

A person wearing a dark jacket and a cap is seen from behind, standing on a balcony with a metal railing. They are looking out over a beach and the ocean towards a sunset. The sun is low on the horizon, creating a warm glow and casting long shadows. The sky is filled with soft, colorful clouds. In the distance, a few small boats are visible on the water.

INSTABANK ASA

Årsrapport 2019

Vi tenker som deg

Styrets Årsberetning 2019 for Instabank ASA

Om Instabank ASA

Instabank er en norsk digital bank med kontor på Skøyen i Oslo. Banken startet sin virksomhet 23. september 2016. Bankens visjon er å skape den beste kundeopplevelsen i vårt marked ved å forenkle bruken av banktjenester og salgsfinansiering. Instabank har utlåns- og innskuddsprodukter i Norge, Finland og Sverige. Virksomheten i utlandet drives som grensekryssende virksomhet.

Bankens produkter og tjenester distribueres i all hovedsak via bankens direktekanal (www.instabank.no), 21 agenter og retailpartnere innen salgsfinansiering.

Instabank er medlem av Bankenes Sikringsfond som sikrer alle innskudd inntil 2 MNOK i Norge og 0,1 MEUR i Sverige og Finland.

Banken er i hovedsak eid av norske investorer. Ved utgangen av 2019 var Kistefos AS bankens største aksjonær med en eierandel på 25,0 %. Det var ingen andre enkeltaksjonærer som eide mere enn 10% av selskapet.

Instabank har ved utgangen av året 28 heltid- og 7 deltidsansatte, til sammen 30,6 årsverk. Instabank har forretningskontor i Drammensveien 175 i Oslo.



Utvikling i 2019

I det norske markedet har 2019 vært preget av innføringen av ny forskrift for forbrukslån samt gjeldsregisteret. Sistnevnte har medført en bedret kredittkvalitet på nye lån ved at banken får realtidsinformasjon om kundens usikrede gjeldssituasjon som grunnlag for kredittbeslutningen. Dette har sammen med den nye tjenesten samtykkebasert lånesøknad også medført økt automatiseringsgrad i søknadsbehandlingen og dermed økt bankens effektivitet. Dette har ført til en reduksjon i antall ansatte i bankens kundesenter samtidig som antall ansatte i analyse- og compliancefunksjoner har økt tilsvarende for å styrke de områdene.

I begynnelsen av 2019 lanserte Instabank utlån og innskudd i Sverige og opererer nå i tre land. Finland har i 2019 vært det mest attraktive av de tre landene da nettomargin er høyest i forhold til risiko, samt at kapitalkravet på utlån i Finland pr. 31.12.19 var 2,5 % lavere enn i Norge og Sverige.

Banken oppnådde i 2019 netto renteinntekter på 252,6 MNOK mot 176,2 MNOK i 2018. Dette tilsvarer en økning på 43 % og skyldes vekst i utlån samt forbedrede marginer. Netto provisjonsinntekter var -23,9 MNOK mot 5,7 MNOK i 2018. Nedgangen fra året før skyldes økte agentprovisjonskostnader. Netto verdiendring på verdipapirer og gevinst og tap på valuta var 13,5 MNOK mot 7,5 MNOK i 2018. Økningen skyldes primært valutagevinster. Totale inntekter var 242,2 MNOK, mot 189,4 MNOK i 2018 som er en økning på 28 %.

Driftskostnader økte med kun 7,5 MNOK fra 108,2 MNOK i 2018 til 115,8 MNOK i 2019, samtidig som kostnads/inntektsforholdet ble redusert fra 57 % til 47 %. Personalkostnadene økte med 8,5 MNOK og administrasjonskostnadene ble redusert med 3,8 MNOK. Reduksjonen i administrasjonskostnadene skyldes reduserte markedsføringskostnader som ikke fullt ut ble oppveiet av en økning kostnader relatert til lansering av utlån og innskudd i Sverige.

Tap på utlån var 71,4 MNOK eller 2,6 % av brutto gjennomsnittlig utlån mot 47,2 MNOK/ 2,4 % i 2018 .

Resultat etter skatt økte fra 26,1 MNOK i 2018 til 41,2 MNOK i 2019, som tilsvarer en egenkapitalavkastning på 7,8 % eller 0,12 NOK pr. aksje.

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av året 3 540 MNOK som er en økning på 125 MNOK fra utgangen av 2018. Netto utlån til kunder utgjorde 2 697 MNOK ved utgangen av 2019, en økning på 214 MNOK fra utgangen av 2018. Andelen netto utlån utenfor Norge økte fra 26 % ved utgangen av 2018 til 44 % ved utgangen av 2019 som følge av at utlånsvolumet i Norge ble redusert gjennom året samtidig som utlånsvolumet økte i Finland og Sverige.

Likviditetsbeholdningen utgjorde 699 MNOK ved utgangen av 2019, hvorav bankinnskudd utgjorde 183 MNOK. Innskudd fra kunder var 2 848 MNOK som er en økning på 16 MNOK fra utgangen av 2018. Andelen innskudd utenfor Norge økte fra 14 % ved utgangen av 2018 til 40 % ved utgangen av 2019. Innskuddsdekningen var 106 % mot 114 % ved utgangen av 2018.

Sum egenkapital utgjorde 568 MNOK som er en økning på 84 MNOK fra utgangen av 2018 som følge av en kapitalforhøyelser på 42 MNOK samt disponering av årets resultat etter skatt. Bokført egenkapital pr. aksje var 1,71 NOK ved utgangen av 2019 mot 1,59 NOK pr. 31.12.18

Banken opptok i 2019 et fondsobligasjonslån på 15,9 MNOK for å styrke bankens kapitaldekning.

Banken hadde ved utgangen av 2019 en ren kjernekapitaldekning på 20,5 % og en total kapitaldekning på 23,5 %, opp fra 22,7 % ved forrige årsskifte.

Fremtidig utvikling

Banken er ved inngangen til 2020 godt posisjonert ved tilstedeværelse i tre markeder som gir banken mulighet til å øke utlånene i de markedene der det til enhver tid er mest attraktivt. Banken vil fortsette å videreutvikle sitt tilbud innen salgsfinansiering og planlegger å lansere låneprodukter med 2. prioritets pant i bolig, i første omgang på det norske markedet. Dette er en del av bankens strategiske retning som innebærer å levere finansierings- og låneprodukter til konkrete formål på et like enkel, smidig og automatisert vis som banken har vært kjent for frem til nå. Det er sannsynlig at bankens utlånsbalanse utenfor Norge vil utgjøre mer enn halve bankens utlån innen ett års tid, og banken forventer at Finland også i 2020 vil være bankens viktigste marked for vekst sammen med salgsfinansiering og pantelån i Norge. Det kan forventes at andelen tradisjonelle usikrede lån vil gå ned i tiden fremover som et resultat av bankens strategiske retning.

Tilgangen på kapital til en akseptabel kostnad forventes fortsatt i den nærmeste tiden å være en begrensende faktor for bankens utlånsvekst. Nettopp knapphet på kapital vil medføre ytterligere økt fokus på lønnsomhet og endringer i bankens produktmiks. Viktige mål i så måte vil være økt lønnsomhet og/eller mindre kapitalkrevende produkter.

Banken vil pr. 01.01.20 gå over til tapsnedskrivninger i henhold til IFRS 9 som er redegjort for nærmere i note 1 til regnskapet. Det forventes at overgangen til IFRS 9 kan medføre noe høyere tap på utlån da det skal avsettes for forventet tap på hele porteføljen i motsetning til i henhold til utlånsforskriften der tapsavsetningene var basert på objektive tapshendelser som mislighold. Fortsatt lønnsom vekst gir banken forventninger om forbedrede finansielle resultater i 2020. Likviditet- og kapital situasjonen forventes fortsatt å være på tilfredsstillende nivå fremover. Banken vil for øvrig fortløpende vurdere andre produkter og distribusjonskanaler som kan supplere dagens markedsplattform. Det presiseres at det normalt er usikkerhet knyttet til vurderinger av fremtidige forhold.

Arbeidsmiljø, likestilling og diskriminering

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 er opptatt av å gi like muligheter ved ansettelse, kompetanseutvikling, avansement og øvrige arbeidsvilkår, uavhengig av kjønn, alder, eller sosial, etnisk og kulturell bakgrunn.

