



INSTABANK ASA

Årsrapport 2020

ÅRSRAPPORT 2020

Innhold

Styrets Årsberetning 2020 for Instabank ASA	2
OPPSTILLING AV RESULTAT OG TOTALRESULTAT	8
OPPSTILLING AV FINANSIELL STILLING	9
KONTANTSTRØMOPPSTILLING	10
OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL	11
NOTER.....	12
Note 1: REGNSKAPSPRINSIPPER.....	12
Note 2: UTLÅN OG FORDRINGER	19
Note 3: KAPITALDEKNING	25
Note 4: LØNN, LÅN / SIKKERHETSSTILLELSER OG YTELSE TIL LEDENDE PERSONER M.M.....	26
Note 5: AKSJEOPSJONSPROGRAM	29
Note 6: ADMINISTRASJONSKOSTNADER OG ANDRE DRIFTSKOSTNADER	30
Note 7: VARIGE DRIFTSMIDLER OG IMMATERIELLE EIENDELER.....	30
Note 8: RESULTAT PER AKSJE	31
Note 9: NETTO VERDIENDRING OG GEVINST/TAP PÅ VALUTA OG FINANSIELLE INSTRUMENTER	31
Note 10: BUNDNE MIDLER.....	31
Note 11: SKATT.....	32
Note 12: RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER TIL VIRKELIG VERDI.....	33
Note 13: LIKVIDITETSRISIKO	34
Note 14: MARKEDSRISIKO KNYTTET TIL RENTEINSTRUMENTER.....	35
Note 15: SPESIFIKASJON AV RENTER OG PROVISJONER.....	37
Note 16: MARKEDSRISIKO KNYTTET TIL VALUTAÆKSPONERING	38
Note 17: ANNEN GJELD OG FORSKUDDSBETALTE IKKE PÅLØPTE KOSTNADER.....	39
Note 18: EVIGVARENDE FONDSOBLIGASJON OG ANSVARLIG LÅN	39
Note 19: LEIEFORPLIKTELSE	40
Note 20: FINANSIELLE INSTRUMENTER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI	40
Note 21: AKSJONÆRER.....	41
Note 22: HENDELSER ETTER BALANSEDAG	42

Styrets Årsberetning 2020 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 smarte bank- og betalingstjenester ved å forenkle bruken av banktjenester og salgsfinansiering. Instabank har utlåns- og innskuddsprodukter i Norge, Finland, Sverige og Tyskland. Virksomheten i utlandet drives som grensekryssende virksomhet.

Bankens produkter og tjenester distribueres i all hovedsak via bankens direktekanal (www.instabank.no), 22 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 2020 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 hadde ved utgangen av året 34 heltid- og 7 deltidsansatte, som til sammen utgjorde 36,3 årsverk. Instabank har forretningskontor i Drammensveien 175 i Oslo.

Instabank er notert på Euronext Growth på Oslo Børs under tickeren «INSTA»

Utvikling i 2020

Covid-19 pandemien påvirket banken gjennom 2020 på flere måter fra midten av mars da de første tiltakene fra myndighetene ble innført. Ved utgangen av året var det fortsatt inngripende tiltak i samfunnet som vil kunne vare langt inn i 2021.

Gjennom 2020 har bankens fokus vært å ta godt vare på våre ansatte og våre kunder samtidig som vi har utviklet banken videre. Internt har det vært fokus på godt smittevern for å verne de ansatte mot smitterisiko samtidig som vi har fulgt myndighetenes råd og pålegg vedrørende bruk av hjemmekontor. Allerede dagen etter 12. mars 2020, da regjeringen holdt sin første pressekonferanse om tiltak, arbeidet de fleste ansatte fra hjemmekontor og banken fungerte som normalt. Det viser at bankens beredskapsplan fungerer meget bra og at banken har en stor fordel av å være en heldigital bank med dyktige ansatte som viser fleksibilitet og evne til omstilling.

For våre kunder har pandemien hatt både positiv og negativ effekt på deres evne til å betjene sine lån. En mindre andel som har opplevd permittering eller annen midlertid arbeidsledighet har fått innvilget betalingslettelser som har hjulpet de til å komme gjennom en vanskelig periode. Den øvrige kundemassen har opplevd å få økt likviditet som følge av fallende boliglånsrenter og lavere forbruk. Dette har ført til at kundenes betalingsadferd totalt sett har vært den beste i bankens historie målt i andelen lån i restanse sammenlignet mot samme måned tidligere år. De makroøkonomiske prognosene som ligger til grunn for bankens forventede kreditt tap ble oppdatert pr. utgangen av 1. kvartal 2020. Dette medførte en økning i tapsavsetningene og det har også vært gjort løpende vurderinger av den makroøkonomiske utviklingen fra 1. kvartal og frem til årsslutt.

Finansmarkedene ble også negativt påvirket av pandemien i mars 2020 med et kraftig rentefall og en svekket NOK. Dette medførte et kursfall i bankens plasseringer i verdipapirer som ga en negativ regnskapsmessig effekt i 1. kvartal. Imidlertid kom markedet relativt raskt tilbake i 2. kvartal. Banken har hatt normal drift gjennom hele 2020 og det inkluderer også bankens kontinuerlige fokus på innovasjon og utvikling av smartere bank- og betalingstjenester.

I slutten av 2. kvartal 2020 lanserte banken lån med sikkerhet i bolig som gir en attraktiv avkastning på bankens egenkapital sammenlignet med andre produkter og som forventes å ha betydelig lavere tap enn usikrede utlån. I overgangen til 3. kvartal signerte Instabank og Coop en langsiktig samarbeidsavtale om utvikling av nye finansieringstilbud til kunder i Obs Bygg og Coop Byggmix og allerede i oktober ble det første av flere produkter lansert.

Banken oppnådde i 2020 netto renteinntekter på 278,6 MNOK mot 252,6 MNOK i 2019. Dette tilsvarer en økning på 10 % og skyldes i hovedsak utlånsvekst. Netto provisjonsinntekter var -23,8 MNOK mot -23,9 MNOK i 2019. Netto verdiendring på verdipapirer og gevinst og tap på valuta var 8,3 MNOK mot 13,5 MNOK i 2019. Nedgangen skyldes primært redusert valutagevinst som var 1 MNOK imot 5,8 MNOK i 2019. Totale inntekter var 263,1 MNOK, mot 242,2 MNOK i 2019 som er en økning på 9 %.

Driftskostnader ble redusert med 2,5 MNOK fra 2019 til 113,2 MNOK, og kostnads- inntektsforholdet ble redusert fra 47 % til 43 %. Personalkostnadene økte med 2,3 MNOK og administrasjonskostnadene ble redusert med 9,5 MNOK. Reduksjonen i administrasjonskostnadene skyldes i hovedsak reduserte markedsføringskostnader.

Tap på utlån var 92,9 MNOK eller 3,2% av brutto gjennomsnittlig utlån mot 71,4 MNOK eller 2,6 % i 2019. Økning i tap skyldes ekstra tapsavsetninger i forbindelse med Covid-19 pandemien samt endret prinsipp fra 2020 for bokføring av beregnede renter på misligholdte lån, hvilket utgjorde 17 MNOK i 2020. Justert for de beregnede rentene ville tap på utlån utgjort 2,6 %, det samme som i 2019.

Resultat etter skatt økte fra 41,2 MNOK i 2019 til 42,7 MNOK, som tilsvarer en egenkapitalavkastning på 7,8 % og 0,13 NOK pr. aksje.

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av året 3 996 MNOK som var en økning på 455 MNOK fra utgangen av 2019. Brutto utlån utgjorde 2 984 MNOK og nedskrivninger for forventede kreditttap utgjorde 131 MNOK. Netto utlån til kunder utgjorde dermed 2 852 MNOK ved utgangen av 2020 mot 2 697 MNOK utgangen av 2019. Fra 2020 er balanseførte agentprovisjoner reklassifisert fra forskuddsbetalte kostnader til utlån og utgjorde 81,2 MNOK. Det nye produktet lån med sikkerhet i bolig hadde en utlånsbalanse på 163 MNOK ved utgangen av året.

Likviditetsbeholdningen utgjorde 1 092 MNOK ved utgangen av året, hvorav bankinnskudd utgjorde 203 MNOK. Innskudd fra kunder var 3 304 MNOK som er en økning på 455 MNOK fra utgangen av 2019. Andelen innskudd utenfor Norge var 38 % ved utgangen av året, mot 40 % ved utgangen av 2019. Innskuddsdekningen var 116 % mot 106 % ved utgangen av 2019.

Sum egenkapital utgjorde 584 MNOK som er en økning på 16 MNOK fra utgangen av 2019 som følge av at fondsobligasjonslånet på 40,9 MNOK er reklassifisert til egenkapital fra regnskapsåret 2020, disponering av årets resultat etter skatt, samt engangseffekten ved innføringen av IFRS 9 pr. 01.01.20 på - 64 MNOK. Bokført egenkapital pr. aksje var 1,64 NOK ved utgangen av 2020 mot 1,71 NOK pr. 31.12.19

Banken opptok i 2020 et ansvarlig lån på 16 MNOK for å styrke bankens kapitaldekning.

Banken hadde ved utgangen av 2020 en ren kjernekapitaldekning på 19,9 % og en total kapitaldekning på 23,3 %, mot regulatoriske minimumskrav på henholdsvis 16,8 % og 20,3 %.

