

INSTABANK ASA

Årsrapport 2018

Instabank

Vi tenker som deg

Styrets Årsberetning 2018 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. 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 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 fleksibel kredittfasilitet. Instabank har en ambisjon om å bli en ledende aktør innen consumer finance i Nord-Europa og har virksomhet i Norge, Finland og Sverige.

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

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

Banken er i hovedsak eid av norske investorer. Ved utgangen av 2018 var Kistefos AS bankens største aksjonær med en eierandel på 22,6 %. Det var ingen andre enkeltaksjonærer som eide mere enn 10% av selskapet.

Instabank har ved utgangen av året 30 heltids- og 8 deltidsansatte og har forretningskontor i Drammensveien 175 i Oslo



Utvikling i 2018

Bankens drifts- og markedsapparat fortsetter å fungere svært tilfredsstillende. Banken hadde ved utgangen av året 24 000 lånekunder og 6 100 innskuddskunder.

Banken oppnådde i 2018 netto renteinntekter på 176,2 MNOK mot 79,6 MNOK i 2017 som tilsvarer en økning på 121 %. Netto provisjonsinntekter var 5,7 MNOK mot 19,5 MNOK i 2017, en nedgang på 71 %, som primært skyldes økte agentprovisjonskostnader. Netto verdiendring på verdipapirer var 7,5 MNOK mot 2,3 MNOK i 2017, en økning på 229 % som skyldes en økning i likviditetsporteføljen. Totale inntekter var 189,4 MNOK, mot 101,4 MNOK i 2017 som er en økning på 87 %.

Driftskostnader økte med 33 MNOK fra 2017 til 108,2 MNOK i 2018 samtidig som kostnads/ inntektsforholdet ble redusert fra 74 % til 57 %. Personalkostnadene økte med 5,4 MNOK og administrasjonskostnadene økte med 22,2 MNOK. Økning i administrasjonskostnader skyldes at banken startet grensekryssende virksomhet i Finland i begynnelsen av 2018 og i Sverige helt på slutten av 2018. Dette medførte økte IT- og kundekostnader samt økte markedsføringskostnader.

Tap på utlån var 47,2 MNOK eller 2,4 % av brutto gjennomsnittlig utlån mot 22,1 MNOK/ 2,9 % i 2017 .

Resultat etter skatt økte fra 2,3 MNOK i 2017 til 26,1 MNOK i 2018 som tilsvarer en egenkapitalavkastning på 6,8 % eller 0,09 NOK pr. aksje.

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av året 3 415 MNOK som er en økning på 1 304 MNOK fra utgangen av 2017. Netto utlån til kunder utgjorde 2 482 MNOK ved utgangen av 2018, en økning på 1 164 MNOK fra utgangen av 2017

Likviditetsbeholdningen utgjorde 789 MNOK ved utgangen av 2018. Innskudd fra kunder var 2 832 MNOK som er en økning på 1 027 MNOK fra utgangen av 2017. Innskuddsdekningen var 114 % mot 137 % ved utgangen av 2017.

Sum egenkapital utgjorde 484 MNOK som er en økning på 201 MNOK fra utgangen av 2017 som følge av tre kapitalforhøyelser i løpet av 2018 samt disponering av årets resultat etter skatt. Bokført egenkapital pr. aksje var 1,59 NOK ved utgangen av 2018 mot 1,38 NOK pr. 31.12.2017.

Banken opptok i 2018 et ansvarlig lån på 40 MNOK og et fondsobligasjonslån på 25 MNOK for å styrke bankens kapitaldekning.

Banken hadde ved utgangen av 2018 en ren kjernekapitaldekning på 19,8 % og en total kapitaldekning på 22,7 %.

Fremtidig utvikling

Det er gjort mange grep i og rundt bankens markeds-/driftsapparat etter oppstart som gir grunn til å forvente fortsatt god vekst i utlånsvolum og kundeinnskudd. Konkrete eksempler på strategisk viktige aktiviteter i den sammenheng er arbeidet som nå gjøres for å lansere en helt ny serie salgsfinansieringsprodukter spesielt rettet mot detaljhandel både i butikk og for netthandel. Banken har kommunisert en strategi med geografisk ekspansjon. Nå tre år etter lansering tilbyr Instabank sine tjenester i både Finland og Sverige i tillegg til Norge. Det er fortsatt en del av planen å ekspandere videre til ytterligere geografiske markeder i Nord-Europa på sikt. Det er sannsynlig at bankens utlånsbalanse utenfor Norge vil utgjøre mer enn halve bankens utlån innen ett års tid. Veksten utenfor Norge er allerede betydelig større enn den hjemlige veksten. Guidingen for 2019 er mer forsiktig når det gjelder videre utlånsvekst enn den veksten banken hadde i 2018 grunnet redusert tilgang på kapital til fornuftige vilkår slik det ser ut nå. Nettopp knapphet på kapital vil medføre økt fokus på lønnsomhet og endringer i bankens produktmiks. Viktige mål i så måte vil være økt lønnsomhet og/eller mindre kapitalkrevende produkter. Videre forventes det at mislighold og tap på utlån i nominelle størrelser vil øke i takt med bankens utlånsvekst. Fortsatt lønnsom vekst gir banken forventninger om forbedrede finansielle resultater i 2019. Likviditet- og kapitalsituasjonen 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 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.