Instabank hadde ved utgangen av 2019 28 heltids- og 7 deltidsansatte. Av 7 personer i ledergruppen var 5 menn og 2 kvinner. Styret i Instabank ASA bestod ved årsskiftet av 8 representanter hvorav 7 faste styremedlemmer og en vara ansattrepresentant. Av de 7 faste styremedlemmene var 3 kvinner og 4 menn.

Sykefraværet var 0,8 % i 2019. Det inntraff ingen skader eller ulykker av noen art. Arbeidsmiljøet er godt.

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

Samfunnsansvar

I Instabank er vi opptatt av å bidra til et bærekraftig samfunn. Det har alltid vært viktig å gi våre kunder de beste råd uansett om det gjelder kunder som vurderer å åpne sparekonto eller det er kunder som søker om lån. Instabank er opptatt av fremtiden og dette er dypt forankret i vår merkevareplattform. Våre fire kjerneverdier, Nyskapende, Åpen, Kompetent og Handlekraftig, er alle viktige verdier i bankens arbeid med samfunnsansvar. Basert på kjerneverdi «Nyskapende» er det jobbet hardt for å forenkle våre kunders relasjon til banken gjennom enkel tilgang til informasjon og tjenester som gir god oversikt. Vårt mål er å bruke ny teknologi for å forenkle bankhverdagen til forbrukerne og sikre at de ikke kommer inn i en situasjon med u håndterlig økonomi. Det er lansert nye og brukervennlige produkter og løsninger gjennom året. Basert på kjerneverdien «åpen» er åpningstidene i banken stadig utvidet gjennom året. Kundene skal kunne komme i kontakt med oss når de har behov og tid. Det er gjort mye for å forenkle og tydeliggjøre informasjon til

kundene om bankens produkter og tjenester. Under kjerneverdien kompetent som blant annet dreier seg om å gi kundene gode råd har vi satt vår ære i å være blant de mest forsiktige av bankene som tilbyr usikrede lån. Dersom det er tvil om kunden har betjeningsevne skal kunden få avslag. Banken vil forøvrig fokusere mer på lån med pant i bolig i tiden fremover slik at kunder som har denne muligheten kan få så gode vilkår som mulig for sine lån. Å motiverer folk til å spare mener vi også er et viktig samfunnsansvar. Instabank tilbyr sparekonto i alle de tre landene der banken har virksomhet.

Instabank er medlem av Finansieringsselskapenes Forening og vi har stilt oss bak utviklingen av en felles bransjenorm som skal følges av bankene. Banken har hele tiden vært positiv til innføringen av et gjeldsregister som ble innført i 2019, som sammen med bankens grundige vurdering av lånesøkernes økonomiske situasjon og betalingsevne ytterligere har styrket at banken opptrer ansvarlig og ikke bidrar til en uønsket utvikling i samfunnet.

Instabank ønsker også å være en positiv bidragsyter på andre samfunnsområder og deltar med jevne mellomrom på veldedige arrangementer og bidrar økonomisk til ett eller flere veldedige formål.

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

Kontantstrøm

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var -6,6 MNOK. Netto kontantstrøm vedrørende investeringsaktiviteter var -10,7 MNOK. Dette skyldes investeringer i selskapets driftsmidler samt investeringer i selskapets IT infrastruktur. Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter var 58,1 MNOK som følge av kapitalforhøyelser og opptak av et fondsobligasjonslån.

Finansiell risiko

Bankens direktør for Compliance & Risikostyring er ansvarlig for kontroll med bankens risikostyring og rapporterer både til administrerende direktør og til styrets risikoutvalg. Avdelingen består av 2 årsverk. Banken har et sterkt fokus på regeletterlevelse og 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 en best mulig langsiktig 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. Banken hadde god vekst i bankens utlån i det finske markedet i 2019, foreløpige analyser tilsier at kredittrisikoen i den finske porteføljen er på omtrent samme nivå som kredittrisikoen i den norske porteføljen. Innføringen av gjeldsregisteret i Norge har gitt en tydelig observerbar økning i kredittkvaliteten nye utlån i Norge. På kort sikt kan det allikevel tenkes at misligholdet vil øke ettersom de kundene som tidligere betjente sine lån ved å ta opp nye lån ikke lenger har muligheten til å gjøre det.

Likviditetsrisiko

Styret i Instabank har vedtatt retningslinjer for styring av likviditetsposisjonen som skal sikre at banken opprettholder en tilfredsstillende likviditet. Retningslinjene behandles av styret minimum en gang i året. 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 rentebærende verdipapirer og verdipapirfond med god likviditet. Aktiviteten er finansiert med innskudd fra personmarkedet og egenkapital, samt ansvarlig lån og fondsobligasjoner.

Gjennom 2019 har likviditetsrisikoen vært vurdert som lav og LCR kravet er overholdt. Banken hadde en LCR på 301 % pr 31.12.2019.

Operasjonell risiko

Styret har vedtatt retningslinjer for operasjonell risiko, risikorammer, oppfølging og rapportering på området. Retningslinjene behandles minst engang i året av styret. Styret mottar rapportering om operasjonelle forhold og eventuelle planlagte tiltak hvert kvartal.

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.

Kompleksiteten i virksomheten har økt noe i 2019, særlig gjennom nye regulatoriske krav som banken må håndtere i sine automatiserte prosesser. Kravene som følger av GDPR, PSD2, det 4. hvitvaskingsdirektivet, CRR, CRD4, IFRS9, gjeldsregister, forskrift om forbruksfinansiering m.m. bidrar til å øke kompleksiteten i bankens virksomhet. Oppskalering av virksomheten i Finland og lansering av utlån og innskudd i Sverige har også bidratt til å øke kompleksiteten i virksomheten. Lanseringen og driften i de nye markedene er i stor grad bygget på samme struktur og med de samme leverandørene som den norske virksomheten. Dette begrenser de operasjonelle utfordringene med å ha virksomhet i tre ulike land i betydelig grad. Det har ikke vært noen vesentlige operasjonelle utfordringer med den grensekryssende virksomheten i Finland og Sverige i 2019.

Det er etablert systematisk oppfølging av operasjonell risiko og det var ingen vesentlige driftsforstyrrelser i 2019.

Markeds- og valutarisiko

Det foreligger styrevedtatte retningslinjer for markedsrisiko, risikorammer og rutiner for rapportering. Retningslinjene behandles minst årlig av styret. Styret mottar jevnlig rapportering om utvikling i markedsrisikoen. Markedsrisiko følges løpende opp og bankens plasseringer utføres slik at markedsrisiko holdes lav. Styret vurderer renterisikoen i bankens likviditetsplasseringer til å være lav.

Banken har utlån og innskudd i NOK, EUR og SEK. Innskuddene i EUR finansierer ikke fullt ut utlån i EUR og banken har derfor en valutaeksponering i EUR som er valutasikret gjennom kjøp av valutaterminer.

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.

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 2019 noen få tvister med enkelte lånekunder.

Disponering av årsresultatet

Årsresultatet for 2019 foreslås i sin helhet overført til annen egenkapital. Dette øker annen egenkapital med 41,2 MNOK

Øvrige opplysninger

Styret er ikke kjent med hendelser etter 31.12.2019 av vesentlig betydning for årsresultatet. Styret bekrefter at forutsetning om fortsatt drift er til stede.

