%)	0	0

<i>Beløp i NOK tusen</i>	2017	2016
Skattekostnad		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Endring utsatt skatt/skattefordel	1 751	-9 380
For lite avsatt skatt tidligere år	0	0
Skatt på avgitt konsernbidrag	0	0
ÅRETS SKATTEKOSTNAD I RESULTATREGNSKAPET	1 751	-9 380

Sammenheng mellom skattekostnad og skatt beregnet som gjennomsnittlig nominell skattesats på resultatet før skatt

25% av resultat før skatt	1 013	-6 697
25% av permanente forskjeller	738	-2 683
Beregnet skattekostnad	1 751	-9 380

Utsatt skatt

Anleggsmidler	-447	225
Finansielle instrumenter	1 045	-183
Skattemessig verdi av fremførbart underskudd	-31 115	-37 561
Netto forskjeller etter utligning	-30 517	-37 519
Balanseført utsatt skattefordel	7 629	9 380

Basert på allerede inngåtte låneavtaler vil banken få skattemessige overskudd fremover som er tilstrekkelig til å utnytte det fremførbare underskuddet og den utsatte skattefordelen er derfor balanseført med det nominelle beløpet.



NOTE 10: AKSJER, ANDELER OG ANDRE VERDIPAPIRER MED VARIABEL AVKASTNING

<i>Beløp i NOK tusen</i>	Risikovekt i %	Anskaffelses kost.	Balanseført verdi	Markedsverdi
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning				
Pengemarkedsfondet Pluss Likviditet II	23 %	160 000	161 414	161 414
DNB Global Treasury	0 %	205 000	204 618	204 618
Pengemarkedsfondet Pluss Likvidet	25 %	110 000	110 724	110 724
Storebrand Likviditet	20 %	140 000	140 283	140 283
DNB OMF	10 %	65 000	65 052	65 052
SUM		680 000	682 091	682 091

NOTE 11: UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER

Alle lån har flytende rentebetingelser i henhold til markedspris og virkelig verdi av disse lånene er anses å være lik bokført verdi.

<i>Beløp i NOK tusen</i>	2017	2016
Brutto nedbetalingslån	1 333 115	192 898
Renter	10 578	1 264
Nedskrivning individuelle	-19 991	-29
Nedskrivning gruppe	-5 760	-3 823
Netto utlån og fordringer på kunder	1 317 942	190 310

Nedskrivning på grupper av lån

Nedskrivning på grupper av utlån ved inngangen til perioden	-3 852	0
Periodens endring i nedskrivninger på grupper av utlån	21 900	-3 852
Konstaterte tap i perioden	-225	0
Inngått på tidligere konstaterte tap i perioden	0	0
Nedskrivninger på grupper av utlån	-25 977	-3 852

Maksimal eksponering for kredittrisiko pr. 31.12.	1 333 115	192 898
---	-----------	---------

Alle utlån til banken klassifiseres som usikret.

Kreditrisiko utlånsbalansen fordelt etter risikoklasser

Utlånskunder klassifiseres med egen risikoklasse når lånesøknadene mottas. Inndelingen i risikoklasser er basert på søknadsscore og er vurdert som følger:

År	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	Brutto utlån	Andel	Brutto utlån	Andel
Lav	510 260	38 %	67 799	35 %
Normal	572 790	43 %	90 775	47 %
Høy	249 705	19 %	34 324	18 %
Totalt	1 333 115	100 %	192 898	100 %

Aldersfordeling av utlånsbalansen ved utgangen av året

Det henvises til årsberetningen for ytterligere detaljer knyttet til kreditrisiko.

<i>Beløp i NOK tusen</i>	31.12.2017	31.12.2016
Ikke forfalte utlånsengasjementer	984 242	147 257
Forfalt engasjement inntil 30 dager	216 583	36 424
Forfalte engasjementer mellom 31-60 dager	43 558	9 145
Forfalte engasjementer mellom 61-90 dager	12 891	73
Forfalte engasjementer 91 dager +	75 842	0
SUM	1 333 115	192 898

Det henvises til årsberetningen for ytterligere detaljer knyttet til kreditrisiko.