Instabank har ved utgangen av året 30 heltids- og 8 deltidsansatte. Banken har i dag et godt mangfold blant de ansatte. Det er ansatte med etnisk bakgrunn fra tre verdensdeler (Europa, Asia, Oceania). Av 7 personer i ledergruppen er 6 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 under 1,0 % i 2018. 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

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 nyskapning i banken. Slik skaper banken verdier på en ansvarlig og bærekraftig måte for alle interessenter. Basert på kjerneverdi «Nyskapende» 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 kjerneverdien «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 alltid være på topp 10 listen blant norske banker for beste sparerente. Å motiverer 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 av banken. Banken ser frem til innføringen av et gjeldsregister i 2019, som sammen med bankens grundige vurdering av lånesøkernes økonomiske situasjon og betalingsevne, vil ytterligere styrke 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 for forbrukslån som ble innført 1. oktober 2017 og ser frem til innføring den nye forskriften i 2019 som vil bidra til likere konkurransevilkår blant aktørene i bransjen.

Instabank ønsker også å være en positiv bidragsyter på andre samfunnsområder og gikk i september 2018 inn som sponsor for det veldedige arrangementet No Finish Line i regi av Stine Sofie Stiftelsen. Instabank lagde en promoteringsvideo for arrangementet sammen med syklist Thor Hushovd og bankens ansatte deltok i et veldedighetsløp der inntektene tilfalt den veldedige stiftelsen. Banken og de ansatte vil også i 2019 engasjere seg i veldedige arrangementer og bidra 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 -121,9 MNOK. Dette skyldes i hovedsak utlån til kunder og innskudd fra kunder.

Netto kontantstrøm vedrørende investeringsaktiviteter var -16,1 MNOK. Dette skyldes investeringer i selskapets driftsmidler samt investeringer i selskapets IT infrastruktur.

Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter var 239 MNOK knyttet til kapitalforhøyelser og opptak av ansvarlig lån og fondsobligasjonslån

Finansiell risiko

Bankens Direktør Compliance & Risikostyring er ansvarlig for kontroll med bankens risikostyring og rapporterer både til administrerende direktør og til styrets risikoutvalg. Avdeling 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 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. Banken hadde sterk vekst i bankens utlån i det finske markedet i 2018, foreløpige analyser tilsier at kredittrisikoen i den finske porteføljen er på omtrent samme nivå som kredittrisikoen i den norske porteføljen.

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 rentebærende verdipapirer med god likviditet. Aktivasiden er finansiert med innskudd fra personmarkedet og egenkapital, samt ansvarlig lån og fondsobligasjoner.

Gjennom 2018 har likviditetsrisikoen vært vurdert som lav. LCR- kravet er overholdt. Banken hadde en LCR på 419 % pr 31.12.2018.

Operasjonell risiko

Styret har vedtatt policy med retningslinjer for operasjonell risiko, risikorammer, oppfølgning og rapportering på området. Retningslinjene behandles og justeres årlig i 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 2018, særlig gjennom etableringen av en betydelig virksomhet i Finland og lansering av utlån i Sverige mot slutten av 2018. 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 3 ulike land i betydelig grad. Det har ikke vært noen vesentlige operasjonelle utfordringer med den grensekryssende virksomheten i Finland og Sverige i 2018.

Det er etablert systematisk oppfølging av operasjonell risiko, og det var ingen vesentlige driftsforstyrrelser i 2018.

Markeds- og valutarisiko

Det foreligger 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 utlån i NOK og EUR og innskudd i NOK og EUR. 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 2018 ingen andre rettstvister enn noen få tvister med enkelte lånekunder.

Disponering av årsresultatet

Årsresultatet for 2018 foreslås i sin helhet overført til annen egenkapital. Dette øker annen egenkapital med 26,1 MNOK

Øvrige opplysninger

Styret er ikke kjent med hendelser etter 31.12.2018 av vesentlig betydning for årsresultatet.
Styret bekrefter forutsetning om at fortsatt drift er til stede.