Oslo 12.03.2020

Mona Cathrin Nylander
Styreleder

Thomas Berntsen
Styremedlem

Petter Ek Jacobsen
Styremedlem

Odd Harald Hauge
Styremedlem

Siv Felling Galligani
Styremedlem

Stian Rismyhr
Ansattrepresentant

Robert Berg
CEO

RESULTATREGNSKAP

Beløp i NOK tusen	Noter	2019	2018
Renteinntekter og lignende inntekter	14, 1	305 752	222 546
Rentekostnader og lignende kostnader		53 158	46 344
Netto renteinntekter		252 594	176 202
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	14	33 483	35 238
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	14	57 411	29 554
Netto provisjoner		-23 929	5 684
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler		13 500	7 546
Sum inntekter		242 165	189 432
Lønn m.v.	4	39 355	30 871
Administrasjonskostnader	4,16	62 384	66 153
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6	8 719	6 138
Andre driftskostnader	16	5 302	5 085
Sum driftskostnader før nedskrivninger på utlån		115 761	108 246
Tap på utlån, garantier m.v.	11	71 429	47 189
Resultat før skatt		54 974	33 996
Skatt på ordinært resultat	9	13 735	7 945
Resultat for perioden		41 239	26 051
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra (-) annen egenkapital	5	41 239	26 051
Sum disponeringer		41 239	26 051
Resultat pr aksje		0,12	0,09
Resultat etter skatt som prosent av forvaltningskapitalen pr. årskiftet		1,2 %	0,8 %

BALANSE

Beløp i NOK tusen	Note	31.12.19	31.12.18
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	12,13	183 014	142 298
Utlån til og fordringer på kunder	2,11	2 696 724	2 481 880
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	10	516 194	647 128
Utsatt skattefordel	9	0	89
Immaterielle eiendeler	6	29 804	27 339
Varige driftsmidler	6	563	1 035
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader	7	114 520	115 692
Sum Eiendeler		3 540 819	3 415 461
Innskudd fra og gjeld til kunder	8,12,13	2 848 737	2 832 361
Annen gjeld	7	22 378	22 284
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	7	21 177	12 084
Ansvarlig kapital/lånekapital	3,18	80 900	65 000
Sum gjeld		2 973 193	2 931 729
Innskutt egenkapital	5	510 834	468 651
Opptjent egenkapital	5	52 184	10 945
Annen egenkapital (tegningsretter)	5	4 608	4 137
Sum Egenkapital		567 626	483 732
Gjeld og egenkapital		3 540 819	3 415 461

Oslo 12.03.2020

Mona Cathrin Nylander
Styreleder

Thomas Berntsen
Styremedlem

Petter Ek Jacobsen
Styremedlem

Odd Harald Hauge
Styremedlem

Siv Felling Galligani
Styremedlem

Stian Rismyhr
Ansatterepresentant

Robert Berg
CEO

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Alle beløp i NOK tusen	2019	2018
Kontantstrøm vedrørende driften		
Resultat før skattekostnad	54 974	33 996
Ordinære avskrivninger	8 719	6 138
Endring i nedskrivninger utlån	34 342	27 576
Endring i brutto utlån til kunder	-249 187	-1 191 513
Endring i innskudd fra kunder	16 377	1 027 761
Endring i verdipapirer	130 935	34 963
Justering for urealisert endring i virkelig verdi av finansielle instrumenter	-13 645	-7 546
Endring i andre tidsavgrensninger	10 359	-53 885
Tegningsrettprogram	471	588
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-6 655	-121 922
Kontantstrømmer vedrørende investeringsaktivitet		
Investering i varige driftsmidler	-17	-321
Investering i immaterielle eiendeler	-10 695	-15 811
Netto kontantstrøm vedrørende investeringsaktiviteter	-10 712	-16 133
Kontantstrøm vedrørende finansieringsaktiviteter		
Endring i innskutt egenkapital	42 183	174 423
Utstedelse av ansvarlig lånekapital		40 000
Utstedelse av fondsobligasjon	15 900	25 000
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	58 083	239 423
Netto kontantstrøm for perioden	40 716	101 368
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	142 298	40 930
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	183 014	142 298

NOTER

Note 1: GENERELLE REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med regnskapsloven og norsk god regnskapskikk 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 sluttkurs ved utgangen av regnskapsåret. De valutaposter banken innehar er hovedsakelig sikret med tilsvarende motposter enten i balansen eller gjennom sikringsposter utenfor balansen. Banken benytter ikke sikringsbokføring.

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. Ansvarlig lån og fondsobligasjon måles til opptakskost.

Innskudd fra kunder

Innskudd fra kunder måles til amortisert kost.

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.

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 konstaterede 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 utlånsportefølje. Banken foretar ved utgangen av hver måned 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, salg av fordringer 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. Bankens kostnadsfører også konstaterte tap på salg av misligholdte fordringer som er forskjellen mellom hovedstol og salgsverdi.

Immaterielle eiendeler

Kjøp for implementering av kjernebankløsning 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. 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.

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

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 regnskapsmessige og skattemessige verdiene som finnes ved utgang av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende 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 og 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 låneengasjementets forventede løpetid. 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 låneengasjement 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 regnskapsført som en kostnad knyttet til ansattgodtgjørelse med den tilsvarende økning i egenkapitalen.

Det totale beløpet som skal kostnadsføres er bestemt ut ifra virkelig verdi av utstedte tegningsretter, og Black & Scholes modellen har blitt benyttet til beregningsgrunnlag. Modellen har følgende inndata; tildelingsdato, spot pris, aksjepris, forventet levetid, forventet volatilitet, forventet utbytte og risikofri rente. Selskapet avsetter arbeidsgiveravgift knyttet til tegningsrettene. Det henvises til note 4 for ytterligere informasjon.

Vedtatte standarder og fortolkninger som ikke har trådt i kraft

Fra 1. januar 2020 skal IFRS gjelde for unoterte foretak, med unntak og forenklinger regulert gjennom årsregnskapsforskriften. I den grad forventede effekter på regnskapet ved anvendelsen av nye eller endrede standarder og fortolkninger ikke er beskrevet nedenfor, forventes at de nye reglene ikke har noen vesentlig påvirkning på Instabanks finansielle rapporter.

IFRS 9 Finansielle instrumenter

Regnskapsstandarden IFRS 9 "Finansielle instrumenter" inkluderer klassifisering og verdsettelse, verdifall og generell sikringsbokføring og erstatter tapsregler i utlånsforskriften. IFRS 9 trer i kraft for regnskapsåret som begynner 1. januar 2020 for unoterte foretak. Tapsregler i henhold til utlånsforskriften har vært basert på at tapsavsetninger har vært basert på at det foreligger objektive bevis på en tapshendelse, mens en under IFRS 9 skal avsette for forventede tap. IFRS 9 anvendes retrospektivt. Det vil si at åpningsbalansen i 2020 utarbeides som om prinsippene alltid har vært anvendt. Dette betyr at sammenligningstallene for 2019 ikke omarbeides etter de nye prinsippene. Effekten av nye prinsipper i åpningsbalansen for 2020 er at de vil bli ført mot egenkapitalen.

Beregningen av forventede tap på utlån i henhold til IFRS 9 er basert på bankens totale utlånsvolum inkludert kreditter uten økt kredittrisiko. Modellen for verdifall består av en modell basert på endringer i kredittkvaliteten til de finansielle eiendelene, der eiendelene er fordelt på 3 forskjellige kategorier, avhengig av hvordan kredittrisiko endret seg siden aktiva ble først registrert i balansen. Kategori 1 inkluderer eiendeler som ikke har vært utsatt for en betydelig økning i kredittrisiko, kategori 2 inkluderer eiendeler som har vært utsatt for en betydelig økning i kredittrisiko, mens kategori 3 inkluderer forfalte/misligholdte eiendeler.

Tapsavsetningene for eiendelene styres av hvilken kategori de tilhører. I kategori 1 foretas tapsavsetninger for forventede tap på utlån i løpet av de neste 12 månedene, mens kategori 2 og 3 er gjenstand for avsetninger for forventede tap på utlån i løpet av hele gjenværende løpetid på eiendelen.

En nøkkelfaktor som påvirker størrelsen på forventede tap på utlån er reglene for overføring av eiendeler mellom kategori 1 og 2. Banken bruker endring i levetid PD (sannsynlighet for mislighold) for å vurdere betydelige økning i risikoen, endringen vurderes av en kombinasjon av absolutte og relative endringer i levetid PD. I tillegg henføres alle kreditter som er mer enn 30 dager forsinket med betaling til kategori 2, uavhengig av om det er en betydelig risikoøkning eller ikke.

Forventet tap på utlån i henhold til IFRS 9 beregnes ved; Sannsynlighet for mislighold (PD) multiplisert med eksponering ved mislighold (EAD) multiplisert med forventet tap ved mislighold (LGD). For eiendeler i kategori 1 er beregningen basert på de neste 12 månedene, mens for kategori 2 baseres beregningen på eiendelens estimerte levetid. Ved beregning av tap i henhold til IFRS 9, vil beregningene omfatte fremtidsrettet informasjon basert på makroøkonomiske utsikter. Banken har besluttet å basere de fremtidsrettede beregningene på makroøkonomiske modeller, som historisk har vist seg å korrelere godt med endringer i bankens tap, samt på estimert effekt av regulatoriske endringer.