NOTE 12: LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko / restløpetid

Likviditetsrisiko innebærer risikoen for at banken ikke er i stand til å kunne innfri forpliktelser ved forfall.

Likviditetsrisiko oppstår som følge av ulik restløpetid på fordringer og gjeld. Banken søker bevisst å redusere risiko ved å søke balanse mellom innskudd og utlån, samt ha tilstrekkelig frie likvide midler tilgjengelig.

Tabellen under viser restløpetidene på bankens balanse pr. 31.12.2017 og når de enkelte postene tidligst kan innfris.

2017

Eiendeler <i>Beløp i NOK tusen</i>	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Over 5 år	Uten restløpetid	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	0	0	0	0	0	0
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	40 929	40 929
Utlån til og fordringer på kunder	0	0	0	185 574	779 825	352 543	1 317 942
Obligasjoner og sertifikater	0	0	0	0	0	0	0
Øvrige eiendelsposter med restløpetid	0	0	0	0	0	0	0
Eiendeler uten restløpetid	0	0	0	0	0	682 091	682 091
Sum eiendelsposter	0	0	0	185 574	779 825	1 075 564	2 040 963
Gjeld							
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	0	0
Innskudd fra og gjeld til kunder	0	0	0	0	0	1 804 600	1 804 600
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0
Øvrig gjeld med restløpetid	12 313	0	0	0	0	0	12 313
Øvrig gjeld uten restløpetid	0	0	0	0	0	11 420	11 420
Ansvarlig lånekapital	0	0	0	0	0	0	0
Sum gjeld	12 313	0	0	0	0	1 816 019	1 828 332

2016

Eiendeler <i>Beløp i NOK tusen</i>	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Over 5 år	Uten restløpetid	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	0	0	0	0	0	0
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	109 542	109 542
Utlån til og fordringer på kunder	0	0	0	20 499	121 073	48 738	190 310
Obligasjoner og sertifikater	0	0	0	0	0	0	0
Øvrige eiendelsposter med restløpetid	0	0	0	0	0	0	0
Eiendeler uten restløpetid	0	0	0	0	0	199 817	199 817
Sum eiendelsposter	0	0	0	20 499	121 073	358 097	499 669
Gjeld							
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	0	0
Innskudd fra og gjeld til kunder	0	0	0	0	0	277 802	277 802
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0
Øvrig gjeld med restløpetid	7 360	0	0	0	0	0	7 360
Øvrig gjeld uten restløpetid	0	0	0	0	0	4 884	4 884
Ansvarlig lånekapital	0	0	0	0	0	0	0
Sum gjeld	7 360	0	0	0	0	1 816 019	290 046

NOTE 13: RENTERISIKO

Renterisiko oppstår når det er forskjeller i rentebindingstid mellom aktiva og passivaposter. Banken vil da ikke kunne gjennomføre renteendringer parallelt for alle balanseposter. Total renterisiko, samt renterisiko knyttet til porteføljen av sertifikater og obligasjoner, blir regelmessig rapportert til styret. Banken skal ha en moderat risiko og risikoen har gjennom hele året ligget innenfor de rammer styret har vedtatt.

Tabellen under viser gjenstående tid til renteregulering for konsernets balanse pr. 31.12.2017.

2017

Eiendeler <i>Beløp i NOK tusen</i>	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Over 5 år	Poster u/ renteeksponering	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	0	0	0	0	0	0
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	40 929	0	0	0	0	0	40 929
Utlån til og fordringer på kunder	0	1 317 942	0	0	0	0	1 317 942
Obligasjoner og sertifikater	682 091	0	0	0	0	0	682 091
Ikke rentebærende eiendeler	0	0	0	0	0	98 146	98 146
Sum eiendelsposter	723 021	1 317 942	0	0	0	98 146	2 139 108
Gjeld og egenkapital							
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	0	0
Innskudd fra og gjeld til kunder	0	0	0	0	0	277 802	277 802
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0
Øvrig gjeld	0	0	0	0	0	23 733	23 733
Ansvarlig lånekapital	0	0	0	0	0	0	0
Egenkapital/ minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	282 670	282 670
Sum gjeld	1 804 600	0	0	0	0	306 403	2 111 002
Ikke balanseførte							
Netto inkl. Ikke balanseførte	1 804 600	0	0	0	0	306 403	2 111 002

