



ÅRSRAPPORT 2025

Instabank ASA



ÅRSRAPPORT 2025

Innhold

STYRETS ÅRSBERETNING 2025	2
ÅRSREGNSKAP 2025.....	8
RESULTATREGNSKAP	8
BALANSE	9
KONTANTSTRØMOPPSTILLING	10
OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL.....	11
NOTER	12
Note 1: REGNSKAPSPRINSIPPER	12
Note 2: UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER.....	16
Note 3: UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	16
Note 4: RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER TIL VIRKELIG VERDI	28
Note 5: FINANSIELLE INSTRUMENTER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI.....	28
Note 6: VARIGE DRIFTSMIDLER OG IMMATERIELLE EIENDELER.....	29
Note 7: LEIEFORPLIKTELSER	29
Note 8: ANDRE EIENDELER OG ANNEN GJELD	30
Note 9: LIKVIDITETSRISIKO.....	30
Note 10: MARKEDSRISIKO KNYTTET TIL RENTEINSTRUMENTER	31
Note 11: SKATT	33
Note 12: EVIGVARENDE FONDSOBLIGASJON OG ANSVARLIG LÅN.....	34
Note 13: AKSJONÆRER.....	35
Note 14: KAPITALDEKNING	37
Note 15: SPESIFIKASJON AV RENTER OG PROVISJONER.....	38
Note 16: NETTO VERDIENDRING OG GEVINST/TAP PÅ VALUTA OG FINANSIELLE INSTRUMENTER	38
Note 17: MARKEDSRISIKO KNYTTET TIL VALUTAÆKSPONERING.....	39
Note 18: LØNN, LÅN / SIKKERHETSSTILLELSER OG YTELSE TIL LEDENDE PERSONER M.M.....	40
Note 19: AKSJEOPPSJONSPROGRAM.....	43
Note 20: ADMINISTRASJONSKOSTNADER OG ANDRE DRIFTSKOSTNADER	44
Note 21: RESULTAT PER AKSJE OG NØKKELTALL.....	45
Note 22: FINANSIELL RISIKO OG RISIKOSTYRING	45
Note 23: HENDELSER ETTER BALANSEDAG.....	47

STYRETS ÅRSBERETNING 2025

Om Instabank ASA

Instabank - Nordens utfordrerbank - ble etablert som en heldigital bank høsten 2016. Alle vi som jobber i banken er dedikert til å forbedre bankopplevelsen for både bedrifts- og privatkunder. Vi tror på å utfordre etablerte normer og finne smidige løsninger der andre skaper kompleksitet. Vårt mål er å gjøre hverdagen litt lettere for våre kunder gjennom bedre produkter og bruk av ny teknologi i kombinasjon med personlig kontakt. På kort tid har vi derfor oppnådd en sterk posisjon i det nordiske markedet og er stolte av å ha 137.940 kunder som har valgt oss for deres låne- og innskuddsbehov i Norge, Finland, Sverige og Tyskland. Virksomheten i utlandet drives som grensekryssende virksomhet.

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

Banken er i hovedsak eid av norske investorer. Ved utgangen av 2025 var Kistefos AS bankens største aksjonær med en eierandel på 24,4 %. Det var ingen andre enkeltaksjonærer som eide mer enn 10 % av selskapets aksjer.

Instabank hadde ved utgangen av året 54 heltid- og 10 deltidsansatte, som til sammen utgjorde 57 årsverk. Instabank har forretningskontor i Drammensveien 175 i Oslo.

Instabank er en stolt sponsor av Norges Friidrettsforbund.

Instabank aksjen er tatt opp til handel på Euronext Growth på Oslo Børs under tickeren «INSTA».

Utvikling i 2025

2025 representerer et strukturelt gjennombrudd for Instabank. Banken leverte sitt sterkeste årsresultat noensinne, styrket kapitalbasen betydelig og demonstrerte at forretningsmodellen skalerer lønnsomt på tvers av segmenter og geografier. Med økt diversifisering, forbedret kostnadseffektivitet og styrket kapitaldekning har banken tatt et viktig steg fra vekstbank til lønnsom og skalerbar nordisk plattform med tydelig europeisk ambisjon.

Året har vært preget av høy og diversifisert utlånsvekst, forbedret porteføljesammensetning, operasjonell skalering og økt lønnsomhet gjennom alle kvartaler.

Styret vurderer at utviklingen i 2025 bekrefter robustheten i bankens forretningsmodell. Strategien om å kombinere vekst i lønnsomme segmenter, disiplinert kapitalbruk og teknologidrevet skalering har gitt tydelige resultater både i form av økt inntjening og styrket konkurranseposisjon.

Utvikling i totale utlån

I 2025 økte brutto utlån med 1.807 MNOK til 8.496 MNOK. Styret vurderer veksttakten som kontrollert og i samsvar med bankens risikorammer.

Den strategiske dreiningen mot økt diversifisering ble videreført i 2025 og veksten har vært godt diversifisert på bankens tre hovedsegmenter.

Innenfor segment usikrede lån til forbrukere representerte lanseringen av heldigitalt kredittkort i Tyskland våren 2025 en av de viktigste strategiske milepælene i bankens historie. Etter ni måneders drift er distribusjons- og operasjonsprosessene optimalisert, og porteføljen er godt posisjonert for videre vekst i Europas største bankmarked. Implementeringen av AI-basert kundeservice i Tyskland understøtter bankens strategi om teknologidrevet og skalerbar drift.

Boliglån økte utlån med 690 MNOK til 3.708 MNOK som tilsvarer 44 % av totale utlån ved utgangen av året. Boliglån representerer attraktive marginer, lav risiko og krever mindre kapital enn bankens øvrige produkter. Banken ervervet en boliglånsportefølje i 2025 som demonstrerte bankens evne til å kombinere organisk vekst med opportunistiske strukturelle transaksjoner. Porteføljen har tilsvarende risikoprofil og belåningsgrad som bankens eksisterende boliglånsportefølje

Bedriftslån, som ble lansert i 2023, økte med 520 MNOK i 2025 til 982 MNOK som tilsvarer 12 % av totale utlån. Bedriftslån har over tid vist seg å være bankens mest lønnsomme segment med et

attraktivt rentenivå, moderate tap og en skalerbar operasjonell modell.

Strategisk utvikling og geografisk ekspansjon

Søknadsprosessen om banklisens i Finland ble videreført i 2025. Formålet er å operere innenfor et europeisk regulatorisk rammeverk som legger til rette for bedre skalerbarhet og langsiktig konkurranseevne.

Utvikling i resultat

Instabank leverte i 2025 sitt sterkeste helårsresultat noensinne med et resultat etter skatt på 122,8 MNOK, en økning på 25 % fra 2024 (98,1 MNOK).

Resultatforbedringen reflekterer høyere gjennomsnittlig utlånsvolum, en mer kapital- og risikoeffektiv porteføljesammensetning samt tydelige skalaeffekter i bankens teknologi-plattform. Banken har gjennom året vist at lønnsomhet kan styrkes parallelt med vekst, noe som bekrefter robustheten i den operasjonelle modellen.