Fremtidig utvikling

Banken er ved inngangen til 2021 godt posisjonert ved tilstedeværelse i tre markeder og et diversifisert produktutvalg som gir banken mulighet til å øke utlånene i de markedene og produktene der det til enhver tid er mest attraktivt. Banken forventer en fortsatt god utvikling for lån med sikkerhet i bolig og vil fortsette å videreutvikle sitt tilbud innen salgsfinansiering. Dette er en del av bankens strategiske retning som innebærer å levere finansierings- og låneprodukter til konkrete formål på et like enkelt, smidig og automatisert vis som banken har vært kjent for frem til nå. Det kan forventes at andelen tradisjonelle usikrede lån vil gå ned i tiden fremover som et resultat av bankens strategiske retning. Banken vil for øvrig fortløpende vurdere andre produkter og distribusjonskanaler som kan supplere dagens markedsplattform.

Banken har ved inngangen til 2021 en sterk likviditets- og kapitalsituasjon som gir et godt grunnlag for økt vekst i utlån. Banken forventer forbedret lønnsomhet for 2021 som et resultat av utlånsvekst, en skalerbar operasjonell modell samt fortsatt fokus på lønnsomhet og god kostnadskontroll.

Koronapandemien forventes å sette sitt preg også på 2021. En stadig økende andel av befolkningen som blir vaksinert forventes å medføre gradvis lettelse av restriksjonene utover våren og sommeren som vil medføre økt aktivitet i økonomien.

Det presiseres at det normalt er usikkerhet knyttet til vurderinger av fremtidige forhold.

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 åpning av 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 uhåndterlig økonomi. Majoriteten av bankens lånekunder benytter lånet til å refinansiere dyre lån og kreditter, og opplever således en betydelig økonomisk besparelse og bedret oversikt over sine økonomiske forpliktelser gjennom sitt kundeforhold i Instabank. Bankens kunder rapporterer i kundeundersøkelser om en meget høy kundetilfredshet.

Det er lansert nye og brukervennlige produkter og løsninger, og åpningstidene i banken er stadig blitt utvidet. Kundene skal kunne komme i kontakt med oss når de har behov og tid. Basert på kjerneverdien «åpen» er det 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 tilstrekkelig betjeningsevne skal kunden få avslag. Banken vil for øvrig 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 motivere 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 gjeldsutvikling i samfunnet.

Menneskerettigheter

Instabank respekterer og etterlever alle menneskerettighetene angitt i FN sin verdenserklæring om menneskerettigheter. Instabank har ikke en egen retningslinje for etterlevelse av menneskerettigheter, men har inkorporert etterlevelse av de mest relevante menneskerettighetene i ulike retningslinjer der det er naturlig. Bankens retningslinjer for håndtering av personopplysninger, bankens retningslinjer for kredittgivning og bankens retningslinjer for håndtering av kundeklager er eksempler på retningslinjer der respekt for kundenes integritet og konfidensialitet blir ivaretatt. Bankens personalhåndbok inneholder bestemmelser som sikrer de ansattes rettigheter i tråd med internasjonale konvensjoner og nasjonal lovgivning.

Arbeidstakerrettigheter, likestilling og ikke-diskriminering

Instabank har en personalpolitikk som sikrer ivaretagelse av alle de ansattes arbeidstakerrettigheter slik disse er beskrevet i internasjonale konvensjoner og nasjonal lovgivning. 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 2020 34 heltids- og 7 deltidsansatte. Av 7 personer i ledergruppen var 6 menn og en kvinne. Styret i Instabank ASA bestod ved årsskiftet av 7 representanter hvorav 6 faste styremedlemmer og en vara ansattrepresentant. Av de 6 faste styremedlemmene var 2 kvinner og 4 menn. Sykefraværet var 0,8 % i 2020. Det inntraff ingen skader eller ulykker av noen art. Arbeidsmiljøet er godt.

Sosiale forhold og ytre miljø

Banken påvirker det ytre miljøet. Påvirkningen skjer gjennom bruk av energi, 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. Det er i liten grad reiseaktivitet for de ansatte i banken med dertil liten påvirkning på det ytre miljøet. 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.

Bekjempelse av korrupsjon

Banken har et meget bevisst forhold til risikoen for korrupsjon, både hos bankens ansatte og kunder. Håndteringen av korrupsjonsrisiko hos ansatte håndteres blant annet gjennom bankens etiske retningslinjer, bankens rutiner for kredittgivning, retningslinjer for håndtering av interessekonflikter, retningslinjer for håndtering av innsideinformasjon og retningslinjer for egenhandel av aksjer. Bankens håndtering av korrupsjonsrisiko hos bankens kunder håndteres gjennom rutine for kredittgivning og et omfattende system for å fange opp og rapportere til myndighetene ved mistanke om hvitvasking. Banken screener alle kunder mot FN- EU- og OFAC listene, samt PEP, SIP og RCA listene til Dow Jones, både før kundeetablering og underveis i kundeforholdet.

Kontantstrøm

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var 13,3 MNOK. Netto kontantstrøm vedrørende investeringsaktiviteter var -9,7 MNOK. Dette skyldes investeringer i selskapets IT infrastruktur. Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter var 16 MNOK som følge av opptak av et ansvarlig lån.

Finansiell risiko

Bankens direktør for Compliance & Risikostyring er ansvarlig for kontroll med bankens risikostyring og rapporterer både til administrerende direktør og til styrets risikoutvalg. 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 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 i 2020 vært en endring i bankens kredittrisikoprofil gjennom regnskapsåret. I slutten av 2. kvartal 2020 lanserte banken et nytt produkt med pant i bolig som har en vesentlig lavere risiko enn bankens usikrede låneprodukter. Innføringen av gjeldsregisteret i Norge i 2019 har gitt en tydelig observerbar økning i kredittkvaliteten på nye utlån i Norge.

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 2020 har likviditetsrisikoen vært vurdert som lav og LCR kravet er overholdt med god margin. Banken hadde en LCR på 258 % pr 31.12.2020, mot et krav på 100 %.

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 2020, særlig gjennom nye regulatoriske krav som i hovedsak ble innført i 2019 og 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. Banken driver grensekryssende virksomhet til Finland og Sverige med enkle utlån- og innskuddsprodukter. Banken tilbyr i tillegg sparekonto til tyske småsparere gjennom et samarbeid med Raisin Bank. Grensekryssende virksomhet representerer en økt kompleksiteten i virksomheten. Driften og produktene i de utenlandske 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, Sverige eller Tyskland i 2020.

Det er etablert systematisk oppfølging av operasjonell risiko og det var ingen vesentlige driftsforstyrrelser i 2020. I september 2020 ble det igangsatt et større prosjekt for kartlegging, kontroll og mitigering av operasjonell risiko i alle bankens operasjonelle prosesser. Prosjektet vil bli ferdigstilt i løpet av 2. kvartal 2021 og forventes å gi økt innsikt og kontroll med bankens operasjonelle risiko, hvilket igjen vil bidra til å redusere den operasjonelle risikoen i vesentlig grad.

Markeds- og valutarisiko

Det foreligger styrevedtatte retningslinjer for markedsrisiko, samt 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 2020 noen få tvister med enkelte lånekunder.

Disponering av årsresultatet

Årsresultatet for 2020 foreslås i sin helhet overført til annen egenkapital. Dette øker annen egenkapital med 42,7 MNOK.

Øvrige opplysninger

Styret er ikke kjent med hendelser etter 31.12.2020 av vesentlig betydning for årsresultatet. Styret bekrefter at forutsetning om fortsatt drift er til stede.

Oslo 18.03.2021

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

OPPSTILLING AV RESULTAT OG TOTALRESULTAT

Beløp i NOK tusen	Noter	IFRS 2020	NGAAP 2019
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden ekskludert agentkostnader	1, 15	329 515	305 752
Andre renteinntekter	15	400	
Rentekostnader og lignende kostnader		51 346	53 158
Netto renteinntekter		278 568	252 594
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	15	41 067	33 483
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	15	64 888	57 411
Netto provisjoner		-23 821	-23 929
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	9, 16	8 380	13 500
Sum inntekter		263 127	242 165
Lønn og andre personalkostnader	4, 5	41 666	39 355
Administrasjonskostnader	6	52 920	62 384
Andre driftskostnader	6	5 878	5 302
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	7	12 742	8 719
Sum driftskostnader før nedskrivninger på utlån		113 206	115 761
Kredittap på utlån, garantier mv.	2	92 911	71 429
Resultat før skatt		57 010	54 974
Skatt på ordinært resultat	11	14 331	13 735
Resultat etter skatt		42 679	41 239
Resultat pr aksje	8	0,13	0,13
Utvannet resultat pr aksje	8	0,13	0,13
Resultat etter skatt som prosent av forvaltningskapitalen pr. årskiftet		1,1 %	1,2 %