De nye nedskrivningene etter IFRS 9 innebærer en engangseffekt på 85,5 MNOK på tapsavsetningene for poster i og utenfor balansen. Egenkapitalen reduseres med 64,1 MNOK etter forventet skatt. Banken vil benytte overgangsbestemmelsene for effekten av økte tapsnedskrivninger etter IFRS 9 i h.t. forskrift om beregning av ansvarlig kapital. Banken vil benytte overgangsbestemmelsene for både engangseffekten pr. 1. januar 2020 og effekten på det enkelte rapporteringstidspunkt. Overgangsbestemmelsene innebærer en innfasing av engangseffekten over tre år med 30 % tilsvarende 19,2 MNOK i 2020. Banken forventer at beregningene av tap ved tap av kreditt i henhold til IFRS 9 vil føre til økt volatilitet i tap på utlån i resultatregnskapet, hovedsakelig på grunn av overføringene mellom kategori 1 og 2, og at beregningene blir mer prosykliske som følge av at estimater av makroøkonomiske utsikter er inkludert i beregningene.

Instabank sine finansielle forpliktelser, som er innskudd fra kunder, ansvarlig lånekapital, annen gjeld og verdipapirgjeld, innregnes ved førstegangsinnregning til virkelig verdi. I etterfølgende perioder måles forpliktelsene til amortisert kost etter effektiv rentemetode. Rentekostnader og lignende kostnader innregnes over resultatet.

Klassifisering og måling av Instabank sine finansielle eiendeler er avhengig av bankens forretningsmodell og eiendelens kontantstrøm. Formålet er å kjøpe og selge for å optimalisere likviditetsporteføljen og de finansielle eiendelene klassifiseres og måles derfor til virkelig verdi over resultatet. Bankens obligasjoner og sertifikater klassifiseres som holdt for omsetning og måles til virkelig verdi over resultatet. Ved førstegangsinnregning måles denne kategorien til virkelig verdi. I etterfølgende perioder føres verdiendringer på porteføljen over resultatet på linjen «Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler». Bankens utlån gir rett til å motta kontantstrømmer som er utelukkende betaling av avdrag og renter på utestående hovedstol. Bankens forretningsmodell er å holde eiendeler for å inndrive kontraktsfestede kontantstrømmer. Bankens utlån måles og klassifiseres derfor til amortisert kost.

Endring i balanseposter

(Beløp i 1000)

Finansielle eiendeler	NGAAP		IFRS 9	
	Kategori	Bokført verdi 31.12.19	Kategori	Bokført verdi 01.01.20
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	Amortisert kost	183 519	Amortisert kost	183 519
Utlån til kunder	Amortisert kost	2 696 724	Amortisert kost	2 611 270
Sertifikater og obligasjoner	Virkelig verdi	516 194	Virkelig verdi	516 194
Finansielle derivater	Virkelig verdi	-259 201	Virkelig verdi	-259 201

(Beløp i 1000)

Utlån til kunder	IAS 39	Ny modell for forventet kreditttap	IFRS 9
Balanse 31.12.2019	2 696 724		
Endring i forventet kredittap		-85 454	
Balanse 01.01.2020			2 611 270

(Beløp i 1000)

Nedskrivninger på utlån	IAS 39	Ny modell for forventet kreditttap	IFRS 9
Balanse 31.12.2019	87 670		
Endring i forventet kredittap		85 454	
Balanse 01.01.2020			173 124

Endringer i regnskapsføring av renteinntekter på utlån

Renteinntekter fra utlån til kunder som er overført til inkasso er pr. 31.12.2019 regnskapsført basert på faktisk innbetalte renter. Ved overgangen til IFRS 9 pr. 01.01.20 vil renteinntekter beregnes ved bruk av effektiv rentes metode for utlån til kunder som er klassifisert i kategori 3 basert på utlån til kunders nedskrevne verdi. Endringen vil medføre en økning i renteinntekter og en tilsvarende økning i nedskrivninger på utlån som utligner hverandre i resultatregnskapet.

IFRS 15 Inntekt fra kontrakter med kunder

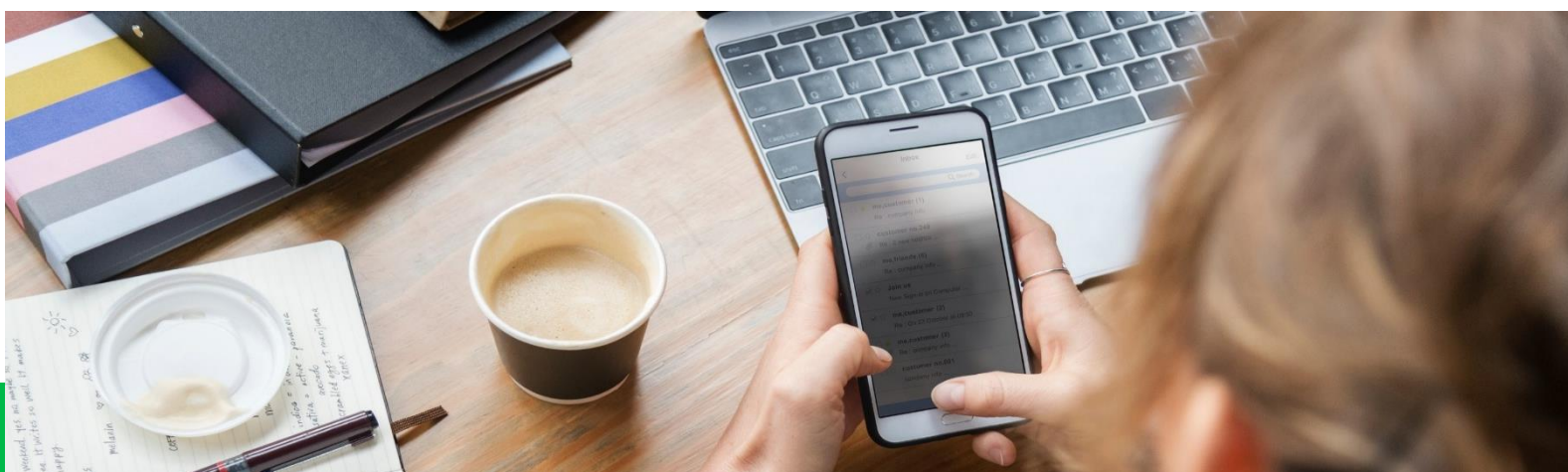
IFRS 15 ble utgitt av IASB i mai 2014 og etablerer en ny femtrinns modell som vil være gjeldende for inntekter som oppstår fra kontrakter med kunder. Etter IFRS 15 er inntekter innregnet til det beløpet som reflekterer vederlaget som et selskap forventer å ha rett til i bytte for overføring av varer eller tjenester til en kunde. De nye prinsippene i IFRS 15 har en mer strukturert tilnærming til måling og innregning av inntekter. Den nye inntektsstandarden gjelder for alle foretak og vil erstatte alle gjeldende inntektsføringsregler etter IFRS. Imidlertid skal kontrakter med kunder som regnskapsføres etter reglene i IFRS 9, følge reglene i IFRS 9 siden de er eksplisitt holdt utenfor virkeområdet i IFRS 15. IFRS 15 er gjeldende for perioder som begynner 1. januar 2020 eller senere. Effekt av standarden er ikke vesentlig for banken.

IFRS 16 Leieavtaler

Den nye standarden krever at leietaker skal innregne rett til å bruke eiendeler og forpliktelser for alle leieavtaler, med unntak for noen avtaler med leietid under ett år eller hvor underliggende eiendeler har lav verdi. I resultatregnskapet skal det kostnadsføres av- og nedskrivninger og rentekostnader. Standarden endrer også noe på definisjon av når en avtale inneholder en leasingavtale. Fra 01.01.2020 innregner banken bruksrett og leieforpliktelse for leie av lokaler med 9,3 MNOK som avskrives over leiekontraktens varighet. Banken har ingen andre leieavtaler som inngår under den nye standarden.