Lønnsomheten ble gradvis styrket gjennom året. Kostnad-inntektsforholdet ble forbedret til 38 % i fjerde kvartal, drevet av stordriftsfordeler og kostnadsdisiplin. Styret vurderer at bankens skalerbare teknologiplattform gir ytterligere potensial for effektivisering i takt med volumvekst.

Tap på utlån har utviklet seg i tråd med forventningene gitt veksten, og underliggende porteføljekvalitet vurderes som tilfredsstillende. Dreiningen mot boliglån og bedriftslån bidrar til mer stabil og forutsigbar inntjening over tid.

Banken oppnådde i 2025 netto renteinntekter på 548,7 MNOK mot 426,9 MNOK i 2024. Dette tilsvarer en økning på 121,8 MNOK eller 29 %, og skyldes i hovedsak utlånsvest. Netto provisjonsinntekter var 58,3 MNOK mot 46,9 MNOK i 2024. Netto verdiendring på verdipapirer og gevinst og tap på valuta var 3,5 MNOK mot 18,4 MNOK i 2024. Nedgangen skyldes tap på valutakontrakter som oppstår som et resultat av forskjellen i markedsrenter mellom NOK og EUR. Totale inntekter var 610,4 MNOK, en økning på hele 118,3 MNOK fra 2024.

Driftskostnader i 2025 utgjorde 259,6 MNOK mot 206,4 MNOK i 2024. Personalkostnadene økte med 7,6 MNOK som følge av flere ansatte og årlig

lønnsøkning. Administrasjonskostnadene var 138,7 MNOK, opp 41,8 MNOK fra 2024. Økningen skyldes økt utlånsvest, lansering av kredittkort i Tyskland samt generelle inflasjonsdrevne prisøkninger fra leverandører.

Tap på utlån var 197,1 MNOK, opp fra 157,3 MNOK i 2024. Økningen skyldes vekst i utlån.

Resultat etter skatt var 122,8 MNOK i 2025, mot 98,1 MNOK i 2024, som for 2025 tilsvarer en egenkapitalavkastning på 12,0 % og en fortjeneste på 0,30 NOK pr. aksje. Utvannet resultat pr. aksje var 0,29.

Kapital, finansiering og soliditet

For å understøtte videre vekst styrket banken kapitalbasen betydelig i 2025 gjennom emisjoner på til sammen 205 MNOK. Kapitaltilførselen gir handlingsrom til å akselerere utlånsvest, optimalisere kapitalstruktur og møte regulatoriske krav.

Styret vurderer bankens kapital- og likviditetssituasjon som solid og strategisk tilpasset videre vekst. Kapitaldekningen gir banken betydelig buffer over regulatoriske krav og fleksibilitet til å kombinere videre utlånsvest, opportunistiske porteføljetransaksjoner og balansert kapitaldisponering til aksjonærene.

Kapitalstyrkingen i 2025 legger et solid fundament for videre lønnsom vekst og balansert kapitaldisponering, herunder oppfølging av bankens utbyttepolitikk.

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av året 9.891 MNOK, som tilsvarer en økning på 1.883 MNOK fra utgangen av 2024.

Brutto utlån til kunder utgjorde 8.496 MNOK ved utgangen av 2025. Balanseførte agentprovisjoner var 176 MNOK, og balanseførte etableringsgebyrer var -94 MNOK. Nedskrivninger for forventede kredittap utgjorde -282 MNOK. Netto utlån til kunder var dermed 8.297 MNOK ved utgangen av 2025, mot 6.500 MNOK utgangen av 2024.

Likviditetsbeholdningen utgjorde 1.520 MNOK ved utgangen av året, hvorav bankinnskudd utgjorde 346 MNOK og rentebærende verdipapirer utgjorde 1.174 MNOK. Innskudd fra kunder var 8.162 MNOK som er en økning på 1.416 MNOK fra utgangen av 2024.

Innskuddsdekningen var 98 % mot 104 % ved utgangen av 2024.

Sum egenkapital utgjorde 1.386 MNOK som er en økning på 345 MNOK fra utgangen av 2024. Endringer i egenkapital utgjøres av en egenkapitalemisjon på 205 MNOK, årets resultat på 122,8 MNOK, utbetalt utbytte for regnskapsåret 2024 på 30,3 MNOK, utstedelse av fondsobligasjoner på 60 MNOK, endringer i opsjoner på 1,9 MNOK og renter på fondsobligasjonslånene, klassifisert som egenkapital, på -14,7 MNOK. Bokført egenkapital pr. aksje var 2,74 NOK ved utgangen av 2025 mot 2,53 NOK ved utgangen av 2024

Banken hadde ved utgangen av 2025 en ren kjernekapitaldekning på 19,7 % og en total kapitaldekning på 25,4 %, mot regulatoriske minimumskrav på henholdsvis 13,9 % og 19,5 %. Banken har overholdt samtlige regulatoriske kapitalkrav gjennom 2025.

Kontantstrøm

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var -392,1 MNOK og netto kontantstrøm vedrørende investeringsaktiviteter var -12,0 MNOK som skyldes investeringer i selskapets IT infrastruktur. Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter var 310,9 MNOK. Totalt var netto kontantstrøm -93,3 MNOK i 2025.

Styrets samlede vurdering

Styret vurderer 2025 som et år med betydelig og strukturell verdiskaping. Banken har styrket sin posisjon fra å være en rendyrket vekstbank til å bli en lønnsom, diversifisert og kapitalsterk utfordrerbank med dokumentert skalerbarhet.

Forbedret porteføljekvalitet, høy kapitaldekning og en kostnadseffektiv teknologiplattform gir et solid fundament for videre lønnsom vekst. Styret mener banken nå står i en posisjon hvor vekst, avkastning og risikokontroll kan balanseres på en måte som gir økt og mer forutsigbar verdiskaping for aksjonærene.

Resultatforbedringen fra 98,1 MNOK i 2024 til 122,8 MNOK i 2025 bekrefter at strategien fungerer.

Ved inngangen til 2026 står Instabank med forbedret porteføljekvalitet, styrket kapitalbase, økt inntjeningsevne og en tydelig vekststrategi. Styret mener banken er godt posisjonert for videre lønnsom vekst og økt verdiskaping for aksjonærene.



Fremtidig utvikling

Banken er ved inngangen til 2026 godt posisjonert med virksomhet i Norge, Finland, Tyskland og Sverige, 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. Instabank vil i 2026 fortsette å levere attraktive produkter som er til beste for våre kunder og våre partnere, og avkastning til våre aksjonærer.

Med en solid kapital- og likviditetssituasjon, en fleksibel og skalerbar forretningsmodell på tvers av fire geografiske markeder og en godt diversifisert utlånsportefølje så er Instabank motstandsdyktig mot endrede markedsforhold.

Banken forventer fortsatt positiv utvikling i 2026 drevet av videre utlånsvekst i prioriterte segmenter, økt porteføljediversifisering og ytterligere operasjonelle skalaeffekter. Med styrket kapitalbase og robust likviditetsposisjon er banken godt posisjonert til å øke avkastningen på egenkapitalen over tid, samtidig som risikoprofilen holdes innenfor styrets fastsatte rammer.