Oslo 18.03.2019

Robert Berg *CEO*	Hans Petter Aanby *Styreleder*	Anne Thjømøe *Styremedlem*	Filip Elverhøy *Styremedlem*
Odd Harald Hauge *Styremedlem*	Mona Cathrin Nylander *Styremedlem*	Lauren Patricia Pedersen *Ansatterepresentant*	

RESULTATREGNSKAP

Beløp i NOK tusen	Noter	2018	2017
Renteinntekter og lignende inntekter	14, 1	222 546	97 536
Rentekostnader og lignende kostnader		46 344	17 948
Netto renteinntekter		**176 202**	**79 587**
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	14	35 238	28 379
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	14	29 554	8 877
Netto provisjoner		**5 684**	**19 501**
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler		7 546	2 291
Sum inntekter		**189 432**	**101 380**
Lønn m.v.	4	30 871	25 459
Administrasjonskostnader	4,16	66 153	43 917
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6	6 138	2 784
Andre driftskostnader	16	5 085	3 044
Sum driftskostnader før nedskrivninger på utlån		**108 246**	**75 204**
Tap på utlån, garantier m.v.	11	47 189	22 125
Resultat før skatt		**33 996**	**4 051**
Skatt på ordinært resultat	9	7 945	1 751
Resultat for perioden		**26 051**	**2 301**
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra (-) annen egenkapital	5	26 051	2 301
Sum disponeringer		26 051	2 301
Resultat pr aksje		0,09	0,01
Resultat etter skatt som prosent av forvaltningskapitalen pr. årskiftet		0,8 %	0,1 %

BALANSE

Beløp i NOK tusen	Note	31.12.18	31.12.17
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	12,13	142 298	40 929
Utlån til og fordringer på kunder	2,11	2 481 880	1 317 942
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	10	647 128	682 091
Utsatt skattefordel	9	89	7 629
Immaterielle eiendeler	6	27 339	17 175
Varige driftsmidler	6	1 035	1 228
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader	7	115 692	44 007
Sum Eiendeler		**3 415 461**	**2 111 002**
Innskudd fra og gjeld til kunder	8,12,13	2 832 361	1 804 600
Annen gjeld	7	22 284	12 313
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	7	12 084	11 420
Ansvarlig kapital/lånekapital	3,18	65 000	0
Sum gjeld		**2 931 729**	**1 828 332**
Innskutt egenkapital	4	468 651	294 228
Opptjent egenkapital	4	10 945	-15 106
Annen egenkapital (tegningsretter)	4	4 137	3 549
Sum Egenkapital		**483 732**	**282 670**
Gjeld og egenkapital		**3 415 461**	**2 111 002**

Oslo 18.03.2019

Robert Berg
CEO

Hans Petter Aanby
Styreleder

Anne Thjømøe
Styremedlem

Filip Elverhøy
Styremedlem

Odd Harald Hauge
Styremedlem

Mona Cathrin Nylander
Styremedlem

Lauren Patricia Pedersen
Ansatterepresentant

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Alle beløp i NOK tusen	2018	2017
Kontantstrøm vedrørende driften		
Resultat før skattekostnad	33 996	4 051
Ordinære avskrivninger	6 138	2 784
Endring i nedskrivninger utlån	27 576	21 899
Endring i brutto utlån til kunder	-1 191 513	-1 149 531
Endring i innskudd fra kunder	1 027 761	1 526 798
Endring i verdipapirer	34 963	-482 277
Justering for urealisert endring i virkelig verdi av finansielle instrumenter	-7 546	2
Endring i andre tidsavgrensninger	-53 885	-24 763
Tegningsrettprogram	588	3 549
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	**-121 922**	**-97 488**
Kontantstrømmer vedrørende investeringsaktivitet		
Investering i varige driftsmidler	-321	-321
Investering i immaterielle eiendeler	-15 811	-10 766
Netto kontantstrøm vedrørende investeringsaktiviteter	**-16 132**	**-11 087**
Kontantstrøm vedrørende finansieringsaktiviteter		
Endring i innskutt egenkapital	174 423	39 962
Utstedelse av ansvarlig lånekapital	40 000	-
Utstedelse av fondsobligasjon	25 000	-
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	**239 423**	**39 962**
Netto kontantstrøm for perioden	101 369	-68 613
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	40 930	109 542
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	**142 298**	**40 930**

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 sluttkurs 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 utlånsportefølje. 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, 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.

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. 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

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 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 tilfredsstiller 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 tegningsretter, 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 4 for ytterligere informasjon.

Note 2: UTLÅN OG GARANTIER

Banken har ingen garantier pr 31.12.2018

Beløp i NOK tusen	31.12.18	31.12.17
Kasse-/drifts- og brukskreditter	635 095	356 801
Nedbetalingslån	1 900 112	986 893
Brutto utlån til og fordringer på kunder	**2 535 207**	**1 343 694**
Individuelle nedskrivninger	-42 226	-19 991
Gruppevise nedskrivninger	-11 102	-5 761
Netto utlån til og fordringer på kunder	**2 481 880**	**1 317 942**

Brutto utlån til kunder fordelt etter geografi	31.12.18	31.12.17
(Beløp i 1000)		
Norge	1 870 855	1 311 097
Finland	664 352	32 597
Brutto utlån til kunder	**2 535 207**	**1 343 694**

Instabank overtok en portefølje fra Avida Finans på MNOK 5 i 2018.