Endring i klassifisering av evigvarende fondsobligasjoner

Fondsobligasjoner er instrumenter hvor banken har en ensidig rett til å ikke betaler renter til investorene. Som en konsekvens av disse betingelsen møter ikke instrumentet kravene for forpliktelse under IFRS og vil følgelig bli presentert som en del av egenkapitalen i bankens balanse fra 1.1.2020.



Note 2: UTLÅN OG GARANTIER

Banken har ingen garantier pr 31.12.2019

Beløp i NOK tusen	31.12.19	31.12.18
Kasse-/drifts- og brukskreditter	621 106	635 095
Nedbetalingslån	2 163 288	1 900 112
Brutto utlån til og fordringer på kunder	2 784 394	2 535 207
Individuelle nedskrivninger	-75 678	-42 226
Gruppevise nedskrivninger	-11 992	-11 102
Netto utlån til og fordringer på kunder	2 696 724	2 481 880

Brutto utlån til kunder fordelt etter geografi	31.12.19	31.12.18
<i>(Beløp i 1000)</i>		
Norge	1 563 665	1 870 855
Sverige	103 930	0
Finland	1 116 799	664 352
Brutto utlån til kunder	2 784 394	2 535 207

Note 3: KAPITALDEKNING

Note 3: Kapitaldekning

(Beløp i 1000)

Beløp i NOK tusen	31.12.19	31.12.18
Aksjekapital	332 642	305 000
Overkurs	178 192	163 651
Annen egenkapital	56 792	15 081
Utsatt skatt og øvrige immaterielle eiendeler	-30 319	-28 075
Ren kjernekapital	537 307	455 657
Annen godkjent kjernekapital	40 900	25 000
Kjernekapital	578 207	480 657
Tilleggskapital	40 000	40 000
Ansvarlig kapital	618 207	520 657
Beregningsgrunnlag:		
Kredittrisiko:		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	36 704	28 511
Massemarkedsengasjementer	1 883 067	1 763 667
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	69 995	72 479
Forfalte og øvrige engasjementer	301 052	247 051
Beregningsgrunnlag for kredittrisiko	2 290 818	2 111 708
Operasjonell risiko	333 110	185 587
Samlet beregningsgrunnlag	2 623 928	2 297 295
Ren kjernekapital %	20,5 %	19,8 %
Kjernekapital %	22,0 %	20,9 %
Ansvarlig kapital %	23,6 %	22,7 %
Kapitalkrav:		
Ren kjernekapital	17,7 %	16,2 %
Ansvarlig kapital	21,2 %	19,7 %
LCR	300,9 %	419,3 %

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

Lønnskostnader

Beløp i NOK tusen	2019	2018
Lønninger	31 192	24 994
Arbeidsgiveravgift	3 453	3 212
Pensjonskostnader	1 513	1 323
Andre ytelser	3 197	1 341
Sum	39 355	30 871

Instabank hadde ved utgangen av 2019 28 fast ansatte og 7 deltidsansatte. Antall årsverk utgjorde 29,6.

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 tjenestepensjon. Det foreligger ingen særskilte pensjonsordninger for enkeltansatte eller ledelse.

Ytelser til ledende ansatte

Beløp i NOK tusen	Lønn og variabel godtgjørelse	Annen godtgjørelse	Verdi tegningsretter	Pensjon	Samlet godtgjørelse	Lån og sikkerhetsstillelser
Ledende ansatte						
CEO - Robert Berg	2 021	142	241	70	2 474	-
CFO - Per Kristian Haug	1 323	9		71	1 403	-
CLO - Eivind Sverdrup	1 153	8	137	64	1 362	-
COO - Anne Jørgensen f.o.m 29.04.2019	696	6		45	746	-
COO - Egil Botnen t.o.m 30.04.2019	580	3	-	28	611	-
CMO - Lauren Pedersen	1 300	8	33	72	1 414	-
CTO - Farzad Jalily	1 151	8	33	69	1 262	-
CRO - Kjetil Knudsen	1 274	9		65	1 348	-
Sum	9 499	193	445	419	10 621	-

Informasjon om bankens godtgjørelsesordning

I forskrift om finansforetak og finanskonsern, 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 en avtale om å gi særskilt vederlag til CEO 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 godkjennelse i henhold til allmennaksjelovens § 5-6 (3).

Styret har fulgt følgende retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte for regnskapsåret 2019:

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.

Variable ytelser

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

Etterlønnsordninger

Det var ingen etterlønnsordning i banken i 2019.

Retningslinjer for 2020

Styret vil følge de samme generelle retningslinjene for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i 2020 som i 2019. For 2020 er også som i 2019 fastsatt et moderat bonusprogram for de ansatte.

Bonus

Styret vedtok en finansiell bonus for 2019 som kunne gi de ansatte inntil 3 månedslønner i bonus. Ved negativt resultat utbetales det ingen bonus. Det er avsatt 2 månedslønner pr ansatt i bonus pr 31.12.2019. Ledende ansatte vil få 50 % av bonusen utbetalt i aksjer som tidligst kan avhendes med 1/3 per år jfr. godtgjøringsreglene i finansforetaksloven.

Honorarer til styret

Honorar til styrende organer	Honorar	Samlet
Mona Cathrin Nylander Styrets leder	225	225
Thomas Berntsen Styremedlem	125	125
Siv Galligani Styremedlem	125	125
Petter Ek Jacobsen Styremedlem	125	125
Odd Harlad Hauge Styremedlem	125	125
Lauren Pedersen Styremedlem (ansatt)	50	50
Hans Erik Aursnes Varamedlem (ansatt)	25	25
Kristian Falnes Leder valgkomité	15	15
Nishant Fafalia Medlem valgkomité	5	5
Farzad Jalily Medlem valgkomité (ansatt)	5	5
Sum	825	825

Revisjonshonorar

Det ble i 2019 kostnadsført kr 3.303.112 inkl. MVA for honorarer til revisor KPMG
Kostnaden er fordelt som følgende:

Beløp i NOK tusen	Sum revisorkostnader (inkl. MVA)
Lovpålagt revisjon	574
Andre attestasjonstjenester	181
Skatterådgivning	34
Andre tjenester	2 514
Sum	3 303

NOTE 5: EGENKAPITAL

Beløp i NOK tusen	Aksjekapital*	Overkurs	Opptjent egenkapital	Tegningsretter	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 01.01.2018	205 000	89 227	-15 106	3 549	282 670
Kapitalforhøyelse	100 000	74 424			174 424
Emisjonskostnader					-
Årets resultat			26 051		26 051
Tegningsretter (program)				588	588
Egenkapital pr. 31.12.2018	305 000	163 651	10 945	4 137	483 732
Kapitalforhøyelse	27 642	14 693			42 335
Emisjonskostnader		-152			-152
Årets resultat			41 239		41 239
Tegningsretter (program)				471	471
Egenkapital pr. 31.12.2019	332 642	178 192	52 184	4 608	567 626

Aksjonærer pr. 31.12.2019

Navn	Stilling	Antall aksjer	Eierandel
KISTEFOS AS		83 126 568	25,0 %
HODNE INVEST AS		28 491 765	8,6 %
VELDE HOLDING AS		23 775 000	7,1 %
BIRKELUNDEN INVESTERINGSSKAP AS		18 305 911	5,5 %
KAKB 2 AS		12 612 021	3,8 %
HJELLEGJERDE INVEST AS		9 161 000	2,8 %
KRISTIAN FALNES AS		9 000 000	2,7 %
LEIKVOLLBAKKEN AS		8 500 000	2,6 %
MOROAND AS		8 500 000	2,6 %
APOLLO ASSET LIMITED		6 562 741	2,0 %
NYE IDE HOLDING AS		6 276 000	1,9 %
ALTO HOLDING AS		5 900 000	1,8 %
SONSINVEST AS	CEO	5 108 195	1,5 %
ENZIAN AS		5 000 000	1,5 %
LEIRIN HOLDING AS	CLO	4 333 333	1,3 %
CAHE FINANS AS		3 500 000	1,1 %
MAGDALENA HOLDING AS		3 150 001	0,9 %
VELDE EIENDOM INVEST AS		3 050 000	0,9 %
GRUNNFJELLET AS		3 010 000	0,9 %
VENADIS FORVALTNING AS		3 000 000	0,9 %
Sum 20 største aksjonærer		250 362 535	75,3 %
Øvrige aksjonærer		82 279 504	24,7 %
Totalt		332 642 039	100,0 %

Aksjer eiet direkte eller indirekte av ledelse, styre og ansatte pr. 31.12.2019

Navn	Rolle	Antall	Eierandel
Robert Berg	CEO	5 108 195	1,5 %
Eivind Sverdrup	CLO	4 343 833	1,3 %
Lauren Pedersen	CMO	610 871	0,2 %
Farzad Jalily	CTO	675 757	0,2 %
Øvrige ansatte		1 533 196	0,5 %
Sum ansatte		12 271 852	3,7 %
Mona Cathrin Nylander	Styreleder	50 000	0,0 %
Odd Harald Hauge	Styremedlem	1 300 000	0,4 %
Petter Ek Jacobsen	Styremedlem, vara	800 000	0,2 %
Hans Erik Aursnes	Vara medlem (ansatt)	92 500	0,0 %
Sum ansatte og styret		14 514 352	4,4 %

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. Kostnader knyttet til personer som er sluttet under innvinningsperioden reverseres.