Instabanks styre har initiert prosessen med å søke om banklisens i Finland i 2025 og denne prosessen fortsetter i 2026. Finlands regulatoriske stabilitet og tilpasning til EU-bankstandarder gjør det til et attraktivt valg, og støtter Instabanks strategi om å skalere over europeiske markeder.

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

Bærekraft

Bærekraft er en integrert del av hvordan Instabank driver og utvikler virksomheten. I 2025 har vi hatt et tydelig fokus på bærekrafttemaene som er mest relevante for vår forretningsmodell, våre interessenter og samfunnet vi er en del av.

Arbeidet med dobbel vesentlighetsanalyse har gitt banken et godt beslutningsgrunnlag for å forstå hvor vi har størst påvirkning, og hvor bærekraftsrisiko kan ha betydning for bankens langsiktige verdiskaping. Denne innsikten brukes aktivt i strategiarbeid, risikostyring og videreutvikling av våre produkter og tjenester.

For ytterligere informasjon vises det til bankens bærekraftsrapport for 2025 som er tilgjengelig på ir.instabank.no

Redegjørelse for foretaksstyring

Instabank ASA er et norsk allmennaksjeselskap og en forretningsbank underlagt norsk finanslovgivning og tilsyn av Finanstilsynet. Banken drives i samsvar med finansforetaksloven, CRR/CRD-regelverket og relevante EBA-retningslinjer. Rammeverket for bankens foretaksstyring og internkontroll er fastsatt i styrevedtatt «Governance & Internal Control Policy.»

Styret har det overordnede ansvaret for bankens organisering, strategi, risikostyring og internkontroll. Den daglige ledelsen er delegert til administrerende direktør i henhold til lov og styreinstruks. Styret fastsetter bankens strategi, risikotoleranse, kapitalmål og overordnede retningslinjer, og påser at banken har en hensiktsmessig organisasjonsstruktur med klare ansvars- og rapporteringslinjer.

Styret har etablert revisjonsutvalg, risikoutvalg og godtgjørelsesutvalg som saksforberedende organer. Utvalgene arbeider innenfor fastsatte mandater vedtatt av styret.

Bankens styring og kontroll er basert på prinsippet om tre forsvarslinjer: (i) virksomheten med ansvar for operativ risikostyring og internkontroll, (ii) uavhengig risikostyrings- og compliancefunksjon som rapporterer til styret, og (iii) uavhengig bekreftelse gjennom ekstern revisjon. Banken er klassifisert som en mindre og ikke-kompleks institusjon og er unntatt fra krav om egen internrevisjonsfunksjon. Det gjennomføres derfor årlig en uavhengig vurdering av bankens interne kontrollsystem av ekstern revisor.

Styret mottar regelmessig rapportering om risikosituasjon, etterlevelse og internkontroll, og foretar årlig en samlet vurdering av bankens interne kontrollsystem. Styret godkjenner årlig bankens ICAAP, inkludert stresstester og scenarioanalyser.

Instabank har vedtatt etiske retningslinjer som gjelder for alle ansatte. Banken er tatt opp til handel på Euronext Growth og følger anbefalingen om eierstyring og selskapsledelse (NUES) så langt den passer for selskapets størrelse og virksomhet.

Generelt om bankens risikostyring

Banken har etablert uavhengige kontrollfunksjoner med ansvar for risikostyring og etterlevelse av krav fastsatt i eller i samsvar med lov eller forskrift. Bankens Chief Risk & Compliance Officer er ansvarlig for uavhengig kontroll med bankens risikostyring og etterlevelse av interne og eksterne krav og rapporterer både til administrerende direktør, til styret og 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, markedsrisiko, likviditets- og finansieringsrisiko, forretningsrisiko, compliancerisiko og ESG risiko.

Kredittrisiko

Styret i Instabank har vedtatt retningslinjer for kredittgivning som sikrer gode kredittvurderingsprosesser og bidrar til å sikre en best mulig langsiktig avkastning på egenkapitalen.

Banken tilbyr lån til privatpersoner samt til små og mellomstore bedrifter. Kredittvurderingene er i noen tilfeller helt automatiserte og i noen tilfeller manuelle, men med hjelp av automatiserte beslutningsstøttesystemer. Kreditbeslutningen for den enkelte lånesøknad baseres på en vurdering av tilgjengelig informasjon om søkeren. Det gjennomføres en kombinert prosess med bruk av søknadsscore og spesifikke kreditregler, som for eksempel inntekt, gjeldsgrad, alder og betjeningsevne. For boliglån og lån til bedrifter utføres det alltid en manuell vurdering av saksbehandlere med spesialisering innen henholdsvis boliglån og bedriftsfinansiering, og det gjennomføres rådgivningssamtale med kundene før innvilgelse av søknad og utbetaling av lån.

Banken innhenter informasjon om energieffektivitet og sårbarhet for klimaendringer på alle boliger banken tar pant i. Banken stiller også spørsmål til alle bedriftene banken finansierer om hvordan bedriftene håndterer ESG og samfunnsansvar i sin virksomhet.

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. Aktivsiden er finansiert med innskudd fra personmarkedet og egenkapital, samt ansvarlig lån og fondsobligasjoner.

Gjennom 2025 har likviditetsrisikoen vært vurdert som lav og «Liquidity Coverage Ratio» (LCR) kravet er overholdt med god margin. Banken hadde en total LCR på 355 % ved utgangen av året, mot et regulatorisk krav på 100 %. Bankens «Net Stable Funding Ratio» (NSFR) var 140 % mot et regulatorisk 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 samt til små og mellomstore bedrifter, hvilket 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.

Krav som følger av blant annet personvernforordningen (GDPR), betalingstjenestedirektivet (PSD2), hvitvaskingsregelverket (herunder EUs AML-pakke), kapitalkravsregelverket (CRR3/CRD6), IFRS 9, DORA (Digital Operational Resilience Act), gjeldsregisterregelverket, utlånsforskriften samt øvrige EU/EØS-baserte finansregulatoriske krav, bidrar til å øke kompleksiteten i bankens

virksomhet. Banken driver grensekryssende virksomhet til Finland, Tyskland og Sverige med enkle utlån- og innskuddsprodukter. Banken tilbyr i tillegg sparekonto til tyske småsparere gjennom et samarbeid med Raisin Bank. Grensekryssende virksomhet medfører økte krav til styring, kontroll og etterlevelse i virksomheten. Samtidig er driften og produktene i de utenlandske markedene i stor grad bygget på samme struktur og med de samme leverandørene som den norske virksomheten, noe som i betydelig grad begrenser de operasjonelle utfordringene ved virksomhet i tre ulike land. Banken har i 2025 hatt særskilt fokus på å videreutvikle og styrke sitt interne rammeverk, herunder policyer, rutiner og kontrollprosesser, for å sikre robust og konsistent etterlevelse og kontroll på tvers av jurisdiksjoner. Det har ikke vært noen vesentlige operasjonelle utfordringer med den grensekryssende virksomheten i Finland, Sverige eller Tyskland i 2025.