Note 3: KAPITALDEKNING

(Beløp i 1000)

Beløp i NOK tusen	**31.12.18**	**31.12.17**
Aksjekapital	305 000	205 000
Overkurs	163 651	89 228
Annen egenkapital	15 081	-11 557
Utsatt skatt og øvrige immaterielle eiendeler	-28 075	-25 487
Ren kjernekapital	**455 657**	**257 184**
Annen godkjent kjernekapital	25 000	0
Kjernekapital	**480 657**	**257 184**
Tilleggskapital	40 000	0
Ansvarlig kapital	**520 657**	**257 184**
Beregningsgrunnlag:		
Kredittrisiko:		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	28 511	8 186
Utlån til og fordringer på kunder	1 763 667	933 481
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	72 479	98 875
Øvrige eiendeler	247 051	118 536
Beregningsgrunnlag for kredittrisiko	**2 111 708**	**1 159 078**
Operasjonell risiko	185 587	100 789
Samlet beregningsgrunnlag	**2 297 295**	**1 259 866**
Ren kjernekapital %	19,8 %	20,4 %
Kjernekapital %	20,9 %	20,4 %
Ansvarlig kapital %	22,7 %	20,4 %
LCR	419,3 %	389,4 %

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

Lønnskostnader

Beløp i NOK tusen	2018	2017
Lønninger	24 994	20 711
Arbeidsgiveravgift	3 212	2 399
Pensjonskostnader	1 323	1 011
Andre ytelser	1 341	1 338
Sum	30 871	25 459

Instabank hadde ved utgangen av 2018 30 fast ansatte. I tillegg 7 deltidsansatte.

Pensjonsforpliktelser

I innskuddsordningen betaler banken innskudd til forsikringsselskap 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.

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

		Lønn og variabel godtgjørelse	Annen godtgjørelse	Verdi tegningsretter	Pensjon	Samlet godtgjørelse	Lån og sikkerhetsstillelser
Ledende ansatte							
CEO - Robert Berg		2 275	142	281	79	2 777	0
CFO - Gard Haugen	t.o.m 31.07.2018	1 013	1 526		95	2 634	0
CFO - Per Kristian Haug	F.o.m 01.09.2018	458	1				
CLO - Eivind Sverdrup		1 295	8	160	72	1 535	0
COO - Egil Botnen		1 471	9	39	80	1 598	0
CMO - Lauren Pedersen		1 457	8	39	81	1 586	0
CTO - Farzad Jalily		1 267	8	39	72	1 386	0
CRO - Kjetil Knudsen	F.o.m 01.06.2018	630	5				
Sum		9 865	1 707	558	479	11 515	0

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 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 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 2018:

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 2018.

Etterlønnsordninger

Det var en etterlønnsordning i banken i 2018.

Retningslinjer for 2019

Styret vil følge de samme generelle retningslinjene for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i 2019 som i 2018. For 2019 er også som i 2018 fastsatt et moderat bonusprogram for de ansatte.

Bonus

Styret har vedtatt en finansiell bonus for 2018 som kan gi de ansatte inntil 3 månedslønner 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 styret

Honorar til styrende organer		Honorar	Samlet
Hans Petter Aanby	Styrets leder	200	200
Anne Thjømøe	Styremedlem	100	100
Filip Elverhøy	Styremedlem	100	100
Odd Harald Hauge	Styremedlem	100	100
Mona Cathrin Nylander	Styremedlem	100	100
Lauren Patricia Pederse	Styremedlem (ansatt)	50	50
Petter Ek Jacobsen	Varamedlem	45	45
Hans Erik Aursnes	Varamedlem (ansatt)	25	25
Kristian Falnes	Leder valgkomité	5	5
Christian Holme	Medlem valgkomité	5	5
Egil Botnen	Medlem valgkomité (ansatt)	5	5
Sum		735	735

Revisjonshonorar

Det ble i 2018 kostnadsført kr 552 804 for revisjonskostnader inkl. MVA
Kostnaden er fordelt som følgende:

	Sum revisorkostnader (inkl. MVA)
Lovpålagt revisjon	281 250
Andre attestasjonstjenester	125 000
Skatterådgivning	34 375
Andre tjenester	112 179
Sum	552 804

NOTE 5: EGENKAPITAL

Beløp i NOK tusen	Aksjekapital*	Overkurs	Opptjent egenkapital	Tegningsretter	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 01.01.2017	**185 000**	**69 266**	**-17 407**		**236 859**
Kapitalforhøyelse	20 000	20 000			**40 000**
Emisjonskostnader		-39			**-39**
Årets resultat			2 301		**2 301**
Tegningsretter (program)				3 549	**3 549**
Egenkapital pr. 31.12.2017	**205 000**	**89 227**	**-15 106**	**3 549**	**282 670**
Kapitalforhøyelse	100 000	74 424			**174 424**
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**