UTVIDET RESULTATREGNSKAP

Resultat for perioden	42 679
Totalresultat for perioden	42 679

OPPSTILLING AV FINANSIELL STILLING

Beløp i NOK tusen	Noter	IFRS 31.12.20	NGAAP 31.12.19
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	13, 14	202 601	183 014
Utlån og fordringer på kunder	2	2 852 172	2 696 724
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	12	889 664	516 194
Utsatt skattefordel	11	0	0
Immaterielle eiendeler	7	29 478	29 804
Varige driftsmidler	7	8 414	563
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader	17	11 829	102 113
Finansielle derivater	20	1 972	12 407
Sum Eiendeler		3 996 129	3 540 819
Innskudd fra og andre innlån fra kunder	10, 13, 14	3 303 998	2 848 737
Annen gjeld	17	48 760	38 280
Utsatt skatt	11	3 569	4 895
Finansielle derivater	20	123	381
Ansvarlig lånekapital	3, 18	56 000	80 900
Sum gjeld		3 412 451	2 973 193
Aksjekapital	3	332 642	332 642
Overkurs	3	178 192	178 192
Annen egenkapital	3	31 944	56 792
Evigvarende fondsobligasjon	3, 18	40 900	
Sum Egenkapital		583 679	567 626
Gjeld og egenkapital		3 996 129	3 540 819

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

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Beløp i NOK tusen	2020	2019
Kontantstrøm vedrørende driften		
Resultat før skattekostnad	57 010	54 974
Betalt skatt	-8 748	-406
Ordinære avskrivninger	12 742	8 719
Endring i nedskrivninger utlån ført over resultatet	-41 771	34 342
Endring i finansielle derivater	10 177	
Endring i brutto utlån til kunder	-199 130	-249 187
Endring i innskudd fra kunder	455 261	16 377
Endring i verdipapirer	-373 470	130 935
Justering for urealisert endring i virkelig verdi av finansielle instrumenter	-7 165	-13 645
Endring i andre tidsavgrensninger	115 478	10 765
Tegningsrettprogram	177	471
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	20 560	-6 655
Kontantstrømmer vedrørende investeringsaktivitet		
Investering i varige driftsmidler	-	-17
Investering i immaterielle eiendeler	-9 742	-10 695
Netto kontantstrøm vedrørende investeringsaktiviteter	-9 742	-10 712
Kontantstrøm vedrørende finansieringsaktiviteter		
Endring i innskutt egenkapital	-	42 183
Utstedelse av ansvarlig lånekapital	16 000	
Utbetalte renter ansvarlig lån	-3 618	
Utstedelse av fondsobligasjon	-	15 900
Utbetalte renter fondsobligasjon	-3 612	
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	8 769	58 083
Netto kontantstrøm for perioden	19 587	40 716
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	183 014	142 298
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	202 601	183 014

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL

Beløp i NOK tusen	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Fonds-obligasjon	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 01.01.2019	305 000	163 651	15 081		483 732
Kapitalforhøyelse	27 642	14 541			42 183
Emisjonskostnader					-
Resultat for perioden			41 239		41 239
Endringer i tegningsretter			471		471
Egenkapital pr. 31.12.2019	332 642	178 192	56 792		567 626
Fondsobligasjon 31.12.2019				40 900	40 900
Implementering av IFRS 9			-64 091		-64 091
Egenkapital pr. 01.01.2020	332 642	178 192	-7 299	40 900	544 435
Resultat for perioden			42 679		42 679
Endringer i tegningsretter (note 5)			177		177
Betalte renter fondsobligasjon			-3 612		-3 612
Egenkapital pr. 31.12.2020	332 642	178 192	31 944	40 900	583 678

NOTER

Note 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Selskapsinformasjon

Instabank ASA er et norsk selskap notert på markedsplassen Euronext Growth på Oslo Børs under tickeren INSTA. Banken tilbyr banktjenester i form av utlån, innskudd og betalingstjenester i Norge, Finland, Sverige og Tyskland. Virksomheten utenfor Norge drives som grensekryssende virksomhet fra bankens kontor i Drammensveien 175 på Skøyen i Oslo.

Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Fra 2020 avlegger banken årsregnskap i samsvar med International Reporting Standards (IFRS) som er utgitt av IASB og godkjent av EU i tråd med § 1-4, 2. ledd b) i Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak. Tilleggskrav til noter som følger av lov og forskrift for norske banker er hensyntatt. Sammenligningstall for 2019 er ikke omarbeidet i henhold til overgangsreglene i Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak. Det er ikke benyttet andre unntak som forskriften gir mulighet for.

Årsregnskap for 2019 var utarbeidet i overensstemmelse med regnskapsloven og norsk god regnskapsskikk med de unntak og tillegg som fulgte av bestemmelsene i Forskrift om årsregnskap med mer for banker, finansieringsforetak og morselskap for slike og Forskrift om regnskapsmessig behandling av utlån og garantier.

Endringer i regnskapsprinsipper ved overgang til IFRS i henhold til forskriften om årsregnskap for banker

Fra 01.01.20 er standarden IFRS 16 «leieavtaler» implementert som er en ny standard.

Fondsobligasjoner er instrumenter hvor banken har en ensidig rett til å ikke betale renter og avdrag til investorene. Som en konsekvens av disse betingelsen møter ikke instrumentet kravene for forpliktelse under IFRS og er presentert som en del av egenkapitalen i bankens balanse for 2020.

Renteinntekter fra utlån til kunder som er misligholdte lån over 90 dager er pr. 31.12.2019 regnskapsført basert på faktisk innbetalte renter. Ved overgangen til IFRS 9 pr. 01.01.20 er renteinntekter beregnet ved bruk av effektiv rentes metode for utlån til kunder som er klassifisert i kategori 3 basert på utlån til kunders nedskrevne verdi. Endringen medfører en økning i renteinntekter og en tilsvarende økning i nedskrivninger på utlån som utligner hverandre i resultatregnskapet.

Finansielle instrumenter	IAS 39	IFRS 9
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	Amortisert kost	Amortisert kost
Utlån til og fordringer på kunder	Amortisert kost	Amortisert kost
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	Virkelig verdi over resultatet	Virkelig verdi over resultatet
Finansielle derivater	Virkelig verdi over resultatet	Virkelig verdi over resultatet
Tapsavsetninger på utlån til og fordringer på kunder	Amortisert kost	Amortisert kost
Ansvarlig lånekapital	Amortisert kost	Amortisert kost
Annen kortsiktig gjeld	Amortisert kost	Amortisert kost

Endring i balanseposter ved overgang til IFRS

(Beløp i 1000)

Finansielle eiendeler	Kategori	NGAAP	Kategori	IFRS
		Bokført verdi 31.12.19		Bokført verdi 01.01.20
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	Amortisert kost	183 519	Amortisert kost	183 519
Utlån og fordringer på 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	NGAAP	Ny modell for forventet kreditttap	IFRS 9
Balanse 31.12.2019	2 696 724		
Endring i forventet kreditttap		-85 454	
Balanse 01.01.2020			2 611 270

(Beløp i 1000)

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

Generelle regnskapsprinsipper

Finansielle instrumenter

Regnskapsstandarden IFRS 9 "Finansielle instrumenter" inkluderer klassifisering og verdsettelse, verdifall og generell sikringsbokføring og erstattet tapsregler i utlånsforskriften. IFRS 9 er anvendt retrospektivt. Det vil si at åpningsbalansen for 2020 er utarbeidet som om prinsippene alltid har vært anvendt. Dette betyr at sammenligningstillene for 2019 ikke er omarbeidet etter de nye prinsippene.

Finansielle eiendeler og forpliktelser omfatter i hovedsak utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, utlån til og fordringer på kunder, sertifikater og obligasjoner, andre fordringer, innskudd fra og gjeld til kunder, ansvarlig lånekapital og annen gjeld.

Finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler omfatter hovedsakelig utlån og verdipapirer med fast og variabel avkastning som sertifikater, obligasjoner og andre kortsiktige renteinstrumenter. I henhold til IFRS 9 skal finansielle eiendeler klassifiseres i tre målekategorier. Målekategori bestemmes ved førstegangsinnregning av det finansielle instrumentet:

- (1) Virkelig verdi med verdiendringer over resultatet
- (2) Virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat
- (3) Amortisert kost

Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi

Finansielle instrumenter til virkelig verdi plasseres i de ulike nivåene nedenfor basert på kvaliteten av markedsdata for den enkelte type instrument.

Nivå 1: Verdsettelse basert på noterte priser i aktivt marked

Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata, annet enn noterte priser. For derivater er virkelig verdi basert på verdsettelsesmetoder som bruker underliggende verdier som valutakurser

Nivå 3 Verdsettelse basert på ikke observerbare markedsdata når verdi ikke kan fastsettes i nivå 1 eller 2

Sertifikater og obligasjoner

Sertifikater og obligasjoner inngår i bankens likviditetsportefølje og vurdert til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet. Hensikten med likviditetsporteføljen er plassering av overskuddslikviditet. Verdipapirene inngår i et aktivt og likvid marked. 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 verdiendringer og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter».

Finansielle eiendeler målt til amortisert kost

Klassifisering og måling av Instabank sine finansielle eiendeler er avhengig av bankens forretningsmodell og eiendelens kontantstrøm. 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. Banken selger en andel av sine lån med vesentlig økning i kredittrisiko gjennom forward flow avtaler. Da dette er salg som følge av vesentlig økning i kredittrisiko vil forretningsmodellen fortsatt samsvare med en modell der utlån holdes for å motta kontrakts regulerte kontantstrømmer. Bankens utlån måles og klassifiseres derfor til amortisert kost.