Det er etablert systematisk oppfølging av operasjonell risiko og det var ingen vesentlige driftsforstyrrelser i 2025.

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. Forskjellen mellom innskudd og utlån i EUR og SEK medfører at banken får en valutaeksponering. Denne valutaeksponeringen sikres 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 2025 noen få tvister med enkelte lånekunder uten vesentlig økonomisk betydning for banken.

Styre- og ledelsesansvarsforsikring

Banken har tegnet Styre- og ledelsesansvarsforsikring for inntil MNOK 50 i forsikringsselskapet Riskpoint AS. Forsikringen gjelder for medlemmer av styret, medlemmer av bankens ledergruppe og andre ansatte i banken som er tildelt selvstendig ledelsesansvar. Forsikringen omfatter de forsikredes personlige erstatningsansvar for formueskade påført noen i egenskap av stilling eller verv, samt forsikringstakers rettslige erstatningsansvar for formueskade påført innehaver av verdipapirer utstedt av banken.

Disponering av årets resultat og utbytte

Styret har vedtatt en utbyttestrategi som innebærer at kapital som ikke allokteres til vekst kan utbetales som utbytte til bankens aksjonærer. Ved fastsettelsen av utbyttets størrelse skal styret vurdere soliditet, fremtidig kapitalbehov, vekstmål og regulatoriske krav. Styret vil for 2025 foreslå et utbytte på 0,09 NOK pr. aksje, totalt 40,7 MNOK.

Årsresultatet for 2025 på 122,8 MNOK foreslås overført til annen egenkapital.

Arbeidsmiljø og likestilling

Instabank hadde ved utgangen av 2025 totalt 57 årsverk. Styret vurderer arbeidsmiljøet som godt. Det har i 2025 ikke vært registrert alvorlige arbeidsrelaterte skader eller ulykker. Sykefraværet var 2,2 % i 2025 og 1,5 % i 2024. Banken arbeider systematisk med medarbeiderutvikling, trivsel og forebygging av sykefravær.

Banken arbeider aktivt og målrettet for å fremme likestilling og forhindre diskriminering i samsvar med likestillings- og diskrimineringsloven. Det tilstrebes like muligheter ved rekruttering, lønnsfastsettelse og karriereutvikling.

Kjønnsfordelingen ved utgangen av 2025 var:

- Styret: 50 % kvinner / 50 % menn
- Ledergruppen: 25 % kvinner / 75 % menn
- Totalt i selskapet: 38 % kvinner / 62 % menn

Styret vurderer kjønnsbalansen som tilfredsstillende og vil ved fremtidige ansettelser og styrevalg søke en balansert representasjon. Det er ikke avdekket vesentlige lønnsforskjeller mellom kjønnene utover det som kan forklares av stilling, ansvar og erfaring.

Styret vurderer at banken oppfyller aktivitets- og redegjørelsesplikten etter gjeldende regelverk.

Øvrige opplysninger

Styret er ikke kjent med hendelser etter 31.12.2025 av vesentlig betydning for årsresultatet. Styret bekrefter at forutsetning om fortsatt drift er til stede.

Oslo 12.03.2026

Thomas Berntsen
Styreleder

Alexander Farooq
Styremedlem

Gunn Ingemundsen
Styremedlem

Odd Harald Hauge
Styremedlem

Siv Felling Galligani
Styremedlem

Anne Jørgensen
Ansatte representant

Robert Berg
CEO



ÅRSREGNSKAP 2025

RESULTATREGNSKAP

Beløp i NOK tusen	Noter	2025	2024
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden	15	816 036	686 833
Andre renteinntekter	15	40 684	35 516
Rentekostnader og lignende kostnader		308 033	295 495
Netto renteinntekter		548 687	426 855
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	15	61 990	52 428
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	15	3 734	5 463
Netto provisjoner		58 255	46 965
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	16, 17	3 488	18 360
Sum inntekter		610 430	492 179
Lønn og andre personalkostnader	18, 19	94 196	86 533
Administrasjonskostnader	20	138 728	96 932
Andre driftskostnader	20	12 763	9 949
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6	13 935	13 002
Sum driftskostnader før nedskrivninger på utlån		259 622	206 416
Kredittap på utlån, garantier mv.	3	197 084	157 315
Resultat før skatt		153 724	128 448
Skatt på ordinært resultat	11	30 938	30 325
Resultat etter skatt		122 786	98 124
Resultat pr aksje	21	0,30	0,26
Utvannet resultat pr aksje	21	0,29	0,25

UTVIDET RESULTATREGNSKAP

Resultat for perioden	122 786	98 124
Totalresultat for perioden	122 786	98 124

BALANSE

Beløp i NOK tusen	Noter	31.12.2025	31.12.2024
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	2, 9, 10	345 974	438 305
Utlån og fordringer på kunder	3	8 296 583	6 500 203
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	4, 5	1 173 584	1 002 496
Aksjer		6 000	6 000
Finansielle derivater	5	5 151	2 326
Immaterielle eiendeler	6	31 425	30 668
Varige driftsmidler	6, 7	9 852	12 539
Andre eiendeler	8	22 741	15 917
Sum eiendeler		9 891 310	8 008 454
Innskudd fra og andre innlån fra kunder	9, 10	8 162 315	6 746 553
Finansielle derivater	5	1 113	3 029
Annen gjeld	8	112 330	92 828
Forpliktelser ved periodeskatt	11	30 461	20 186
Forpliktelser ved utsatt skatt	11	8 734	8 256
Ansvarlig lånekapital	12, 14	190 000	96 000
Sum gjeld		8 504 952	6 966 852
Aksjekapital	13, 14	452 606	378 262
Overkursfond	14	331 094	200 430
Evigvarende fondsobligasjon	12, 14	145 000	85 000
Annen egenkapital	14	457 658	377 911
Sum egenkapital		1 386 358	1 041 603
Gjeld og egenkapital		9 891 310	8 008 454

Oslo 12.03.2026

Thomas Berntsen
Styreleder

Alexander Farooq
Styremedlem

Gunn Ingemundsen
Styremedlem

Odd Harald Hauge
Styremedlem

Siv Felling Galligani
Styremedlem

Anne Jørgensen
Ansatte representant

Robert Berg
CEO

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Beløp i NOK tusen	2025	2024
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	153 724	128 448
Betalt skatt	-20 186	-32 974
Ordinære avskrivninger	13 935	13 002
Endring i nedskrivninger utlån ført over resultatet	45 837	-107 475
Endring i finansielle derivater	-4 740	-20 848
Endring i brutto utlån til kunder	-1 842 217	-399 220
Endring i innskudd fra kunder	1 415 762	619 981
Endring i verdipapirer	-165 446	-45 866
Utbetalte renter ansvarlig lån	-16 057	-11 349
Justering for urealisert endring i virkelig verdi av finansielle instrumenter	-5 642	-19 376
Endring i andre tidsavgrensninger	32 879	72 527
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-392 150	196 851
Kontantstrømmer fra investeringsaktivitet		
Investering i varige driftsmidler	-181	-265
Investering i immaterielle eiendeler	-11 825	-13 927
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-12 006	-14 192
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Betaling av leieforpliktelse	-3 130	-2 887
Endring i innskutt egenkapital	205 008	-
Utbetalt utbytte	-30 261	-
Utstedelse av ansvarlig lånekapital	94 000	-
Utstedelse av fondsobligasjon	60 000	20 000
Innbetaling av fondsobligasjon	-	-15 900
Utbetalte renter (utbytte) fondsobligasjon	-14 742	-10 745
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	310 876	-9 532
Netto kontantstrøm for perioden	-93 281	173 127
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	415 528	242 401
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	322 247	415 528