*Aksjekapitalens pålydende er kr. 1

Aksjonærer pr. 31.12.2018

Navn	Stilling	Antall aksjer	Eierandel
KISTEFOS AS		68 784 568	22,6 %
HODNE INVEST AS		23 404 893	7,7 %
VELDE HOLDING AS		20 200 000	6,6 %
BIRKELUNDEN INVESTERINGSSELSKAP AS		16 667 911	5,5 %
KAKB 2 AS		12 612 021	4,1 %
LEIKVOLLBAKKEN AS		8 500 000	2,8 %
KRISTIAN FALNES AS		8 500 000	2,8 %
MOROAND AS		8 500 000	2,8 %
T SANDVIK AS		7 984 897	2,6 %
NYE IDE HOLDING AS		6 276 000	2,1 %
ALTO HOLDING AS		5 900 000	1,9 %
APOLLO ASSET LIMITED		5 562 741	1,8 %
SONSINVEST AS	CEO	5 108 195	1,7 %
LEIRIN HOLDING AS	CLO	4 333 333	1,4 %
ENZIAN AS		4 300 000	1,4 %
CAHE FINANS AS		3 500 000	1,1 %
VELDE EIENDOM INVEST AS		3 050 000	1,0 %
GRUNNFJELLET AS		3 010 000	1,0 %
HJELLEGJERDE INVEST AS		3 000 000	1,0 %
VENADIS FORVALTNING AS		3 000 000	1,0 %
Sum 20 største aksjonærer		222 194 559	72,9 %
Øvrige aksjonærer		82 805 441	27,1 %
Totalt		305 000 000	100,0 %

Aksjer eiet direkte eller indirekte av ledelse, styre og ansatte pr. 31.12.2018

Navn	Rolle	Antall	Eierandel
Robert Berg	CEO	5 108 195	1,7 %
Eivind Sverdrup	CLO	4 343 833	1,4 %
Egil Botnen	COO	510 800	0,2 %
Lauren Pedersen	CMO	610 871	0,2 %
Farzad Jalily	CTO	675 757	0,2 %
Øvrige ansatte		1 352 267	0,4 %
Sum ansatte		12 601 723	4,1 %
Hans Petter Aanby	Styreleder	500 000	0,2 %
Odd Harald Hauge	Styremedlem	1 000 000	0,3 %
Mona Cathrin Nylander	Styremedlem	50 000	0,0 %
Petter Ek Jacobsen	Styremedlem, vara	800 000	0,3 %
Filip Elverhøy	Styremedlem	4 200	0,0 %
Hans Erik Aursnes	Varamedlem (ansatt)	92 500	0,0 %
Sum ansatte og styret		15 048 423	4,9 %

Opplysninger om tegningsretter

• Det er totalt utstedt 20 000 000 frittstående tegningsretter. Hver tegningsrett gir rett til utstedelse av èn 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.

Ansatte	Antall	Andel
CEO - Robert Berg	7 200 000	47,81 %
CLO - Eivind Sverdrup	4 100 000	27,22 %
COO - Egil Botnen	1 000 000	6,64 %
CMO - Lauren Pedersen	1 000 000	6,64 %
CTO - Farzad Jalily	1 000 000	6,64 %
Øvrige ansatte	760 000	5,05 %
Sum	15 060 000	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 1000)

Varige driftsmidler:

Beløp i NOK tusen	**Mask/Inv/ Transport**	**Immaterielle eiendeler**	**Totalt**
Anskaffelseskost 01.01	1 763	20 049	21 812
+ Tilgang 2018	321	15 811	16 132
- Avgang 2018	-	-	-
Anskaffelseskost per 31.12	2 084	35 860	37 944
Akk. av- og nedskrivninger 01.01	-534	-2 898	-3 432
Årets avskrivninger	-515	-5 624	-6 139
Reverserte nedskrivninger	-	-	-
Balanseført verdi per 31.12	1 035	27 339	28 374
Økonomisk levetid	3 år	5 år	

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

Beløp i NOK tusen	**2018**	**2017**
Forskuddsbetalte provisjonskostnader	86 381	36 706
Øvrige fordringer	29 311	6 613
Skattefunn	-	689
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	**115 692**	**44 007**
Leverandørgjeld	8 710	7 180
Skyldige feriepenger	2 280	1 860
Offentlige avgifter	5 388	2 912
Andre påløpte kostnader	17 990	11 780
Sum annen gjeld og avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	**34 369**	**23 733**

Bankens gjennomsnittlig tilbudte innskuddsrente har i 2018 vært 2%. Beregningen er basert på faktiske rentekostnader og gjennomsnittlig innskuddsbalanse pr måned.