Ansatte	Antall	Andel
CEO - Robert Berg	7 200 000	51,14 %
CLO - Eivind Sverdrup	4 100 000	29,12 %
CMO - Lauren Pedersen	1 000 000	7,10 %
CTO - Farzad Jalily	1 000 000	7,10 %
Øvrige ansatte	780 000	5,54 %
Sum	14 080 000	100,00 %

For bankens CLO, Eivind Sverdrup, 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 forsikringsselskap ville regnskapskostnaden pr. år vært ca. 90.000 kroner.

NOTE 6: VARIGE DRIFTSMIDLER OG IMMATERIELLE EIENDELER

Beløp i NOK tusen	Mask/Inv/ Transport	Immaterielle eiendeler	Totalt
Anskaffelseskost 01.01.19	2 084	35 860	37 944
+ Tilgang 2019	17	10 695	10 712
- Avgang 2019	-	-	-
Anskaffelseskost per 31.12.19	2 101	46 555	48 656
Akk. av- og nedskrivninger 01.01.19	-1 049	-8 521	-9 570
Årets avskrivninger	-489	-8 230	-8 719
Reverserte nedskrivninger	-	-	-
Balanseført verdi per 31.12.19	563	29 804	30 367
Økonomisk levetid	3 år	5 år	

NOTE 7: ANNEN GJELD OG AVSETNING FOR PÅLØPTE KOSTNADER OG FORPLIKTELSER

Beløp i NOK tusen	2019	2018
Forskuddsbetalte provisjonskostnader	93 216	86 381
Øvrige fordringer	8 897	29 311
Andre eiendeler	12 407	-
Skattefunn	-	-
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	114 520	115 692
Leverandørgjeld	7 421	8 710
Skyldige feriepenger	2 586	2 280
Offentlige avgifter	4 588	5 388
Andre påløpte kostnader	28 961	17 990
Sum annen gjeld og avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	43 556	34 368

NOTE 8: BUNDENE MIDLER, GARANTIER OG IKKE BALANSEFØRTE FORPLIKTELSER

Beløp i NOK tusen	2019	2018
Skattetrekk	1 513	1 537
Husleiedeposium	1 024	1 019
Klientkonto forsikring	309	383
Innvilget og tilbudte lån, ikke utbetalt pr 31.12 inkl ubenyttede rammekreditter	225 285	119 550

NOTE 9: SKATT

Beløp i NOK tusen

Betalbar skatt	2019	2018
Resultat før skattekostnad	54 974	33 996
Permanente forskjeller:		
- ikke fradragsberettigede kostnader	16	293
- renteinntekt		-2
- Emisjons-/stiftelseskostnader	-662	-2 497
- Verdiøkning av finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-7 410	-
- Tegningsrettprogram	471	588
Endring midlertidige forskjeller	-12 391	542
Endring fremførbart underskudd	-	-31 298
Grunnlag for betalbar skatt	34 999	1 622
Betalbar skatt (25%)	8 750	406
Skattekostnad		
Betalbar skatt på årets resultat	8 750	406
Endring utsatt skatt/skattefordel	4 985	7 723
For mye avsatt skatt tidligere år		184
Skatt på avgitt konsernbidrag		-
Årets skattekostnad i resultatregnskapet	13 735	7 945
Sammenheng mellom skattekostnad og skatt beregnet som gjennomsnittlig nominell skattesats på resultatet før skatt		
25% skatt av resultat før skatt	13 744	8 499
25% av permanente forskjeller	-1 896	-404
Effekt av ikke balanseført utsatt skattefordel	34	34
For mye avsatt skatt tidligere år		184
Effekt av endring i post 113-124 i MF Skjema	1 852	
Beregnet skattekostnad	13 735	7 945
Utsatt skatt		
Driftsmidler	420	583
Andre midlertidige forskjeller	12 026	-527
Øvrige forskjeller	7 410	-
Sum midlertidige forskjeller	19 857	56
Midlertidig forskjeller som ikke balanseføres	-276	-413
Grunnlag utsatt skatt/ utsatt skattefordel i balansen	19 581	-358
Skattesats	25 %	25 %
Balanseført utsatt skatt/ utsatt skattefordel	4 895	-89

Den utsatte skattefordelen er balanseført med det nominelle beløpet.

NOTE 10: AKSJER OG ANDELER

Beløp i NOK tusen

31.12.2019:

Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	Risiko-vekt i %	Anskaffelses-kost	Balanseført verdi	Markeds-verdi
Pengemarkedsfondet Pluss Likviditet II	25 %	35 000	38 622	38 622
DNB Global Treasury	0 %	39 994	40 632	40 632
Pengemarkedsfondet Pluss Likviditet	25 %	75 000	78 920	78 920
SEK LCR Portefølje	5 %	45 339	45 835	45 835
DNB OMF	10 %	55 000	59 015	59 015
EUR LCR portefølje	4 %	70 018	69 976	69 976
DNB Likviditet 20 (IV)	20 %	29 708	30 620	30 620
DNB Likviditet 20 (V)	20 %	90 000	91 514	91 514
DNB European Covered Bonds	10 %	60 000	61 060	61 060
Sum		500 059	516 194	516 194

31.12.2018:

Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	Risiko-vekt i %	Anskaffelses-kost	Balanseført verdi	Markeds-verdi
Pengemarkedsfondet Pluss Likviditet II	23 %	45 000	47 775	47 775
DNB Global Treasury	0 %	150 479	150 171	150 171
Pengemarkedsfondet Pluss Likviditet	25 %	95 000	97 027	97 027
Pengemarkedsfondet Pluss Obligasjon	38 %	0	0	0
DNB OMF	10 %	186 894	186 347	186 347
EUR LCR portefølje	3 %	40 659	40 641	40 641
DNB Likviditet 20 (IV)	20 %	35 257	30 146	30 146
DNB Likviditet 20 (V)	20 %	30 164	35 158	35 158
DNB European Covered Bonds	10 %	61 100	59 861	59 861
Sum		644 552	647 127	647 127

NOTE 11: UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER

Beløp i NOK tusen

Utlån til og fordringer på kunder	31.12.19	31.12.18
Brutto utlån kapitalisert	2 765 939	2 515 104
Renter	18 455	20 103
Nedskrivning individuelle	-75 678	-42 226
Nedskrivning gruppe	-11 992	-11 102
Netto utlån og fordringer på kunder	2 696 724	2 481 880
Spesifikasjon av tap på utlån i resultatet	31.12.19	31.12.18
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-33 452	-22 235
Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	-890	-5 342
Netto konstaterte tap i perioden	-37 087	-19 613
Nedskrivninger på grupper av utlån	-71 429	-47 190
Maksimal eksponering for kredittrisiko pr 31.12:	2 765 939	2 515 104

Alle utlån klassifiseres som usikret.