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL

Beløp i NOK tusen	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Fondsobligasjon	Sum egenkapital
Egenkapital per 01.01.2024	378 262	200 430	288 547	80 900	948 139
Utstedt fondsobligasjon				20 000	20 000
Innfridd fondsobligasjon				-15 900	-15 900
Resultat for perioden			98 124		98 124
Endringer i tegningsretter (note 19)			1 985		1 985
Betalte renter fondsobligasjon			-10 745		-10 745
Egenkapital per 31.12.2024	378 262	200 430	377 911	85 000	1 041 603
Egenkapital per 01.01.2025	378 262	200 430	377 911	85 000	1 041 603
Emisjon	74 345	130 664			205 008
Utbetalt utbytte			-30 261		-30 261
Utstedt fondsobligasjon				60 000	60 000
Innfridd fondsobligasjon					-
Resultat for perioden			122 786		122 786
Endringer i tegningsretter (note 19)			1 965		1 965
Betalte renter fondsobligasjon			-14 742		-14 742
Egenkapital per 31.12.2025	452 606	331 094	457 658	145 000	1 386 358

Styret vil for 2025 foreslå et utbytte på 0,09 NOK pr. aksje, totalt 40,7 MNOK, som vil bli bokført mot annen egenkapital i 2026.



NOTER

Note 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Selskapsinformasjon

Instabank ASA er en norsk bank tatt opp til handel 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

Banken avlegger årsregnskap i samsvar med IFRS Accounting Standards som er utgitt av IASB og godkjent av EU med mindre annet følger av Forskrift om årsregnskap for banker, kreditforetak og finansieringsforetak. Tilleggskrav til noter som følger av lov og forskrift for norske banker er hensyntatt. Det er ikke benyttet andre unntak som forskriften gir mulighet for.

Generelle regnskapsprinsipper

Finansielle instrumenter

Regnskapsstandarden IFRS 9 "Finansielle instrumenter" omfatter klassifisering og verdsettelse, verdifall og sikringsbokføring.

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 markedsdato for den enkelte type instrument.

Nivå 1: Verdsettelse basert på noterte priser i aktivt marked

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

Sertifikater og obligasjoner

Sertifikater og obligasjoner inngår i bankens likviditetsportefølje og er 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. Ved førstegangsinnregning måles denne kategorien til virkelig verdi. I etterfølgende perioder føres verdiendringer på porteføljen over resultatet på linjen «Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og 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. Bankens utlån måles og klassifiseres derfor til amortisert kost.

Utlån og fordringer på kunder

Utlån beregnes ved første gangs balanseføring til virkelig verdi. Utlån vurderes etter første gangs balanseføring til amortisert kost. 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 kredittforringende lån 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 steg, avhengig av hvordan kredittrisiko endret seg siden aktiva ble først registrert i balansen. Steg 1 inkluderer eiendeler som ikke har vært utsatt for en betydelig økning i kredittrisiko, steg 2 inkluderer eiendeler som har vært utsatt for en betydelig økning i kredittrisiko, mens steg 3 inkluderer forfalte/misligholdte eiendeler.

Tapsavsetningene for eiendelene styres av hvilket steg de tilhører. I steg 1 foretas tapsavsetninger for forventede tap på utlån ved mislighold i løpet av de neste 12 månedene, mens steg 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 steg 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 steg 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 steg 1 er beregningen basert på de neste 12 månedene, mens for steg 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. 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.

Banken har kjøpt en boliglånsportefølje som regnskapsføres i samsvar med IFRS 9 og behandles på samme måte som bankens øvrige utlån. Lånene innregnes til virkelig verdi på overtakelsestidspunktet og måles deretter til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode, forutsatt at kriteriene for slik klassifisering er oppfylt. Eventuell differanse mellom kjøpesum og nominell verdi inngår i beregningen av effektiv rente og periodiseres over forventet løpetid. Det avsettes for forventet kredittap i samsvar med bankens ordinære modell for beregning av forventet kredittap.

Misligholdte og kredittforringede lån

Kredittforringede lån (steg 3 etter IFRS 9) og misligholdte lån etter kapitalkravsregelverket følger samme definisjon og kriterier i Instabank. Dette innebærer at engasjementer klassifisert i steg 3 etter IFRS 9 også anses som misligholdte (default) ved beregning av kapitaldekning.

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 foreligger, defineres også som misligholdte.

Konstaterte tap

Ved konkurs, akkord som er stadfestet, salg av fordringer eller ved rettskraftig dom bokfører banken engasjementer som er rammet av slike forhold som konstaterte tap. Dette gjelder også i de tilfeller banken på annen måte har innstilt inndrivelse eller gitt avkall på deler av eller hele engasjementer. Bankens kostnadsfører også konstaterte tap på salg av misligholdte fordringer som er forskjellen mellom hovedstol og salgsverdi.

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 banken 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 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.

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 enten i balansen eller gjennom sikringsposter utenfor 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 nettopført 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. Provisjonskostnader og etableringsgebyrinntekter balanseføres som en del av brutto utlån og periodiseres over låneengasjementets forventede løpetid som en del av amortisert kost. Både kostnad og inntekt resultatføres som renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden.

IFRS2 - Aksjebasert betaling

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

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

IFRS 15 Inntekt fra kontrakter med kunder

IFRS 15 gjelder for inntekter fra kontrakter med kunder som ikke omfattes av IFRS 9. For banken innebærer dette i hovedsak gebyr- og provisjonsinntekter knyttet til tjenester som ikke inngår i effektiv rente. Inntekter innregnes når (eller i den grad) banken oppfyller en ytelsesforpliktelse ved å overføre en avtalt tjeneste til kunden, og innregnes til beløpet som reflekterer vederlaget banken forventer å ha rett til.

IFRS 16 Leieavtaler

IFRS 16 krever at leietaker innregner bruksretteiendeler og leieforpliktelser for leieavtaler, med unntak av korttidsleieavtaler og leieavtaler av eiendeler med lav verdi (der banken anvender unntakene).

Leieforpliktelsen måles ved første gangs innregning til nåverdien av fremtidige leiebetalinger diskontert med bankens inkrementelle lånerente på avtaletidspunktet. Bruksretteiendelen måles initialt til anskaffelseskost, som inkluderer initial leieforpliktelse justert for eventuelle forskuddsbetalte leiebetalinger, direkte henførbare kostnader og estimert kostnad for demontering/tilbakeføring der dette er relevant.