NOTE 8: BUNDENE MIDLER, GARANTIER OG IKKE BALANSEFØRTE FORPLIKTELSER

(Beløp i 1000)	2018	2017
Skattetrekk	1 537	1 248
Innvilget og tilbudte lån, ikke utbetalt pr 31.12	119 550	49 259

NOTE 9: SKATT

(Beløp i NOK tusen)

Betalbar skatt	**2018**	**2017**
Resultat før skattekostnad	33 996	4 051
Permanente forskjeller:		
- ikke fradragsberettigede kostnader	293	130
- renteinntekt	-2	-
- Emisjons-/stiftelseskostnader	-2 497	-39
- Skattefunn	0	-689
- Tegningsrettprogram	588	3 549
Endring midlertidige forskjeller	542	-556
Endring fremførbart underskudd	-31 298	-6 446
Grunnlag for betalbar skatt	**1 622**	**0,20**
Betalbar skatt (25%)	406	-
Skattekostnad		
Betalbar skatt på årets resultat	406	-
Endring utsatt skatt/skattefordel	7 723	1 751
For mye avsatt skatt tidligere år	184	-
Skatt på avgitt konsernbidrag	-	-
Årets skattekostnad i resultatregnskapet	**7 945**	**1 751**
Sammenheng mellom skattekostnad og skatt beregnet som gjennomsnittlig nominell skattesats på resultatet før skatt		
25% skatt av resultat før skatt	8 499	1 013
25% av permanente forskjeller	-404	738
Effekt av ikke balanseført utsatt skattefordel	34	-
For mye avsatt skatt tidligere år	184	
Beregnet skattekostnad	**7 945**	**1 751**
Utsatt skatt		
Anleggsmidler	583	-447
Finansielle instrumenter	-527	1 045
Skattemessig verdi av fremførbart underskudd	-	-31 115
Midlertidig forskjell som ikke balanseføres	-413	-
Netto forskjeller etter utligning	-358	-30 517
Balanseført utsatt skattefordel	**-89**	**7 629**

Den utsatte skattefordelen er balanseført med det nominelle beløpet.

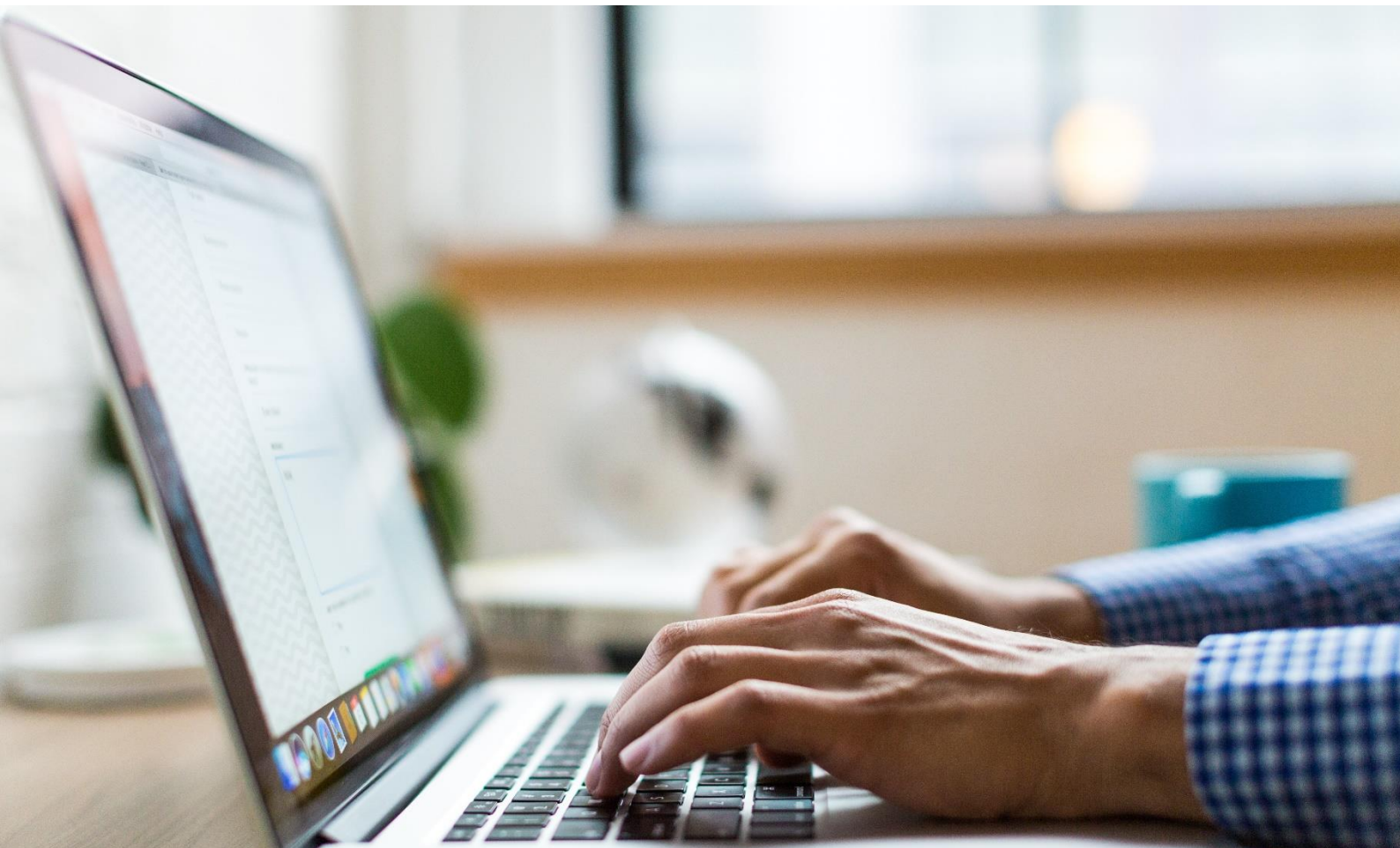
NOTE 10: AKSJER OG ANDELER

31.12.2018:

Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	**Risikovekt i %**	**Anskaffelseskost**	**Balanseført verdi**	**Markedsverdi**
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
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**

31.12.2017:

Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	**Risikovekt i %**	**Anskaffelseskost**	**Balanseført verdi**	**Markedsverdi**
Pengemarkedsfondet Pluss Likviditet II	23 %	160 000	161 414	161 414
DNB Global Treasury	0 %	205 000	204 618	204 618
Pengemarkedsfondet Pluss Likviditet	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

(Beløp i NOK tusen)

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

Utlån til og fordringer på kunder	**31.12.18**	**31.12.17**
Brutto nedbetalingslån	2 515 104	1 333 115
Renter	20 103	10 578
Nedskrivning individuelle	-42 226	-19 991
Nedskrivning gruppe	-11 102	-5 760
Netto utlån og fordringer på kunder	**2 481 880**	**1 317 942**

Spesifikasjon av tap på utlån i resultatet	**2018**	**2017**
Periodens endring i indivduelle nedskrivninger	-22 235	-19 962
Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	-5 342	-1 937
Netto konstaterte tap i perioden	-19 613	-225
Nedskrivninger på grupper av utlån	**-47 190**	**-22 124**

Maksimal eksponering for kredittrisiko pr 31.12:	2 515 104	1 333 115

Alle utlån til banken 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 som følger:

	31.12.18		**31.12.17**	
Risikoklasse	**Brutto Utlån**	**Andel**	**Brutto Utlån**	**Andel**
Lav	797 815	32 %	510 620	38 %
Normal	1 248 159	50 %	572 791	43 %
Høy	469 130	19 %	249 705	19 %
Sum	**2 515 104**	**100 %**	**1 333 115**	**100 %**

Aldersfordeling av utlånsbalansen ved utgangen av	**31.12.18**	**31.12.17**
Ikke forfalte utlånsengasjementer	1 718 540	984 242
Forfalt engasjement inntil 30 dager	484 036	216 583
Forfalte engasjementer mellom 31-60 dager	109 881	43 558
Forfalte engasjementer mellom 61-90 dager	30 097	12 891
Forfalte engasjementer 91 dager +	172 550	75 842
Sum	**2 515 104**	**1 333 115**

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 2018 beløper seg til MNOK 90,5

NOTE 12: LIKVIDITETSRISIKO

(Beløp i NOK tusen)

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. 31.12.2018 og når de enkelte postene tidligst kan innfris.

31.12.2018:

Eiendeler	**Inntil 1 mnd.**	**1-3 mnd.**	**1-5 år**	**Over 5 år**	**Uten restløpetid**	**Totalt**
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	**Inntil 1 mnd.**	**1-3 mnd.**	**1-5 år**	**Over 5 år**	**Uten restløpetid**	**Totalt**
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**

31.12.2017:

Eiendeler	**Inntil 1 mnd.**	**1-3 mnd.**	**1-5 år**	**Over 5 år**	**Uten rest-løpetid**	**Totalt**
Kontanter og fordringer på sentralbanker						-
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner					40 929	40 929
Utlån til og fordringer på kunder			185 574	779 825	352 543	1 317 942
Obligasjoner og sertifikater						-
Øvrige eiendelsposter med restløpetid						-
Eiendeler uten restløpetid					752 130	752 130
Sum eiendeler	**-**	**-**	**185 574**	**779 825**	**1 145 603**	**2 111 002**

Gjeld	**Inntil 1 mnd.**	**1-3 mnd.**	**1-5 år**	**Over 5 år**	**Uten rest-løpetid**	**Totalt**
Gjeld til kredittinstitusjoner						-
Innskudd fra og gjeld til kunder					1 804 600	1 804 600
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer						-
Øvrig gjeld med restløpetid	12 313					12 313
Øvrig gjeld uten restløpetid					11 420	11 420
Ansvarlig lånekapital						-
Sum gjeld	**12 313**	**-**	**-**	**-**	**1 816 019**	**1 828 332**

NOTE 13: RENTERISIKO

(Beløp i NOK tusen)

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. 31.12.2018

2018:

Eiendeler	Inntil 1 mnd.	1-3 mnd.	1-5 år	Poster uten rente-eksponering	Totalt
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 mnd.	1-3 mnd.	1-5 år	Poster uten rente-eksponering	Totalt
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**