Utlån og fordringer på kunder

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. Banken fraregner et utlån fra balansen når rettighetene til kontantstrømmene opphører, normalt som følge av at kunden betaler renter og avdrag, men også gjennom salg av utlånene til tredjepart. 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.

Banken avsetter for forventet tap på eiendeler som måles til amortisert kost. Beregningen av forventede tap på utlån i henhold til IFRS 9 er basert på bankens totale utlånsvolum inkludert kreditter. 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. Det foreligger en vesentlig estimeringsusikkerhet for beregningen av forventet kredittap særlig når det gjelder fremtidsrettet informasjon som er grunnlaget for makrojustering av forventet kredittap samt sannsynlighet for mislighold. Det henvises til note for nærmere beskrivelse av de forutsetninger som ligger til grunn for beregningen av forventet kredittap.

Misligholdte lån

Kredittforringede lån og misligholdte lån følger samme definisjon og kriterier for Instabank. Banken anser et engasjement for å være misligholdt senest 90 dager etter at uordnet restanse eller uordnet overtrekk oppsto. 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. Banken kostnadsfører også konstaterte tap på salg av misligholdte fordringer som er forskjellen mellom hovedstol og salgsverdi.

Finansielle forpliktelser

Finansielle forpliktelser, som hovedsakelig består av innskudd fra kunder og ansvarlige lån, innregnes ved første innregning til virkelig verdi med fradrag av eventuelle transaksjonskostnader ved etablering. I etterfølgende perioder måles forpliktelsene til amortisert kost i henhold til effektiv rentemetode. Rentekostnader og lignende kostnader innregnes over resultatet.

Immaterielle eiendeler

Kjøp for implementering av kjernebankløsning balanseføres og klassifiseres som immateriell eiendel i de tilfeller det er sannsynlig at selskapet vil ha fremtidige økonomiske fordeler av eiendelen og den kan måles på en pålitelig måte. Utgifter vedrørende vedlikehold av programvare, systemer o.l. kostnadsføres fortløpende. Løpende gjennom året samt ved årsslutt vurderes et 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 og fordeles lineært utover den forventede økonomiske levetid til den immaterielle eiendelen.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler er oppført i regnskapet til anskaffelseskost fratrasket akkumulerte avskrivninger. Avskrivningene for året belaster årets driftskostnader og fremkommer på egen linje i resultatregnskapet. Ordinære avskrivninger er basert på anskaffelseskost fratrasket forventet restverdi og fordeles lineært utover den forventede økonomiske levetid som driftsmiddelet har. medføre at driftsmiddelets verdi overgår den opprinnelige kostpris

Valuta

Inntekter og kostnader i valuta blir omregnet etter kursene på transaksjonstidspunktet til NOK. 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 i balansen. Banken benytter ikke sikringsbokføring.

Skatt

Utsatt skatt og utsatt skattefordel

Utsatt skatt og utsatt skattefordel regnskapsføres i tråd med IAS 12 inntektsskatt. 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 11.

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 inntekts- 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 en del av brutto utlån og periodiseres over låneengasjementets forventede løpetid som en del av amortisert kost. Kostnaden resultatføres som provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester. Etableringsgebyrinntekter balanseføres som avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser og periodiseres over forventet løpetid på utlånet som en del av amortisert kost. Inntekten resultatføres som provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester. Forventet løpetid på et låneengasjement er 36 måneder.

IFRS2 - Aksjebasert betaling

Virkelig verdi av utstedte tegningsretter for ansatte er regnskapsført 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 5 for ytterligere informasjon.

IFRS 15 Inntekt fra kontrakter med kunder

IFRS 15 etablerte en ny femtrinns modell som gjelder 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. 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 16 Leieavtaler

IFRS 16 krever at leietaker skal innregne bruksretteiendeler og leieforpliktelser for alle leieavtaler, med unntak for noen avtaler med leietid under ett år eller hvor underliggende eiendeler har lav verdi. I resultatregnskapet kostnadsføres av- og nedskrivninger samt rentekostnader.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter består av bankinnskudd. Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter er definert som alle inn- og utbetalinger knyttet til utlåns- og innskuddsvirksomheten mot kunder og kredittinstitusjoner, inn- og utbetalinger fra kortsiktige verdipapirer, samt utbetalinger generert fra omkostninger knyttet til den ordinære operasjonelle virksomheten. Investeringsaktiviteter er definert som kontantstrømmer fra langsiktige verdipapirtransaksjoner, - samt investeringer i driftsmidler og immaterielle eiendeler. Kontantstrømmer fra opptak og nedbetaling av ansvarlige lån og obligasjonsgjeld og egenkapital er definert som finansieringsaktiviteter. Kontantstrømoppstilling finnes i egen oppstilling i årsregnskapet.

Generelle regnskapsprinsipper 2019

Sammenligningstall for 2019 er ikke omarbeidet i henhold til overgangsreglene i Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak og nedenfor følger derfor de generelle regnskapsprinsippene for 2019 tall presentert i årsregnskapet:

Årsregnskapet for 2019 var 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. 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 inntekstføres 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 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 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. Banken 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 til stede. 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 tjenstepensjon 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 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 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 FORDRINGER

Banken har ingen garantier pr 31.12.2020

Beløp i NOK tusen	NGAAP		IFRS 9
	31.12.19	Endring i måling	01.01.20
Tapsnedskrivninger	-87 670	-85 454	-173 124

Utlån og fordringer på kunder er det eneste finansielle instrumentet som målingen er endret for som et resultat av implementeringen av IFRS 9

Brutto og netto utlån og fordringer på kunder

Beløp i NOK tusen	31.12.20	31.12.19
Kasse-/drifts- og brukskreditter	548 789	621 106
Nedbetalingslån uten pantesikkerhet	2 155 231	2 163 288
Nedbetalingslån med pantesikkerhet i bolig	162 956	
Balanseført agentprovisjoner	81 236	
Fordringer på kunder	35 313	
Brutto utlån til og fordringer på kunder	2 983 524	2 784 394
Nedskrivninger på utlån og fordringer på kunder	-131 353	-87 670
Netto utlån til og fordringer på kunder	2 852 172	2 696 724

Kreditteksponering

Beløp i NOK tusen	31.12.20	31.12.19
Kasse-/drifts- og brukskreditter	548 789	621 106
Nedbetalingslån uten pantesikkerhet	2 155 231	2 163 288
Nedbetalingslån med pantesikkerhet i bolig	162 956	
Fordringer på kunder	35 313	
Brutto utlån til og fordringer på kunder eks agentprovisjon	2 902 289	2 784 394
Innvilget og tilbudte lån, ikke utbetalt pr 31.12 inkl ubenyttede rammekreditter	253 608	225 285
Kreditteksponering	3 155 897	3 009 679

Mislighold og tap

Beløp i NOK tusen	31.12.20	31.12.19
Brutto misligholdte lån*	168 250	261 646
Nedskrivninger på misligholdte lån (steg 3 fra 01.01.20)	-72 407	-75 678
Netto misligholdte lån	95 843	185 968

*) 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.

Individuelle nedskrivninger på misligholdte lån i balansen (Steg 3 i 2020)

Beløp i NOK tusen	2020	2019
Individuelle nedskrivninger ved inngangen til perioden	-75 678	-42 226
Endring i individuelle nedskrivninger ført direkte mot egenkapital ved innføring av IFRS 9 01.01.20	-33 084	
Endring i individuelle nedskrivninger i perioden (steg 3 i 2020)	36 355	-33 452
Individuelle nedskrivninger ved utgangen av perioden	-72 407	-75 678

Nedskrivninger på grupper av utlån i balansen (steg 1 og 2 i 2020)

Beløp i NOK tusen	2020	2019
Nedskrivninger på grupper av utlån ved inngangen til perioden	-11 992	-11 102
Endring i nedskrivning på grupper av utlån ført direkte mot egenkapital ved innføring av IFRS 9 01.01.20	-52 410	
Endring i nedskrivning på grupper av utlån i perioden (steg 1 og 2 i 2020)	5 455	-890
Nedskrivning på grupper av utlån ved utgangen av perioden	-58 946	-11 992

Spesifikasjon av tap på utlån i resultatet

Beløp i NOK tusen	2020	2019
Endring i nedskrivning på grupper av utlån i perioden (steg 1 og 2 i 2020)	7 711	-890
Endring i individuelle nedskrivninger i perioden (steg 3 i 2020)	26 627	-33 452
Konstaterte tap i perioden	-127 249	-37 087
Tap på utlån i perioden	-92 911	-71 429

Instabank har avtale om salg av fordringer til Axactor i Norge, Sverige og Finland. Avtalene utgår i 1.kvartal 2021.