Kredittrisiko utlånsbalansen fordelt etter risikoklasser:

Utlånskunder klassifiseres med egen risikoklasse når lånesøknadene mottas. Inndelingen i risikoklasser er basert på søknadsscore og er vurdert utifra sansynligheten for mislighold (PD). Linjen "ikke klassifisert" inneholder misligholdte engasjementer:

31.12.2019

Risikoklasse	Antall	Balanse	Andel	gj.snittlig PD
A 0 - 2,5 %	8646	342 475	12,3 %	1,2 %
B 2,5 % - 5,0 %	11007	1 000 433	35,9 %	4,2 %
C 5,0 % - 7,5 %	1407	160 232	5,8 %	6,2 %
D 7,5 % - 10,0 %	1489	157 328	5,7 %	8,6 %
E 10,0 % - 12,5 %	1083	57 902	2,1 %	10,6 %
F 12,5 % - 15,0 %	2384	185 225	6,7 %	14,5 %
G 15,0 % - 17,5 %	83	17 398	0,6 %	16,4 %
H 17,5 % - 20,0 %	1199	128 547	4,6 %	19,2 %
I 20,0 % - 25,0 %	501	54 339	2,0 %	23,2 %
J 25,0 % - 30,0 %	559	56 957	2,0 %	28,2 %
K 30,0 % - 40,0 %	784	67 089	2,4 %	33,8 %
L 40,0 % - 50,0 %	1037	106 381	3,8 %	42,9 %
M 50,0 % - 75,0 %	1344	177 108	6,4 %	58,0 %
N 75,0 % - 100,0 %	2	412	0,0 %	80,2 %
Sum klassifisert		2 511 827	90,2 %	
Ikke klassifisert		272 567	9,8 %	13,9 %
Sum		2 784 394	100,0 %	

31.12.18:

Risikoklasse	Antall	Balanse	Andel	gj.snittlig PD
A 0 - 2,5 %	4435	268 004	10,6 %	1,3 %
B 2,5 % - 5,0 %	10716	920 018	36,3 %	4,3 %
C 5,0 % - 7,5 %	939	149 863	5,9 %	6,2 %
D 7,5 % - 10,0 %	1357	226 336	8,9 %	8,4 %
E 10,0 % - 12,5 %	675	53 958	2,1 %	10,6 %
F 12,5 % - 15,0 %	2222	175 922	6,9 %	14,6 %
G 15,0 % - 17,5 %	119	31 951	1,3 %	16,3 %
H 17,5 % - 20,0 %	782	96 286	3,8 %	19,2 %
I 20,0 % - 25,0 %	694	78 523	3,1 %	23,1 %
J 25,0 % - 30,0 %	718	92 248	3,6 %	28,6 %
K 30,0 % - 40,0 %	368	46 486	1,8 %	34,3 %
L 40,0 % - 50,0 %	602	65 915	2,6 %	42,8 %
M 50,0 % - 75,0 %	1076	155 268	6,1 %	59,3 %
N 75,0 % - 100,0 %	6	1 766	0,1 %	80,2 %
Sum klassifisert		2 362 543		
Ikke klassifisert		172 664	6,8 %	19,7 %
Sum		2 535 207		

Aldersfordeling av utlånsbalansen ved utgangen av året	31.12.19	31.12.18
Ikke forfalte utlånsengasjementer	1 883 867	1 739 375
Forfalt engasjement inntil 30 dager	478 048	483 591
Forfalt engasjementer mellom 31-60 dager	120 704	109 780
Forfalt engasjementer mellom 61-90 dager	38 382	30 069
Forfalt engasjementer 91 dager +	263 392	172 391
Sum	2 784 394	2 535 207

Det henvises til årsberetningen for ytterligere detaljer knyttet til kredittrisiko

Den 18 desember 2017 inngikk Instabank en 2 års avtale med Axactor ASA om salg av deler av mislighetsporteføljen på en månedlig basis. Den totale porteføljen som ble solgt i 2019 beløper seg til MNOK 217,8. Banken har inngått en ny 12 måneders avtale i januar 2020

NOTE 12: LIKVIDITETSRISIKO

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. 31.12.2019 og når de enkelte postene tidligst kan innfris.

31.12.2019:

Beløp i NOK tusen

Eiendeler	Inntil					Uten		Totalt
	1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	restløpetid		
Kontanter og fordringer på sentralbanker							-	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner						183 014	183 014	
Utlån til og fordringer på kunder				642 880	1 477 346	576 499	2 696 724	
Obligasjoner og sertifikater						-	-	
Finsielle derivater							-	
Eiendeler uten restløpetid						661 081	661 081	
Sum eiendeler	-	-	-	642 880	1 477 346	1 420 594	3 540 819	

Gjeld	Inntil					Uten		Totalt
	1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	restløpetid		
Gjeld til kredittinstitusjoner							-	
Innskudd fra og gjeld til kunder						2 848 737	2 848 737	
Finansielle derivater	4 589	7 437					12 026	
Øvrig gjeld med restløpetid	10 352						10 352	
Øvrig gjeld uten restløpetid						21 177	21 177	
Ansvarlig lån				40 000			40 000	
Fondsobligasjon				40 900			40 900	
Sum gjeld	14 942	7 437	-	80 900	-	2 869 915	2 973 193	

31.12.2018:

Beløp i NOK tusen

Eiendeler	Inntil					Uten		Totalt
	1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	restløpetid		
Kontanter og fordringer på sentralbanker							-	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner						142 298	142 298	
Utlån til og fordringer på kunder				985 376	878 483	618 021	2 481 880	
Obligasjoner og sertifikater						-	-	
Eiendeler uten restløpetid						791 283	791 283	
Sum eiendeler	-	-	-	985 376	878 483	1 551 603	3 415 461	

Gjeld						Uten		Totalt
	1	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	restløpetid		
Gjeld til kredittinstitusjoner							-	
Innskudd fra og gjeld til kunder						2 832 361	2 832 361	
Finansielle derivater	3 237	4 735					7 971	
Øvrig gjeld med restløpetid	14 313						14 313	
Øvrig gjeld uten restløpetid						12 084	12 084	
Ansvarlig lån				40 000			40 000	
Fondsobligasjon				25 000			25 000	
Sum gjeld	17 550	4 735	-	65 000	-	2 844 445	2 931 730	

NOTE 13: RENTERISIKO

Renterisiko oppstår når det er forskjeller i rentebindingstid mellom aktiva og passiva poster. 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. 31.12.2019

2019:

(Beløp i NOK tusen)

Eiendeler	Inntil 1					Poster uten rente-eksponering	Totalt
	mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år		
Kontanter og fordringer på sentralbanker							-
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	183 014						183 014
Utlån til og fordringer på kunder		2 696 724					2 696 724
Obligasjoner og sertifikater	516 194						516 194
Ikke rentebærende eiendeler						144 888	144 888
Sum eiendelsposter	699 207	2 696 724	-	-	-	144 888	3 540 819

Gjeld og egenkapital	Inntil 1					Poster uten rente-eksponering	Totalt
	mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år		
Gjeld til kredittinstitusjoner							-
Innskudd fra og gjeld til kunder	2 848 737						2 848 737
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer							-
Øvrig Gjeld						43 556	43 556
Ansvarlig lånekapital		80 900					80 900
Egenkapital/minoritetstinterser						567 626	567 626
Sum gjeld og egenkapital	2 848 737	80 900	-	-	-	611 182	3 540 819
Ikke balanseførte							
Netto inkl. ikke balanseførte	2 848 737	80 900	-	-	-	611 182	3 540 819

2018:*(Beløp i NOK tusen)*

Eiendeler	Inntil 1					Poster uten rente-	Totalt
	mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	eksponering	
Kontanter og fordringer på sentralbanker							-
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	142 298						142 298
Utlån til og fordringer på kunder		2 481 880					2 481 880
Obligasjoner og sertifikater	647 128						647 128
Ikke rentebærende eiendeler						144 155	144 155
Sum eiendelsposter	789 427	2 481 880	-	-	-	144 155	3 415 461

Gjeld og egenkapital	Inntil 1					Poster uten rente-	Totalt
	mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	eksponering	
Gjeld til kredittinstitusjoner							-
Innskudd fra og gjeld til kunder	2 832 361						2 832 361
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer							-
Øvrig Gjeld						34 369	34 369
Ansvarlig lånekapital		65 000					65 000
Egenkapital/minoritetsinteresser						483 732	483 732
Sum gjeld og egenkapital	2 832 361	65 000	-	-	-	518 101	3 415 461
Ikke balanseførte							
Netto inkl. ikke balanseførte	2 832 361	65 000	-	-	-	518 101	3 415 461

Sensitivitetsanalyse

Sensitivitetsanalysen måler effekten på resultat og egenkapital av +/- 1 prosentpoeng endring i rentebærende eiendeler og gjeld for 2019. Endring på +/- 1 prosentpoeng anses som en hensiktsmessig utslagsstørrelse

	2019	
	Resultat	Egenkapital
Effekt av 1 % økning i rentenivå	5 472	4 104
Effekt av 1 % reduksjon i rentenivå	-5 472	-4 104
2018		
	Resultat	Egenkapital
Effekt av 1 % økning i rentenivå	4 389	3 292
Effekt av 1 % reduksjon i rentenivå	-4 389	-3 292

Bankens gjennomsnittlig tilbudte innskuddsrente har i 2019 vært 1,58 %. Beregningen er basert på faktiske rentekostnader og gjennomsnittlig innskuddsbalanse pr måned.