2017:

Eiendeler	Inntil 1 mnd.	1-3 mnd.	1-5 år	Poster uten rente-eksponering	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker					-
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	40 929				**40 929**
Utlån til og fordringer på kunder		1 317 942			**1 317 942**
Obligasjoner og sertifikater	682 091				**682 091**
Ikke rentebærende eiendeler				70 040	**70 040**
Sum eiendelsposter	**723 021**	**1 317 942**	-	**70 040**	**2 111 002**

Gjeld og egenkapital	Inntil 1 mnd.	1-3 mnd.	1-5 år	Poster uten rente-eksponering	Totalt
Gjeld til kredittinstitusjoner					-
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 804 600				**1 804 600**
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer					-
Øvrig Gjeld				23 733	**23 733**
Ansvarlig lånekapital					-
Egenkapital/minoritetsinteresser				**282 670**	**282 670**
Sum gjeld og egenkapital	**1 804 600**	-	-	**306 403**	**2 111 002**
Ikke balanseførte					
Netto inkl. ikke balanseførte	**1 804 600**	-	-	**306 403**	**2 111 002**

Sensitivitetsanalyse

Sensitivitetsanalysen måler effekten på resultat og egenkapital av +/- 1 prosentpoeng endring i rentebærende eiendeler og gjeld for 2018. Endring på +/- 1 prosentpoeng anses som en hensiktsmessig utslagsstørrelse

	2018	
	Resultat	**Egenkapital**
Effekt av 1 % økning i rentenivå	4 389	3 292
Effekt av 1 % reduksjon i rentenivå	-4 389	-3 292

	2017	
	Resultat	**Egenkapital**
Effekt av 1 % økning i rentenivå	2 364	1 773
Effekt av 1 % reduksjon i rentenivå	-2 364	-1 773

NOTE 14: SPESIFIKASJON AV RETNER OG PROVISJONER

(Beløp i NOK tusen)

	2018	**2017**
Renteinntekter utlån til kunder	222 013	97 223
Renteinntekter utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	533	313
Sum renteinntekter	**222 546**	**97 536**
Andre gebyrer og provisjonsinntekter		
Formidlingsprovisjoner	22 849	23 869
Gebyrer og lignende	12 389	4 509
Sum andre gebyrer og provisjonsinntekter	**35 238**	**28 379**
Kostnader til låneformidlere	29 554	8 877
Sum andre gebyrer og provisjonskostnader	**29 554**	**8 877**

Inntekt fordelt på geografi

	2018		2017	
Beløp tusen kroner	**Norge**	**Finland**	**Norge**	**Finland**
Renteinntekter	184 330	38 215	96 793	430
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	32 163	3 074	28 374	5
Netto verdiendring valuta og verdipapirer	4 994	2 552	2 451	-160

NOTE 15: BANKENS SIKRINGSFOND

(Beløp i NOK tusen)

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

	2018	**2017**
Innbetalt avgift til sikringsfond	694	442

NOTE 16: ADMINISTRASJONSKOSTNADER & ANDRE DRIFTSKOSTNADER

(Beløp i NOK tusen)

Administrasjonskostnader:	***2018***	***2017***
Markedsføringskostnader	38 330	31 705
IT kostnader	12 259	7 212
Kostnader advokat, konsulent, fremmedtjenester	3 542	537
Kostnader innleie/ vikarbyrå	629	359
Andre administrasjonskostnader	11 393	4 104
Sum administrasjonskostnader	**66 153**	**43 917**

Andre driftskostnader:		***2017***
Leie av lokaler	1 443	1 174
Revisjon	598	496
Andre driftskostnader	3 044	1 374
Sum andre driftskostnader	**5 085**	**3 044**

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

Beløp i tusen euro	**2018**	**2017**
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3 335	-3 293
Netto utlån og fordringer på kunder	69 158	3 313
Andre eiendeler	4 106	
Sum eiendeler	**76 600**	**20**
Innskudd fra og gjeld til kunder	41 698	0
Annen gjeld	1	0
Sum gjeld	**41 700**	**-**
Netto derivater	34 000	0
Netto valutaposisjon	**900**	**20**

NOTE 18: EVIGVARENDE FONDSOBLIGASJON OG ANSVARLIG LÅN

Banken utstedet 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 utstedet i 2018 også 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	**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 26 051. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2018, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

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

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

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

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

Offices in:

Oslo, Alta, Arendal, Bergen, Bodø, Drammen, Elverum, Finnsnes, Hamar, Haugesund, Knarvik, Kristiansand, Mo i Rana, Molde, Skien, Sandefjord, Sandnessjøen, Stavanger, Stord, Straume, Tromsø, Trondheim, Tynset, 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 modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.

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

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen 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, 27. mars 2019
KPMG AS

Svein Arthur Lyngroth
Statsautorisert revisor