Aldersfordeling av utlånsbalansen

Beløp i NOK tusen	31.12.20	31.12.19
Ikke forfalte utlånsengasjementer	2 254 712	1 883 867
Forfalt engasjement inntil 30 dager	364 889	478 048
Forfalte engasjementer mellom 31-60 dager	87 209	120 704
Forfalte engasjementer mellom 61-90 dager	33 765	38 382
Forfalte engasjementer 91 dager +	161 714	263 392
Sum	2 902 289	2 784 394

Aldersfordeling av utlånsbalansen i prosent av brutto utlån

Beløp i NOK tusen	31.12.20	31.12.19
Ikke forfalte utlånsengasjementer	77,7 %	67,7 %
Forfalt engasjement inntil 30 dager	12,6 %	17,2 %
Forfalte engasjementer mellom 31-60 dager	3,0 %	4,3 %
Forfalte engasjementer mellom 61-90 dager	1,2 %	1,4 %
Forfalte engasjementer 91 dager +	5,6 %	9,5 %
Sum	100,0 %	100,0 %

Kreditrisiko utlånsbalansen fordelt etter risikoklasser:

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

31.12.2020

Risikoklasse	Antall	Balanse	Andel	Gj.snittlig PD
A 0 - 2,5 %	14733	402 542	14,2 %	1,3 %
B 2,5 % - 5,0 %	11106	1 196 314	39,9 %	4,2 %
C 5,0 % - 7,5 %	1907	239 026	8,4 %	6,1 %
D 7,5 % - 10,0 %	1602	178 173	6,3 %	8,6 %
E 10,0 % - 12,5 %	1283	87 331	3,1 %	10,6 %
F 12,5 % - 15,0 %	1948	167 421	5,9 %	14,5 %
G 15,0 % - 17,5 %	75	22 755	0,8 %	16,3 %
H 17,5 % - 20,0 %	923	90 810	3,2 %	19,2 %
I 20,0 % - 25,0 %	442	49 215	1,7 %	23,2 %
J 25,0 % - 30,0 %	373	41 960	1,5 %	28,1 %
K 30,0 % - 40,0 %	752	61 322	2,2 %	33,7 %
L 40,0 % - 50,0 %	880	83 473	2,9 %	42,8 %
M 50,0 % - 75,0 %	937	118 248	4,2 %	58,0 %
N 75,0 % - 100,0 %	5	1 506	0,1 %	80,2 %
Sum klassifisert	36966	2 740 098	94,3 %	
Ikke klassifisert	2567	162 191	5,7 %	13,0 %
Sum	39533	2 902 289	100,0 %	

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 %	

Geografisk fordeling av utlån

Beløp i NOK tusen	31.12.20	31.12.19
Agder	74 128	75 566
Innlandet	105 172	101 178
Møre og Romsdal	79 008	85 999
Nordland	71 193	69 502
Oslo	214 366	217 381
Rogaland	155 933	163 694
Trøndelag	116 099	109 680
Troms og Finnmark	71 498	68 536
Vestfold og Telemark	117 851	108 393
Vestland	182 772	176 890
Viken	447 939	386 845
Sum utlån Norge	1 635 958	1 563 665
Sverige	112 286	103 930
Finland	1 154 044	1 116 799
Sum brutto utlån	2 902 289	2 784 395

Avstemming av brutto utlån til og fordringer på kunder

Beløp i tusen NOK	Steg 1	Steg 2	Steg 3	SUM
Brutto utlån og fordringer på kunder pr. 01.01.2020	2 053 890	460 755	269 750	2 784 394
Overføringer i 2020:	0	0	0	0
Overføring fra steg 1 til steg 2	-158 153	146 031	0	-12 122
Overføring fra steg 1 til steg 3	-34 674	0	25 271	-9 403
Overføring fra steg 2 til steg 1	130 444	-153 030	0	-22 586
Overføring fra steg 2 til steg 3	0	-45 576	29 321	-16 255
Overføring fra steg 3 til steg 1	0	0	0	0
Overføring fra steg 3 til steg 2	0	725	-4 861	-4 135
Nye utlån og fordringer på kunder	1 121 459	74 681	9 637	1 205 777
Fraregnede utlån og fordringer på kunder	-737 988	-171 576	-170 252	-1 079 816
Endringer i valuta og andre endringer	34 898	12 154	9 383	56 435
Brutto utlån og fordringer på kunder pr. 31.12.2020	2 409 875	324 163	168 250	2 902 289

Beløp i tusen NOK	Steg 1	Steg 2	Steg 3	SUM
Tapsnedskrivninger på utlån og fordringer på kunder pr. 01.01.2020	24 774	39 604	108 762	173 139
Overføringer i 2020:	0	0	0	0
Overføring fra steg 1 til steg 2	-2 888	14 409	0	11 521
Overføring fra steg 1 til steg 3	-563	0	6 956	6 392
Overføring fra steg 2 til steg 1	2 277	-10 466	0	-8 189
Overføring fra steg 2 til steg 3	0	-3 781	9 307	5 526
Overføring fra steg 3 til steg 1	0	0	0	0
Overføring fra steg 3 til steg 2	0	74	-1 765	-1 691
Nye utlån og fordringer på kunder	11 461	7 383	2 145	20 989
Fraregnede utlån og fordringer på kunder	-8 687	-16 871	-60 490	-86 048
Endringer i valuta og andre endringer	872	1 347	7 494	9 713
Tapsnedskrivninger på utlån og fordringer på kunder pr. 31.12.2020	27 246	31 699	72 407	131 353

Forventet kredittap

Instabank følger IFRS9-rammeverket og metodikken som består av tre stadier ved beregning av forventet kreditttap (ECL). IFRS 9 skiller mellom 3 trinn i utviklingen i utlånenes kredittrisiko; trinn 1 viser ingen vesentlig økning i kredittrisiko, trinn 2 viser vesentlig økning i kredittrisiko og trinn 3 viser kredittforringede utlån. Beregningen av forventet kreditttap baseres på kombinasjoner av observerte hendelser, modeller for misligholdssannsynlighet (PD), tapsgrad (LGD) og eksponering på misligholdstidspunktet (EAD). For utlån i trinn 1 beregnes 12 måneders forventet kredittap, mens det for utlån i trinn 2 og 3 beregnes forventet kredittap over utlånenes forventede levetid.

Vesentlig økning i Kredittrisiko

Trinn 2 består av eksponering der kredittrisiko har økt vesentlig siden innvilgelse etter flere forskjellige kriterier, herunder tidlige observasjoner (30 - 90 dager), gjeldende historikk og økning i sannsynlighet for mislighold (PD) mellom innvilgelse og rapporteringsdato. Sistnevnte prediktive modell benytter historiske adferdsdata for å forutsi sannsynligheten for mislighold de neste 12 månedene. Et engasjement ansees for å være misligholdt senest 90 dager etter at uordnet restanse eller uordnet overtrekk oppsto. 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. Lån som er misligholdte overføres fra steg 2 til steg 3. Tabellen nedenfor viser fastsatte grenser som definerer en vesentlig økning mellom PD ved innvilgelse og rapporteringsdatoen. Grenseverdiene for høy og lav risiko ved innvilgelse er henholdsvis 10%, 11% og 5% for Norge, Finland og Sverige

Grense for vesentlig økning i PD	Norge	Finland	Sverige
Lav Risiko ved innvilgelse	300 %	300 %	300 %
Høy Risiko ved innvilgelse	150 %	110 %	110 %

Makroøkonomiske betraktninger i ECL modellen

Instabank har benyttet makroøkonomiske modeller for hvert land for å generere scenarioer og kvantifisere effekten av scenarioene på tapsavsetningene. Dette innebærer et pessimistisk, baseline og optimistisk scenario. Modellene forklarer historisk sammenheng mellom makroøkonomiske indikatorer og misligholdet i porteføljen og videre justeres PD i tråd med forventet makroøkonomisk utvikling. De makroøkonomiske anslagene er basert på NiGEM-modellen utviklet av Institute of Economic and Social Research i Storbritannia og modellparametrene varierer fra land til land grunnet forskjeller i «goodness-of-fit» mellom makroøkonomiske indikatorer og porteføljens misligholdsgrad og utvikling. I tillegg er det evaluert om forholdet mellom de makroøkonomiske indikatorene og sannsynlighet for mislighold viser en sannsynlig sammenheng. I modellen som er benyttet i Norge er "Sysselsettingsgrad" forholdet mellom sysselsettingen og arbeidsstyrken, og for modellene i Sverige og Finland er privat forbruk målt i millioner. En økning i privat forbruk blir brukt som en indikator for en bedret økonomisk situasjon og inntekt noe som gir en forventning om lavere sannsynlighet for mislighold.

NORGE	Pessimistisk scenario			Baseline scenario			Optimistisk scenario		
	31.12.21	31.12.22	31.12.26	31.12.21	31.12.22	31.12.26	31.12.21	31.12.22	31.12.26
Sysselsettingsgrad	77,87 %	77,83 %	78,14 %	78,50 %	78,52 %	78,64 %	79,47 %	79,58 %	79,59 %
3-MND NIBOR	0,65	0,65	1,37	0,65	0,65	1,66	0,65	0,72	1,95

FINLAND	Pessimistisk scenario			Baseline scenario			Optimistisk scenario		
	31.12.21	31.12.22	31.12.26	31.12.21	31.12.22	31.12.26	31.12.21	31.12.22	31.12.26
Arbeidsledighet	8,53 %	7,72 %	6,76 %	7,17 %	6,69 %	6,41 %	6,66 %	6,26 %	6,19 %
Forbruk	8 927	9 140	9 476	9 099	9 246	9 765	9 284	9 439	10 058

SVERIGE	Pessimistisk scenario			Baseline scenario			Optimistisk scenario		
	31.12.21	31.12.22	31.12.26	31.12.21	31.12.22	31.12.26	31.12.21	31.12.22	31.12.26
Arbeidsledighet	8,89 %	8,35 %	7,01 %	7,62 %	7,31 %	6,76 %	7,31 %	6,97 %	6,56 %
Forbruk	178 329	180 390	189 985	182 546	186 601	202 192	188 329	194 333	214 708

ECL sensitivitet mellom makroscenarier

Vektingen av scenariene har vært uendret på [30% pessimistisk - 40% baseline - 30% optimistisk] siden en oppdatering ved utgangen av 2. kvartal av anslagene for makroøkonomiske indikatorer, inkludert kort- og langsiktige effekter av COVID-19. Anslagene gjenspeiler en forverring av sysselsettings- og forbruksbaserte indikatorer, spesielt på kortere sikt, og fører i tillegg til at ECL per scenario i større grad varierer. Det er for tiden stor usikkerhet om de økonomiske forholdene og utsiktene, særlig nettoeffekten av økonomisk tilbakeslag som følge av covid-19 mitigert av statlige støtteordninger. På bakgrunn av dette er det satt lik sannsynlighetsvekting til den pessimistiske- og optimistisk scenario som forekommer i den endelige ECL.