I resultatregnskapet innregnes avskrivning av bruksretteiendeler og rentekostnad på leieforpliktelsen.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter består av bankinnskudd eksklusiv depositum. 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.

Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Utarbeidelse av årsregnskapet medfører at ledelsen utarbeider estimer, gjør skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker anvendelsen av regnskapsprinsipper, herunder regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimer og forutsetninger evalueres løpende og er basert på bankens historiske erfaring og andre faktorer, inklusive forventninger om framtidige hendelser som anses å være sannsynlige på balansetidspunktet.

Estimert forventet tap på utlån beregnes basert på kombinasjoner av observerte hendelser, modeller for misligholdssannsynlighet (PD), tapsgrad (LGD) og eksponering på misligholdstidspunktet (EAD), oppdatert med siste tilgjengelige makroinformasjon.

Endringer i regnskapsprinsipper og klassifiseringer og vedtatte standarder IFRS 18 Presentasjon og opplysninger i finansregnskap vil erstatte IAS 1 Presentasjon av finansregnskap og gjelder fra 1. januar 2027, forutsatt EU godkjenning. Den nye standarden introduserer følgende viktige nye krav:

- Foretak er pålagt å klassifisere alle inntekter og kostnader i fem kategorier i resultatregnskapet, nemlig drift, investering, finansiering, avviklet virksomhet og inntektsskatt. Det skal også presenteres et driftsresultat som nå er definert i standarden. Resultat etter skatt endres ikke.
- Ledelsesdefinerte resultatmål (MPM) skal opplyses i en enkelt note i finansregnskapet.
- Det er gitt forbedret veiledning om hvordan informasjon skal grupperes i finansregnskapet.
- Det er også noen endringer i kontantstrømoppstillingen.

Banken har ennå ikke vurdert virkningen av den nye standarden.

Note 2: UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER

Beløp i NOK tusen	2025	2024
Kontanter og kontantekvivalenter	318 903	412 598
Skattetrekk	3 345	2 930
Sum kontanter og kontantekvivalenter	322 247	415 528
Husleiedeposittum	1 065	1 053
Deposittumskonto terminkontrakter	22 662	21 725
Sum bankinnskudd	345 974	438 305

Note 3: UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER

Banken har ingen garantier pr 31.12.2025.

Brutto og netto utlån og fordringer på kunder:

Beløp i NOK tusen	31.12.2025	31.12.2024
Kasse-/drifts- og brukskreditter	1 060 696	734 792
Kasse-/drifts- og brukskreditter bedrifter	693 398	336 714
Nedbetalingslån bedrifter	288 915	125 295
Nedbetalingslån uten pantesikkerhet	2 744 970	2 468 678
Nedbetalingslån med pantesikkerhet i bolig	3 708 442	3 018 148
Fordringer på kunder	0	5 703
Balanseført agentprovisjoner	176 265	135 603
Etableringsgebyr	-93 827	-88 291
Brutto utlån til og fordringer på kunder	8 578 860	6 736 643
Nedskrivninger på utlån og fordringer på kunder	-282 277	-236 440
Netto utlån til og fordringer på kunder	8 296 583	6 500 203

Kreditteksponering:

Beløp i NOK tusen	31.12.2025	31.12.2024
Kasse-/drifts- og brukskreditter	1 060 696	734 792
Kasse-/drifts- og brukskreditter bedrifter	693 398	336 714
Nedbetalingslån bedrifter	288 915	125 295
Nedbetalingslån uten pantesikkerhet	2 744 970	2 468 678
Nedbetalingslån med pantesikkerhet i bolig	3 708 442	3 018 148
Fordringer på kunder	0	5 703
Brutto utlån til og fordringer på kunder eks agentprovisjon	8 496 421	6 689 330
Ubenyttede rammekreditter per 31.12	1 191 892	1 105 858
Kreditteksponering	9 688 313	7 795 188

Mislighold og tap:

Beløp i NOK tusen	31.12.2025	31.12.2024
Brutto misligholdte lån*	613 290	540 754
Nedskrivninger på misligholdte lån	-188 946	-167 003
Netto misligholdte lån	424 344	373 752

*) 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.

Spesifikasjon av tap på utlån i resultatregnskapet

Beløp i NOK tusen	2025	2024
Endring i tapsavsetning - steg 1	-8 000	2 536
Endring i tapsavsetning - steg 2	-15 472	-3 128
Endring i tapsavsetning - steg 3	-40 953	85 099
Sum endring tapsavsetning	-64 424	84 507
Konstaterte tap i perioden	-132 660	-241 822
Tap på utlån i perioden	-197 084	-157 315

Banken solgte to porteføljer av misligholdte lån i 2025 på til sammen 301 MNOK. Konstaterte tap i tabellen inkluderer fraregning av solgte lån, fratrukket salgsprisen. Salgene medførte reversering av tapsavsetninger i steg 3. Salgene hadde en netto positiv effekt på tap på utlån.

Aldersfordeling av utlånsbalansen

Beløp i NOK tusen	31.12.2025	31.12.2024
Ikke forfalte utlånsengasjementer	6 370 785	4 891 903
Forfalt engasjement inntil 30 dager	1 073 466	891 014
Forfalte engasjementer mellom 31-60 dager	378 039	322 679
Forfalte engasjementer mellom 61-90 dager	73 564	53 274
Forfalte engasjementer 91 dager +	600 567	530 461
Sum	8 496 421	6 689 330

Aldersfordeling av utlånsbalansen i prosent av brutto utlån

Beløp i NOK tusen	31.12.2025	31.12.2024
Ikke forfalte utlånsengasjementer	75,0 %	73,1 %
Forfalt engasjement inntil 30 dager	12,6 %	13,3 %
Forfalte engasjementer mellom 31-60 dager	4,4 %	4,8 %
Forfalte engasjementer mellom 61-90 dager	0,9 %	0,8 %
Forfalte engasjementer 91 dager +	7,1 %	7,9 %
Sum	100 %	100 %

Kreditrisiko utlånsbalansen fordelt etter risikoklasser:

Inndelingen i risikoklasser er basert på adferdsscore og er vurdert ut ifra sannsynligheten for mislighold (PD). Linjen "ikke klassifisert" inneholder misligholdte engasjementer:

31.12.2025 Risikoklasse	Usikrede lån til forbrukere		Lån med pant i bolig		Lån til bedrifter	
	Andel	Gj.snittlig PD	Andel	Gj.snittlig PD	Andel	Gj.snittlig PD
A 0 - 2,5 %	5,7 %	1,6 %	1,3 %	1,5 %	12,7 %	2,1 %
B 2,5 % - 5,0 %	15,1 %	4,1 %	67,6 %	7,7 %	22,3 %	3,7 %
C 5,0 % - 7,5 %	6,1 %	6,0 %	0,5 %	25,8 %	14,8 %	6,1 %
D 7,5 % - 10,0 %	9,2 %	7,8 %	1,6 %	29,0 %	9,0 %	9,0 %
E 10,0 % - 12,5 %	24,6 %	11,0 %	5,0 %	37,6 %	6,5 %	11,4 %
F 12,5 % - 15,0 %	9,3 %	14,5 %	1,0 %	19,6 %	4,8 %	13,8 %
G 15,0 % - 17,5 %	0,5 %	16,2 %	5,8 %	29,2 %	3,7 %	16,4 %
H 17,5 % - 20,0 %	2,0 %	18,6 %	0,1 %	29,7 %	2,5 %	18,9 %
I 20,0 % - 25,0 %	2,2 %	22,3 %	0,2 %	35,6 %	4,7 %	22,6 %
J 25,0 % - 30,0 %	5,0 %	29,2 %	0,6 %	35,7 %	7,6 %	27,5 %
K 30,0 % - 40,0 %	3,6 %	36,6 %	8,0 %	48,1 %	1,7 %	35,1 %
L 40,0 % - 50,0 %	1,7 %	43,7 %	2,1 %	54,0 %	0,8 %	46,0 %
M 50,0 % - 75,0 %	5,8 %	61,5 %	0,0 %	0,0 %	4,1 %	57,8 %
N 75,0 % - 100,0 %	1,7 %	79,6 %	0,0 %	0,0 %	1,0 %	91,4 %
Sum klassifisert	92,6 %		93,7 %		96,0 %	
Mislighold	7,4 %	100,0 %	6,3 %	100,0 %	4,0 %	100,0 %
Sum	100 %		100 %		100 %	

31.12.2024 Risikoklasse	Usikrede lån til forbrukere		Lån med pant i bolig		Lån til bedrifter	
	Andel	Gj.snittlig PD	Andel	Gj.snittlig PD	Andel	Gj.snittlig PD
A 0 - 2,5 %	6,6 %	1,6 %	1,0 %	1,5 %	28,2 %	0,9 %
B 2,5 % - 5,0 %	22,0 %	3,7 %	67,9 %	8,0 %	16,3 %	3,7 %
C 5,0 % - 7,5 %	5,1 %	6,0 %	0,7 %	27,2 %	5,1 %	5,8 %
D 7,5 % - 10,0 %	8,6 %	7,8 %	1,4 %	31,3 %	27,6 %	9,3 %
E 10,0 % - 12,5 %	21,7 %	11,0 %	3,9 %	33,1 %	3,8 %	11,3 %
F 12,5 % - 15,0 %	4,8 %	14,4 %	1,1 %	22,7 %	1,8 %	13,7 %
G 15,0 % - 17,5 %	0,4 %	16,1 %	4,0 %	27,5 %	4,3 %	16,1 %
H 17,5 % - 20,0 %	1,7 %	18,6 %	0,1 %	36,0 %	1,7 %	19,0 %
I 20,0 % - 25,0 %	2,4 %	22,0 %	0,4 %	39,1 %	2,4 %	22,4 %
J 25,0 % - 30,0 %	5,0 %	29,2 %	0,7 %	41,8 %	0,6 %	27,4 %
K 30,0 % - 40,0 %	2,6 %	36,0 %	9,4 %	48,0 %	5,2 %	34,8 %
L 40,0 % - 50,0 %	1,3 %	43,4 %	3,4 %	50,1 %	0,0 %	0,0 %
M 50,0 % - 75,0 %	6,6 %	61,1 %	0,0 %	0,0 %	1,0 %	63,3 %
N 75,0 % - 100,0 %	1,2 %	79,9 %	0,0 %	0,0 %	0,9 %	96,9 %
Sum klassifisert	89,9 %		94,1 %		98,9 %	
Mislighold	10,1 %	100,0 %	5,9 %	100,0 %	1,1 %	100,0 %
Sum	100 %		100 %		100 %	

Geografisk fordeling av utlån

Beløp i NOK tusen	31.12.2025	Beløp i NOK tusen	31.12.2024
Oslo	934 794	Oslo	662 873
Rogaland	352 011	Rogaland	289 585
Møre og Romsdal	212 726	Møre og Romsdal	178 506
Nordland	183 370	Nordland	156 173
Østfold	460 747	Østfold	368 458
Akershus	889 602	Akershus	873 669
Buskerud	403 808	Buskerud	336 628
Innlandet	379 623	Innlandet	330 762
Vestfold	392 563	Vestfold	334 686
Telemark	235 053	Telemark	180 138
Agder	243 174	Agder	204 416
Vestland	548 535	Vestland	414 327
Trøndelag	322 661	Trøndelag	313 195
Troms	127 414	Troms	116 198
Finnmark	78 536	Finnmark	60 978
Sum utlån Norge	5 764 617	Sum utlån Norge	4 820 592
Finland	2 224 952	Sverige	79 501
Sverige	78 462	Finland	1 789 237
Tyskland	428 390	Sum brutto utlån	6 689 330
Sum brutto utlån	8 496 421		

Utlån og nedskrivninger fordelt på produkter

Beløp i NOK tusen	2025			
	Pantelån med sikkerhet i bolig	Utlån til bedrifter	Usikrede lån	Sum
Brutto utlån	3 708 442	982 313	3 805 667	8 496 421
Nedskrivninger på utlån:				
- Steg 1	-635	-7 324	-28 151	-36 110
- Steg 2	-2 917	-7 877	-46 427	-57 221
- Steg 3	-51 497	-15 460	-121 989	-188 946
Sum nedskrivninger på utlån	-55 048	-30 661	-196 567	-282 277
Netto utlån	3 653 393	951 651	3 609 100	8 214 144

Sikkerheter/LTV*

61,9 %

-

-

Beløp i NOK tusen	2024			
	Pantelån med sikkerhet i bolig	Utlån til bedrifter	Usikrede lån	Sum
Brutto utlån	3 018 148	462 009	3 209 173	6 689 330
Nedskrivninger på utlån:				
- Steg 1	-1 592	-4 997	-21 352	-27 940
- Steg 2	-4 117	-1 148	-36 232	-41 497
- Steg 3	-28 996	-1 415	-136 591	-167 003
Sum nedskrivninger på utlån	-34 704	-7 561	-194 175	-236 440
Netto utlån	2 983 443	454 448	3 014 998	6 452 890

Sikkerheter/LTV*

64,4 %

-

-

*) Tilsvare total belåningsgrad i panteobjektet, inkludert eventuelt engasjementer i ande banker

Sikkerhetsstillelse knyttet til kredittforringede engasjementer

Beløp i tusen NOK

31.12.2025	Brutto beløp	Tapsavsetninger	Nettoverdi	Verdi sikkerheter	Type sikkerhet
Privatmarked	325 953	33 042	292 910	431 074	Fast eiendom
Totalt	325 953	33 042	292 910	431 074	

31.12.2024

31.12.2024	Brutto beløp	Tapsavsetninger	Nettoverdi	Verdi sikkerheter	Type sikkerhet
Privatmarked	214 686	19 512	195 173	254 866	Fast eiendom
Totalt	214 686	19 512	195 173	254 866	

For engasjementer som er sikret med pant i fast eiendom er eiendomsverdien basert på en antatt markedsverdi på tidspunktet for siste vurdering av engasjementet. Antatt markedsverdi har sin bakgrunn i kjente omsetningsverdier, takster eller andre typer verdivurderinger.