NOTE 14: SPESIFIKASJON AV RENTER OG PROVISJONER

<i>(Beløp i NOK tusen)</i>	2019	2018
Renteinntekter utlån til kunder	304 413	222 013
Renteinntekter utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 338	533
Sum renteinntekter	305 752	222 546
Andre gebyrer og provisjonsinntekter		
Formidlingsprovisjoner	11 825	22 849
Gebyrer og lignende	21 658	12 389
Sum andre gebyrer og provisjonsinntekter	33 483	35 238
Kostnader til låneformidlere		
	57 411	29 554
Sum andre gebyrer og provisjonskostnader	57 411	29 554

Inntekt fordelt på geografi

2019

<i>(Beløp i NOK tusen)</i>	Norge	Finland	Sverige
Renteinntekter	186 949	113 393	5 410
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	23 806	9 342	335
Netto verdiendring valuta og verdipapirer	7 662	3 892	1 946

2018

<i>(Beløp i NOK tusen)</i>	Norge	Finland	Sverige
Renteinntekter	184 330	38 215	-
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	32 163	3 074	-
Netto verdiendring valuta og verdipapirer	4 994	2 552	-

NOTE 15: BANKENS SIKRINGSFOND

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 creditsaldo i banken i henhold til konto som lyder på navn, samt forpliktelser etter innskuddsbevis til navngitt person, unntatt innskudd fra andre finansinstitusjoner.

I henhold til finansforetaksloven § 19-10 første ledd skal medlemsbankene tilføre innskuddsgarantifondet et samlet årlig bidrag tilsvarende 0,8 promille av totale garanterte innskudd. Bankenes sikringsfond har fulgt retningslinjer fra European Banking Authority ved utarbeidelse av risikobasert metode. Metoden er godkjent av Finanstilsynet.

Foretak som nevnt i finansforetaksloven § 20-1 første ledd bokstav a skal hvert år tilføre krisetiltaksfondet et samlet bidrag tilsvarende én promille av samlede garanterte innskudd, jfr. finansforetaksloven § 20-51 første ledd. Bidragene skal justeres opp eller ned i henhold til risikoprofilen til det enkelte foretak, jf. § 20-51 tredje ledd.

<i>(Beløp i NOK tusen)</i>	2019	2018
Innbetalt avgift til sikringsfondet	2 442	694

NOTE 16: ADMINISTRASJONSKOSTNADER & ANDRE DRIFTSKOSTNADER

(Beløp i NOK tusen)

Administrasjonskostnader:	2019	2018
Markedsføringskostnader	18 237	38 330
IT kostnader	19 000	12 259
Kostnader advokat, konsulent, fremmedtjenester	5 737	3 542
Kostnader innleie/ vikarbyrå	146	629
Andre administrasjonskostnader	19 263	11 393
Sum administrasjonskostnader	62 384	66 153

Andre driftskostnader:	2 019	2018
Leie av lokaler	2 180	1 443
Revisjon	608	598
Andre driftskostnader	2 514	3 044
Sum andre driftskostnader	5 302	5 085

NOTE 17: 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 og Sverige. Låneporteføljen i Finland er eksponert for svingninger i EUR ettersom alle lån i Finland er utstedt i EUR, samt at låneporteføljen i Sverige er eksponert for svingninger i SEK. Valutaeksponeringen sikres ved hjelp av valutaterminer. Positive markedsverdi blir bokført som eiendel i balansen, mens negativ markedsverdi blir bokført som gjeld. Valutarisiko dempes ved innskudd i EUR og SEK. Banken benytter ikke sikringsbokføring.

31.12.2019:

<i>Beløp i tusen</i>	EUR	SEK
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	542	28 989
Netto utlån og fordringer på kunder	113 152	110 022
Andre eiendeler	7 094	48 528
Sum eiendeler	120 789	187 539
Innskudd fra og gjeld til kunder	67 552	503 733
Annen gjeld		-805
Sum gjeld	67 552	502 927
Netto valutaposisjon	53 236	-315 388
Netto derivater	51 000	-310 201
Sum usikret valuta	2 236	-5 187

Markedsrisiko knyttet til valutaposisjoner

<i>Beløp i tusen</i>	EUR	SEK
Resultateffekt ved 1% endring	532	-3 154

31.12.2018:

<i>Beløp i tusen</i>	EUR	SEK
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3 335	-
Netto utlån og fordringer på kunder	69 158	-
Andre eiendeler	4 106	-
Sum eiendeler	76 600	-
Innskudd fra og gjeld til kunder	41 698	-
Annen gjeld	1	-
Sum gjeld	41 700	-
Netto valutaposisjon	34 900	-
Netto derivater	34 000	-
Sum usikret valuta	900	-

Markedsrisiko knyttet til valutaposisjoner

<i>Beløp i tusen</i>	EUR	SEK
Resultateffekt ved 1% endring	349	0

Tabellen under viser de finansielle derivatenes nominelle verdier i tillegg til positive og negative markedsverdier.

	2019		2018	
	Nominell verdi	Markedsverdi	Nominell Verdi	Markedsverdi
Valutatermin EUR	51 000	12 026	34 000	-7 971

NOTE 18: EVIGVARENDE FONDSOBLIGASJONER OG ANSVARLIG LÅN

Banken utstedte i 2018 et fondsobligasjonsinstrument pålydende på 25 millioner kroner. Instrumentet er evigvarende, og banken kan tilbakekalle kapitalen første gang fem år etter utstedelse og deretter ved hver rentebetalingsdato. Rentene som betales er 3 mnd NIBOR + 7 %.

Banken utstedte ytterligere et fondsobligasjonsinstrument i 2019 pålydende på 15,9 millioner kroner. Instrumentet er evigvarende, og banken kan tilbakekalle kapitalen første gang fem år etter utstedelse og deretter ved hver rentebetalingsdato. Rentene som betales er 3 mnd NIBOR + 9 %.

Banken utstedte i 2018 et ansvarlig obligasjonslån pålydende på 40 millioner kroner. Instrumentet har forfall 28.03.28. Rentene som betales er 3 mnd NIBOR + 5 %.

(Beløp i 1000)

Obligasjoner	2019	renter
Evigvarende fondsobligasjon	40 900	2 213
Ansvarlig lån	40 000	2 631
Sum fondsobligasjoner	80 900	4 844

(Beløp i 1000)

Obligasjoner	2018	renter
Evigvarende fondsobligasjon	25 000	1 560
Ansvarlig lån	40 000	1 879
Sum fondsobligasjoner	65 000	3 439

NOTE 19: HENDELSER ETTER BALANSEDAG

Det er ikke avdekket noen vesentlige hendelser etter balansedagen.





KPMG AS
Sørkedalsveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
0306 Oslo

Telephone +47 04063
Fax +47 22 60 96 01
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

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 41 239. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2019, 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 rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2019, 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 rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for

Offices in:

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Stord
Alta	Finnsnes	Molde	Straume
Arendal	Hamar	Skien	Tromsø
Bergen	Haugesund	Sandefjord	Trondheim
Bodø	Knarvik	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansand	Stavanger	Ålesund

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 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 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.

Oslo, 12. mars 2020
KPMG AS

Svein Arthur Lyngroth
Statsautorisert revisor