Beløp i NOK tusen

Per 31.12.2020	Norge	Finland	Sverige	SUM
Pessimistisk scenario	86 173	55 739	3 863	145 775
Baseline scenario	72 235	53 901	2 886	129 022
Optimistisk scenario	66 299	51 430	2 310	120 038
Endelig ECL	74 636	53 711	3 006	131 353

Forbearance hendelser flagges på avtaler som har fått ettergivelse eller fått innvilget utsatt betaling og flyttes samtidig til steg 2, hvor forventet kredittap beregnes over lånets totale forventede levetid. Avtalene får i tillegg en karanteneperiode på seks måneder i steg 2 fra tidspunktet på hendelsen.

Beløp i NOK tusen

Per 31.12.2020	Steg 1	Steg 2	Steg 3
Forbearance	-	39 031	-

Andelen som har fått ettergivelse eller fått innvilget utsatt betaling utgjør 1,4% av porteføljen og har en ECL på 3,07%

Note 3: KAPITALDEKNING

Beløp i NOK tusen	31.12.20	31.12.19
Aksjekapital	332 642	332 642
Overkurs	178 192	178 192
Annen egenkapital	31 944	56 792
Innfasing IFRS 9	44 863	
Utsatt skatt og øvrige immaterielle eiendeler	-30 367	-30 319
Ren kjernekapital	557 275	537 307
Annen godkjent kjernekapital	40 900	40 900
Kjernekapital	598 175	578 207
Tilleggskapital	56 000	40 000
Ansvarlig kapital	654 175	618 207
Beregningsgrunnlag:		
Kredittrisiko:		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	40 624	36 704
Eksposering med sikkerhet i bolig	60 331	
Massemarkedsengasjementer	1 927 423	1 883 067
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	149 499	69 995
Andre eiendeler	103 451	115 084
Forfalte engasjementer	89 308	185 968
Beregningsgrunnlag for kredittrisiko	2 370 635	2 290 818
Operasjonell risiko	434 202	333 110
Samlet beregningsgrunnlag	2 804 837	2 623 928
Ren kjernekapital %	19,9 %	20,5 %
Kjernekapital %	21,3 %	22,0 %
Ansvarlig kapital %	23,3 %	23,6 %
Kapitaldekning uten overgangsregler for implementering av IFRS 9:		
Ren kjernekapital %	18,5 %	
Kjernekapital %	20,0 %	
Ansvarlig kapital %	22,0 %	
Regulatoriske kapitalkrav		
Ren kjernekapital	16,8 %	17,7 %
Kjernekapital	18,3 %	19,2 %
Ansvarlig kapital	20,3 %	21,2 %
LCR:		
LCR Totalt	258,4 %	300,9 %
LCR NOK	164,9 %	201,8 %
LCR EUR	220,7 %	121,9 %
LCR SEK	563,6 %	242,2 %

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

Lønnskostnader

Beløp i NOK tusen	2020	2019
Lønninger	32 754	31 192
Arbeidsgiveravgift	4 276	3 453
Pensjonskostnader	1 633	1 513
Andre ytelser	3 003	3 197
Sum	41 666	39 355

Instabank hadde ved utgangen av 2020 34 fast ansatte og 7 deltidsansatte, til sammen 36,3 årsverk. Antall årsverk ved utgangen av 2019 var 30,6

Pensjonsforpliktelser

I innskuddsordningen betaler banken innskudd til forsikringsselskapet og banken har ikke ytterligere forpliktelser etter at innskuddet er betalt. Innskuddene med tillegg til arbeidsgiveravgift blir regnskapsført som en personalkostnad. Bankens innskuddsordning tilfredsstiller lovens krav til obligatorisk tjenstepensjon. Det foreligger ingen særskilte pensjonsordninger for enkeltansatte eller ledelse.

Ytelser til ledende ansatte

2020

Beløp i NOK tusen	Lønn og variabel godtgjørelse	Annen godtgjørelse	Verdi tegningsretter	Pensjon	Samlet godtgjørelse	Lån og sikkerhetsstillelser
Ledende ansatte						
CEO - Robert Berg	2 419	142	64	74	2 699	-
CFO - Per Kristian Haug	1 692	9	11	75	1 788	-
CCO - Eivind Sverdrup	1 389	8	36	66	1 500	-
COO - Anne Jørgensen	1 268	9	11	92	1 380	-
CMO - Jørgen Rui (fra 01.02.2020)	1 000	11	11	52	1 074	-
CMO - Lauren Pedersen (til 31.01.2020)	461	1	11	16		-
CTO - Farzad Jalily	1 394	8	11	75	1 488	-
CRO - Kjetil Knudsen	1 599	9	11	66	1 685	-
Sum	11 221	197	165	518	11 613	-

2019

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 godkjenning i henhold til allmennaksjelovens § 5-6 (3).

Styret har fulgt følgende retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte for regnskapsåret 2020:

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 2023. Det ble ikke tildelt noen andre variable ytelser til ansatte i 2020. Se note 5 for mer informasjon.

Etterlønnssordninger

Det var ingen etterlønnssordning i banken i 2020.

Retningslinjer for 2021

Styret vil følge de samme generelle retningslinjene for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i 2021 som i 2020. For 2021 er også som i 2020 fastsatt et moderat bonusprogram for de ansatte.

Bonus

Styret vedtok en finansiell bonus for 2020 som kunne gi de ansatte inntil 3 månedslønner i bonus. Ved negativt resultat utbetales det ingen bonus. Det er avsatt 2,5 månedslønner pr ansatt i bonus pr 31.12.2020. Ledende ansatte vil få 50 % av bonusen utbetalt i aksjer som tidligst kan avhendes med 1/3 per år jfr. godtgjørelsesreglene i finansforetaksloven.

Honorarer til styret

2020

Honorar til styrende organer		Honorar	Samlet godtgjørelse
Cathrin Nylander	Styrets leder	250	250
Thomas Berntsen	Styremedlem	125	125
Siv Galligani	Styremedlem	150	150
Petter Ek Jacobsen	Styremedlem	125	125
Odd Harlad Hauge	Styremedlem	125	125
Stian Rismyhr	Styremedlem (ansatt)	50	50
Alexander Farooq	Vara styremedlem	68	68
Henning Munkvold	Varamedlem (ansatt)	25	25
Kristian Falnes	Leder valgkomité	15	15
Nishant Fafalia	Medlem valgkomité	5	5
Farzad Jalily	Medlem valgkomité (ansatt)	5	5
Sum		943	943

2019

Honorar til styrende organer		Honorar	Samlet godtgjørelse
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

Note 5: AKSJEOPSJONSPROGRAM

Styret i Instabank har på grunnlag av godkjenning i ekstraordinær generalforsamling den 18.12.2020 tildelt 20.000.000 opsjoner til nøkkelansatte med innløsningskurs 1,50 kroner per aksje. Hver opsjon gir rett til én aksje. Opsjonene kan utøves tidligst 19.12.2023 og senest 19.12.2025.

Fastsetting av opsjonsverdi på de tildelte opsjonene er gjort med utgangspunkt i Black & Scholes-Merton sin opsjonsprisinde modell.

Tegningsretter som ble tildelt etter godkjenning i ekstraordinær generalforsamling den 22.08.2016 er kansellert.