2016

Eiendeler <i>Beløp i NOK tusen</i>	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Over 5 år	Poster u/ renteeks- ponering	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	0	0	0	0	0	0
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	109 542	0	0	0	0	0	109 542
Utlån til og fordringer på kunder	0	190 310	0	0	0	0	190 310
Obligasjoner og sertifikater	199 817	0	0	0	0	0	199 817
Ikke rentebærende eiendeler	0	0	0	0	0	55 417	55 417
Sum eiendelsposter	309 359	190 310	0	0	0	55 417	555 086
Gjeld og egenkapital							
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	0	0
Innskudd fra og gjeld til kunder	277 802	0	0	0	0	0	277 802
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0
Øvrig gjeld	0	0	0	0	0	12 244	12 244
Ansvarlig lånekapital	0	0	0	0	0	0	0
Egenkapital/ minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	236 103	236 859
Sum gjeld	277 802	0	0	0	0	249 103	526 905
Ikke balanseførte							
Netto inkl. Ikke balanseførte	277 802	0	0	0	0	249 103	526 905

Sensitivitetsanalyse

- Sensitivitetsanalysen måler effekten på resultat og egenkapital av +/- 1 prosentpoeng endring i rentebærende eiendeler og gjeld for 2017.
- Endring på +/-1 prosentpoeng ansees som en hensiktsmessig utslagsstørrelse.

Beløp i NOK tusen	2017		2016	
	Resultateffekt	Egenkapitaleffekt	Resultateffekt	Egenkapitaleffekt
Effekt av 1% økning i rentenivå	2 364	1 773	2 219	1 664
Effekt av 1% reduksjon i rentenivå	-2 364	-1773	-2 219	-1 664

NOTE 14: SPESIFIKASJON AV RENTER OG PROVISJONER

Beløp i NOK tusen	2017	2016
Renteinntekter utlån til kunder	97 223	2 894
Renteinntekter utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	313	253
Sum renteinntekter	97 536	3 147
Andre gebyrer og provisjonsinntekter		
Formidlingsprovisjoner	23 869	3 856
Gebyrer og lignende	4 509	130
Sum andre gebyrer og provisjonsinntekter	28 379	3 985
Kostnader til låneformidlere	8 877	311
Sum andre gebyrer og provisjonskostnader	8 877	311

NOTE 15: BANKENES SIKRINGSFOND

Sikringsfondsavgift

Lov om sikringsordninger for banker og offentlig administrasjon mv av finansinstitusjoner pålegger alle sparebanker å være medlem av Bankenes sikringsfond. Fondet plikter å dekke tap inntil 2 mill. kroner som en innskyter har på innskudd i en sparebank. Med innskudd menes enhver kredittsaldo i banken i henhold til konto som lyder på navn, samt forpliktelser etter innskuddsbevis til navngitt person, unntatt innskudd fra andre finansinstitusjoner.

<i>Beløp i NOK tusen</i>	2017	2016
Innbetalt avgift til sikringsfond	442	105

NOTE 16: ADMINISTRASJONSKOSTNADER OG ANDRE DRIFTSKOSTNADER

<i>Beløp i NOK tusen</i>	2017	2016
Administrasjonskostnader		
Markedsføringskostnader	31 705	6 414
IT-kostnader	7 212	2 177
Kostnader advokat, konsulent, fremmedtjenester	537	1 915
Kostnader innleie/ vikarbyrå	359	3 393
Andre administrasjonskostnader	4 104	933
Sum administrasjonskostnader	43 917	14 831
Andre driftskostnader		
Leie av lokaler	1 714	710
Revisjon	496	138
Andre driftskostnader	1 374	393
Sum andre driftskostnader	3 044	1 240



Til generalforsamlingen i Instabank ASA

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Instabank ASAs årsregnskap som viser et overskudd på TNOK 2 301. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

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

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

Offices in:

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 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 modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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

Uttalelse om øvrige lovmessige krav


Konklusjon om årsberetningen

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

Oslo 21. mars 2018
KPMG AS



Svein Arthur Lyngroth
Statsautorisert revisor