IFRS kostnad 2020	176 926
Arbeidsgiveravgift 2020	6 838

Tildelte instrumenter 2020

Instrument	Opsjon
Antall 31.12.2020 (instrumenter)	20 000 000
Antall 31.12.2020 (aksjer)	20 000 000
Levetid*	5,00
Innløsningskurs*	1,50
Aksjekurs*	1,44
Forventet levetid*	4,01
Volatilitet*	35,41 %
Rente*	0,50 %
Utbytte*	0 %
FV per instrument*	0,36

Utestående instrumenter ved årsslutt

	Antall opsjoner	Vektet gjennomsnittlig innløsningskurs
Utestående opsjoner ved begynnelsen av perioden	14 080 000	1,79
Tildelte instrumenter 2020	20 000 000	1,50
Kansellerte opsjoner	-14 080 000	1,79
Utestående opsjoner ved slutten av perioden	20 000 000	1,50
Opsjoner som kan utøves ved slutten av perioden	-	-

Note 6: ADMINISTRASJONSKOSTNADER OG ANDRE DRIFTSKOSTNADER

(Beløp i NOK tusen)

Administrasjonskostnader:	2020	2019
Markedsføringskostnader	6 996	18 237
IT kostnader	23 210	19 000
Kostnader advokat, konsulent, fremmedtjenester	6 998	5 737
Kostnader innleie/ vikarbyrå	-	146
Andre administrasjonskostnader	15 716	19 263
Sum administrasjonskostnader	52 920	62 384

Andre driftskostnader:	2 020	2 019
Leie av lokaler	18	2 180
Revisjon	1 174	608
Andre driftskostnader	4 686	2 514
Sum andre driftskostnader	5 878	5 302

Revisjonshonorar

Det ble i 2020 kostnadsført kr 1.174.325 for revisjonskostnader inkl. MVA. Kostnaden er fordelt som følgende:

Beløp i NOK tusen	Sum revisorkostnader (inkl. MVA)
Lovpålagt revisjon	958
Andre attestasjonstjenester	182
Skatterådgivning	34
Andre tjenester	-
Sum	1 174

Note 7: VARIGE DRIFTSMIDLER OG IMMATERIELLE EIENDELER

Varige driftsmidler:

2020

Beløp i NOK tusen	Mask/Inv/ Transport	Immaterielle eiendeler	Bruksrett lokaler	Totalt
Anskaffelseskost 01.01.20	2 101	46 555	-	48 656
+ Tilgang 2020	-	9 742	10 524	20 267
- Avgang 2020	-	-	-	-
Anskaffelseskost per 31.12.20	2 101	56 297	10 524	68 922
Akk. av- og nedskrivninger 01.01.20	-1 538	-16 751	-	-18 289
Årets avskrivninger	-335	-10 068	-2 339	-12 742
Reverserte nedskrivninger	-	-	-	-
Balanseført verdi per 31.12.20	227	29 478	8 186	37 891
Økonomisk levetid	3 år	5 år	5 år	

2019

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 8: RESULTAT PER AKSJE

	2020	2019
Antall aksjer pr 1.1	332 642 039	305 000 000
Antall nyutstedte aksjer 2020	-	
Antall nyutstedte aksjer 2019		27 642 039
Antall aksjer pr 31.12	332 642 039	332 642 039
Resultat etter skatt	42 678 778	41 239 416
Resultat pr aksje	0,13	0,13
Antall aksjer og utestående opsjoner pr 31.12	333 354 368	332 642 039
Resultat pr aksje og utestående opsjoner	0,13	0,13

Note 9: NETTO VERDIENDRING OG GEVINST/TAP PÅ VALUTA OG FINANSIELLE INSTRUMENTER

Beløp i NOK tusen	2020	2019
Netto gevinster på aksjer, andeler og verdipapirer med variabel avkastning	7 316	7 662
Netto gevinster på valutakontrakter og valutaendringer	1 064	5 837
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	8 380	13 500

Note 10: BUNDNE MIDLER

Beløp i NOK tusen	2020	2019
Skattetrekk	1 709	1 513
Husleiedepositum	1 030	1 024
Klientkonto forsikring	906	309
Sum bundne midler	3 645	2 847

Note 11: SKATT

Beløp i NOK tusen		
Betalbar skatt	2020	2019
Resultat før skattekostnad	57 010	54 974
Permanente forskjeller:		
- ikke fradragsberettigede kostnader	1	16
- Renteinntekt		
- Emisjons-/stiftelseskostnader	-	-662
- Skattefunn		
- Verdiøkning av finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi		-7 410
- Tegningsrettprogram	177	471
- Implementeringseffekt IFRS 9 ført over egenkapital	-85 454	
Endring midlertidige forskjeller	5 443	-12 391
Endring fremførbart underskudd	-	-
Grunnlag for betalbar skatt	-22 825	34 999
Betalbar skatt (25%)	-	8 750
Skattekostnad		
Betalbar skatt på årets resultat	-	8 750
Endring utsatt skatt/skattefordel	-1 326	4 985
Skatteeffekt implementeringseffekt IFRS 9 ført mot EK	21 364	
Motregning årets underskudd mot betalt foregående år	-5 706	
Årets skattekostnad i resultatregnskapet	14 331	13 735
Sammenheng mellom skattekostnad og skatt beregnet som gjennomsnittlig nominell skattesats på resultatet før skatt		
25% skatt av resultat før skatt	14 252	13 744
25% av permanente forskjeller	44	-1 896
Effekt av ikke balanseført utsatt skattefordel	34	34
For mye avsatt skatt tidligere år		
Andre endringer	-	1 852
Beregnet skattekostnad	14 331	13 735
Utsatt skatt		
Driftsmidler	-273	420
Andre midlertidige forskjeller	2 200	12 026
Rentebærende verdipapirer	12 487	7 410
Sum midlertidige forskjeller	14 414	19 857
Midlertidig forskjeller som ikke balanseføres	-138	-276
Grunnlag utsatt skatt/ utsatt skattefordel i balansen	14 276	19 581
Skattesats	25 %	25 %
Balanseført utsatt skatt	3 569	4 895

Den utsatte skatten er balanseført med det nominelle beløpet.

Note 12: RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER TIL VIRKELIG VERDI

Beløp i NOK tusen

31.12.2020:

Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	Risiko- vekt i %	Anskaffelses- kost	Balanseført verdi	Markeds- verdi
Pengemarkedsfondet Pluss Likviditet II	25 %	150 000	144 942	144 942
DNB Global Treasury	0 %	29 994	31 025	31 025
Pengemarkedsfondet Pluss Likviditet	25 %	151 663	156 888	156 888
SEK LCR Portefølje	5 %	45 459	40 571	40 571
DNB OMF	10 %	70 000	75 019	75 019
EUR LCR portefølje	4 %	81 121	105 270	105 270
DNB Likviditet 20 Institusjon	20 %	185 620	208 912	208 912
DNB Likviditet 20 (V)	20 %	94 424	75 426	75 426
DNB European Covered Bonds	10 %	50 000	51 611	51 611
Sum		858 281	889 664	889 664

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

Note 13: 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. 31.12.2020 og når de enkelte postene tidligst kan innfris, med unntak av utlån og fordringer på kunder som er i henhold til løpetiden i låneavtalen.

31.12.2020:

Beløp i NOK tusen

Eiendeler	Inntil 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	Uten restløpetid	Totalt
Konter og fordringer på sentralbanker							-
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner						202 601	202 601
Utlån til og fordringer på kunder				642 880	1 477 346	731 946	2 852 172
Obligasjoner og sertifikater						-	-
Finansielle derivater		1 972					1 972
Eiendeler uten restløpetid						939 385	939 385
Sum eiendeler	-	1 972	-	642 880	1 477 346	1 873 931	3 996 129

Gjeld	Inntil 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	Uten restløpetid	Totalt
Gjeld til kredittinstitusjoner							-
Innskudd fra og gjeld til kunder						3 303 998	3 303 998
Finansielle derivater	123						123
Øvrig gjeld med restløpetid	14 583						14 583
Øvrig gjeld uten restløpetid						34 178	34 178
Ansvarlig lån				56 000			56 000
Fondsobligasjon							-
Sum gjeld	14 706	-	-	56 000	-	3 338 176	3 408 881

31.12.2019:

Beløp i NOK tusen

Eiendeler	Inntil 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	Uten restløpetid	Totalt
Konter 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						-	-
Eiendeler uten restløpetid						661 081	661 081
Sum eiendeler	-	-	-	642 880	1 477 346	1 420 594	3 540 819

Gjeld	Inntil 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	Uten restløpetid	Totalt
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

Note 14: MARKEDSRISIKO KNYTTET TIL RENTEINSTRUMENTER

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 bankens balanse.

2020:

(Beløp i NOK tusen)

Eiendeler	Inntil 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	Poster uten rente-eksponering	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker							-
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	202 601						202 601
Utlån til og fordringer på kunder		2 852 172					2 852 172
Obligasjoner og sertifikater	889 664						889 664
Ikke rentebærende eiendeler						49 721	49 721
Sum eiendelsposter	1 092 265	2 852 172	-	-	-	49 721	3 994 157

Gjeld og egenkapital	Inntil 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	Poster uten rente-eksponering	Totalt
Gjeld til kredittinstitusjoner							-
Innskudd fra og gjeld til kunder	3 303 998						3 303 998
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer							-
Øvrig Gjeld						48 760	48 760
Ansvarlig lånekapital		56 000					56 000
Egenkapital/minoritetsinteresser						583 679	583 679
Sum gjeld og egenkapital	3 303 998	56 000	-	-	-	632 439	3 992 437
Ikke balanseførte							
Netto inkl. ikke balanseførte	3 303 998	56 000	-	-	-	632 439	3 992 437

2019:

(Beløp i NOK tusen)

Eiendeler	Inntil 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	Poster uten rente-eksponering	Totalt
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 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	Poster uten rente-eksponering	Totalt
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/minoritetsinteresser						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

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

2020	Resultat	Egenkapital
Effekt av 1 % økning i rentenivå	6 404	4 803
Effekt av 1 % reduksjon i rentenivå	-6 404	-4 803

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

Bankens gjennomsnittlig tilbudte innskuddsrente har i 2020 vært 1,39 %. Beregningen er basert på faktiske rentekostnader og gjennomsnittlig innskuddsbalanse pr måned.

Note 15: SPESIFIKASJON AV RENTER OG PROVISJONER

<i>(Beløp i NOK tusen)</i>	2020	2019
Renteinntekter utlån til kunder	329 515	304 413
Renteinntekter utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	400	1 338
Sum renteinntekter	329 915	305 752
Andre gebyrer og provisjonsinntekter		
Formidlingsprovisjoner	2 196	2 695
Gebyrer og lignende	23 735	21 490
Provisjon ved salg av forsikringer på vegne av tredjepart	15 137	9 298
Sum andre gebyrer og provisjonsinntekter	41 067	33 483
Kostnader til låneformidlere	64 888	57 411
Sum andre gebyrer og provisjonskostnader	64 888	57 411

Inntekt fordelt på geografi

2020

<i>(Beløp i NOK tusen)</i>	Norge	Finland	Sverige
Renteinntekter	181 210	137 098	11 207
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	27 518	12 937	612
Netto verdiendring valuta og verdipapirer	7 316	709	355
Provisjonskostnad agenter	34 504	27 883	2 501
Sum	181 540	122 862	9 673

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
Sum	218 417	126 626	7 691

Note 16: MARKEDSRISIKO KNYTTET TIL VALUTAESPONERING

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.

31.12.2020:

<i>Beløp i tusen</i>	EUR	SEK
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2 614	9 173
Netto utlån og fordringer på kunder	104 761	104 628
Andre eiendeler	10 054	38 880
Sum eiendeler	117 429	152 680
Innskudd fra og gjeld til kunder	106 674	182 595
Annen gjeld	18	11
Sum gjeld	106 692	182 606
Netto valutaposisjon	10 737	-29 926
Netto derivater	8 400	-30 000
Sum usikret valuta	2 337	74

Markedsrisiko knyttet til valutaposisjoner

<i>Beløp i tusen</i>	EUR	SEK
Resultateffekt ved 1% endring	107	-299

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

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

	2020		2019	
	Nominell verdi	Markedsverdi	Nominell verdi	Markedsverdi
Valutatermin EUR	8 400	1 673	51 000	12 026
Valutatermin SEK	-30 000	177		

Note 17: ANNEN GJELD OG FORSKUDDSBETALTE IKKE PÅLØPTE KOSTNADER

Beløp i NOK tusen	2020	2019
Forskuddsbetalte provisjonskostnader	-	93 216
Øvrige fordringer	11 829	8 897
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader	11 829	102 113
Leverandørgjeld	8 332	7 421
Skylde feriepenge	2 826	2 586
Offentlige avgifter	4 018	4 588
Andre påløpte kostnader	33 585	23 685
Sum annen gjeld	48 760	38 280

Note 18: EVIGVARENDE FONDSOBLIGASJON 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 også et ansvarlig obligasjonslån pålydende på 40 millioner kroner. Instrumentet har forfall 28.03.28. Rentene som betales er 3 mnd. NIBOR + 5 %.

Banken utstedte ytterligere et ansvarlig obligasjonslån i 2020 pålydende 16 millioner kroner. Instrumentet har forfall 04.04.2030. Renten som betales er 3 mnd. NIBOR + 7,5%

(Beløp i 1000)

Obligasjoner bokført som gjeld	2020	renter
Ansvarlig lån	56 000	3 618
Sum fondsobligasjoner	56 000	3 618

(Beløp i 1000)

Obligasjoner bokført som egenkapital	2020	renter
Evigvarende fondsobligasjon	40 900	3 612
Sum fondsobligasjoner	40 900	3 612

(Beløp i 1000)

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

Fondsobligasjoner er instrumenter hvor banken har en ensidig rett til å ikke betale renter og avdrag til investorene. Som en konsekvens av disse betingelsen møter ikke instrumentet kravene for forpliktelse under IFRS og er presentert som en del av egenkapitalen i bankens balanse for 2020.

Note 19: LEIEFORPLIKTELSER

Banken har en bruksrett knyttet leie av kontorer i Drammensveien 175 i Oslo. Leieforpliktelsen er 7,8 MNOK og utløper 30.06.2024. Bruksretten er 8,1 MNOK og avskrives lineært. Instabank har brukt IFRS 16 ved hjelp av den modifiserte tilbakevirkende tilnærmingen, og derfor er ikke sammenligningstall blitt omarbeidet.

Balanse	31.12.2020	01.01.2020
Leieforpliktelse	7 834	9 934
Bruksrett	8 186	10 524

Resultatregnskap IFRS 16	2020
Avskrivninger	2 339
Renter	276
Sum	2 615

Note 20: FINANSIELLE INSTRUMENTER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI

Finansielle instrumenter til virkelig verdi plasseres i de ulike nivåene nedenfor basert på kvaliteten av markedssdata for den enkelte type instrument.

Nivå 1: Verdsettelse basert på noterte priser i aktivt marked

Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedssdata, annet enn noterte priser. For derivater er virkelig verdi basert på verdsettelsesmetoder som bruker underliggende verdier som valutakurser

Nivå 3: Verdsettelse basert på ikke observerbare markedssdata når verdi ikke kan fastsettes i nivå 1 eller 2

Eiendeler:

(Beløp i NOK tusen)

	31.12.2020	31.12.2019
Serifikater og obligasjoner - nivå 2	889 664	516 194
Derivater - nivå 2	1 972	12 407

Gjeld:

(Beløp i NOK tusen)

	31.12.20	01.01.20
Derivater - nivå 2	123	381

Note 21: AKSJONÆRER

Aksjonærer pr. 31.12.2020

Navn	Stilling	Antall aksjer	Eierandel
KISTEFOS AS		83 126 568	25,0 %
HODNE INVEST AS		30 588 311	9,2 %
VELDE HOLDING AS		24 275 000	7,3 %
BIRKELUNDEN INVESTERINGSSKAP AS		18 305 911	5,5 %
BJELLA INVESTMENTS AS		13 112 021	3,9 %
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 %
ALTO HOLDING AS		5 770 000	1,7 %
SONSINVEST AS	CEO	5 108 195	1,5 %
ENZIAN AS		5 000 000	1,5 %
LEIRIN HOLDING AS	CCO	4 333 333	1,3 %
VENDETTA AS		4 299 280	1,3 %
MAGDALENA HOLDING AS		3 720 141	1,1 %
CAHE FINANS AS		3 503 000	1,1 %
TVEDT INVESTERING AS		3 138 000	0,9 %
VELDE EIENDOM INVEST AS		3 050 000	0,9 %
GRUNNFJELLET AS		2 783 556	0,8 %
Sum 20 største aksjonærer		251 837 057	75,7 %
Øvrige aksjonærer		80 804 982	24,3 %
Totalt		332 642 039	100,0 %

Aksjer eiet direkte eller indirekte av ledelse, styre og ansatte pr. 31.12.2020

Navn	Rolle	Antall	Eierandel
Robert Berg (Sonsinvest AS)	CEO	5 497 195	1,7 %
Eivind Sverdrup (Leirin Holding AS)	CCO	4 403 833	1,3 %
Farzad Jalily	CTO	742 417	0,2 %
Per Kristian Haug	CFO	95 000	0,0 %
Kjetil Andre Welde Knudsen	CRO	70 000	0,0 %
Anne Jørgensen	COO	35 000	0,0 %
Jørgen Rui	CMO	234 011	0,1 %
Øvrige ansatte		1 612 548	0,5 %
Sum ansatte		12 690 004	3,8 %
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 %
Stian Rismyhr	Styremedlem (ansatt)	225 667	0,1 %
Henning Munkvold	Varamedlem (ansatt)	471 600	0,1 %
Sum ansatte og styret		14 840 004	4,5 %

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 19.12.2023 og senest 19.12.2025. Ved utøvelse av tegningsrettene tegnes aksjene til kr. 1,50 per aksje oppjustert med 5 % per år, første gang 19.12.2021. 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.

Ansatte	Antall	Andel
CEO - Robert Berg	7 200 000	36,00 %
CCO - Eivind Sverdrup	4 100 000	20,50 %
CFO - Per Kristian Haug	1 240 000	6,20 %
CTO - Farzad Jalily	1 240 000	6,20 %
CRO - Kjetil Andre Welde Knudsen	1 240 000	6,20 %
COO - Anne Jørgensen	1 240 000	6,20 %
CMO - Jørgen Rui	1 240 000	6,20 %
Øvrige ansatte	2 500 000	12,50 %
Sum	20 000 000	100,00 %

Note 22: HENDELSER ETTER BALANSEDAG

Det er ikke avdekket noen vesentlige hendelser etter balansedagen.





KPMG AS
Sørkedalsveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63
Fax
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 42 679. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital 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 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak § 1-4 annet ledd bokstav b.

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 forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak § 1-4 annet ledd bokstav b. Ledelsen er også ansvarlig

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	Sandnessjøen	Trondheim
Bodø	Knarvik	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansand	Stavanger	Ålesund

for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

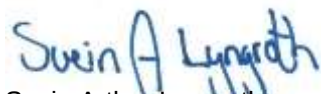
Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsen om samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt

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, 18. mars 2021
KPMG AS



Svein Arthur Lyngroth
Statsautorisert revisor