Belåningsgrad engasjementer med pant i bolig

Beløp i tusen NOK

Belåningsgrad	31.12.2025	31.12.2024
<50%	596 477	381 137
50-60%	411 101	303 964
60-70%	658 097	426 497
70-80%	878 236	825 967
80-90%	972 054	963 905
90-100%	133 664	86 185
>100 %	58 812	30 492
Sum	3 708 442	3 018 148

Avstemming av brutto utlån til og fordringer på kunder eks balanseførte agentprovisjoner og etableringsgebyrer

Beløp i tusen NOK	Steg 1	Steg 2	Steg 3	SUM
Brutto utlån og fordringer på kunder pr. 01.01.2025	5 039 353	1 109 222	540 754	6 689 330
Overføringer i 2025:				
Overføring fra steg 1 til steg 2	-414 849	403 879	0	-10 970
Overføring fra steg 1 til steg 3	-152 131	0	152 191	60
Overføring fra steg 2 til steg 1	169 961	-189 881	0	-19 921
Overføring fra steg 2 til steg 3	0	-163 771	149 327	-14 444
Overføring fra steg 3 til steg 1	43	0	-47	-4
Overføring fra steg 3 til steg 2	0	1 977	-5 325	-3 348
Nye utlån og fordringer på kunder	3 480 797	762 439	119 959	4 363 195
Fraregnede utlån og fordringer på kunder	-1 580 160	-353 034	-326 296	-2 259 490
Endringer i valuta og andre endringer	-215 891	-14 821	-17 275	-247 987
Brutto utlån og fordringer på kunder pr. 31.12.2025	6 327 123	1 556 009	613 290	8 496 421

Beløp i tusen NOK	Steg 1	Steg 2	Steg 3	SUM
Brutto utlån og fordringer på kunder pr. 01.01.2024	4 770 460	839 793	663 605	6 273 858
Overføringer i 2024:				
Overføring fra steg 1 til steg 2	-509 820	495 079	0	-14 742
Overføring fra steg 1 til steg 3	-178 416	0	178 837	421
Overføring fra steg 2 til steg 1	129 093	-149 420	0	-20 326
Overføring fra steg 2 til steg 3	0	-178 654	169 045	-9 609
Overføring fra steg 3 til steg 1	0	0	0	0
Overføring fra steg 3 til steg 2	0	1 466	-1 387	78
Nye utlån og fordringer på kunder	2 374 673	333 816	39 437	2 747 925
Fraregnede utlån og fordringer på kunder	-1 584 405	-244 120	-514 601	-2 343 126
Endringer i valuta og andre endringer	37 769	11 262	5 819	54 850
Brutto utlån og fordringer på kunder pr. 31.12.2024	5 039 353	1 109 222	540 754	6 689 330

Beløp i tusen NOK	Steg 1	Steg 2	Steg 3	SUM
Tapsnedskrivninger på utlån og fordringer på kunder pr. 01.01.2025	27 940	41 497	167 003	236 440
Overføringer i 2025:				
Overføring fra steg 1 til steg 2	-3 668	15 483	0	11 815
Overføring fra steg 1 til steg 3	-1 638	0	34 668	33 030
Overføring fra steg 2 til steg 1	1 311	-7 363	0	-6 051
Overføring fra steg 2 til steg 3	0	-8 565	31 121	22 556
Overføring fra steg 3 til steg 1	1	0	-25	-24
Overføring fra steg 3 til steg 2	0	97	-1 080	-983
Nye utlån og fordringer på kunder	22 468	27 978	28 764	79 210
Fraregnede utlån og fordringer på kunder	-7 085	-10 881	-96 022	-113 988
Endringer i valuta og andre endringer	-3 218	-1 026	24 516	20 272
Tapsnedskrivninger på utlån og fordringer på kunder pr. 31.12.2025	36 110	57 221	188 946	282 277

Beløp i tusen NOK	Steg 1	Steg 2	Steg 3	SUM
Tapsnedskrivninger på utlån og fordringer på kunder pr. 01.01.2024	29 577	37 170	277 168	343 915
Overføringer i 2024:				
Overføring fra steg 1 til steg 2	-4 969	22 692	0	17 723
Overføring fra steg 1 til steg 3	-2 551	0	43 057	40 506
Overføring fra steg 2 til steg 1	1 404	-5 892	0	-4 488
Overføring fra steg 2 til steg 3	0	-10 590	40 011	29 420
Overføring fra steg 3 til steg 1	0	0	0	0
Overføring fra steg 3 til steg 2	0	115	-636	-521
Nye utlån og fordringer på kunder	11 124	8 074	7 427	26 626
Fraregnede utlån og fordringer på kunder	-6 981	-11 244	-198 502	-216 727
Endringer i valuta og andre endringer	336	1 172	-1 522	-14
Tapsnedskrivninger på utlån og fordringer på kunder pr. 31.12.2024	27 940	41 497	167 003	236 440

Avstemming av brutto utlån til og fordringer på kunder eks balanseførte agentprovisjoner og etableringsgebyrer, usikrede lån

Beløp i tusen NOK	Steg 1	Steg 2	Steg 3	SUM
Brutto utlån og fordringer på kunder pr. 01.01.2025	2 442 508	420 696	345 970	3 209 173
Overføringer i 2025:				
Overføring fra steg 1 til steg 2	-144 047	137 082	0	-6 965
Overføring fra steg 1 til steg 3	-86 997	0	87 807	811
Overføring fra steg 2 til steg 1	79 281	-92 310	0	-13 028
Overføring fra steg 2 til steg 3	0	-77 255	74 315	-2 941
Overføring fra steg 3 til steg 1	43	0	-47	-4
Overføring fra steg 3 til steg 2	0	1 523	-1 811	-288
Nye utlån og fordringer på kunder	1 578 903	215 146	82 319	1 876 368
Fraregnede utlån og fordringer på kunder	-646 378	-108 440	-280 148	-1 034 965
Endringer i valuta og andre endringer	-211 452	-10 098	-944	-222 494
Brutto utlån og fordringer på kunder pr. 31.12.2025	3 011 861	486 345	307 461	3 805 667

Beløp i tusen NOK	Steg 1	Steg 2	Steg 3	SUM
Brutto utlån og fordringer på kunder pr. 01.01.2024	2 755 348	364 469	561 522	3 681 338
Overføringer i 2024:				
Overføring fra steg 1 til steg 2	-250 709	241 691	0	-9 018
Overføring fra steg 1 til steg 3	-131 229	0	131 887	658
Overføring fra steg 2 til steg 1	63 422	-72 754	0	-9 331
Overføring fra steg 2 til steg 3	0	-100 900	97 688	-3 212
Overføring fra steg 3 til steg 1	0	0	0	0
Overføring fra steg 3 til steg 2	0	1 466	-1 387	78
Nye utlån og fordringer på kunder	833 292	78 833	28 248	940 373
Fraregnede utlån og fordringer på kunder	-854 803	-103 371	-470 804	-1 428 978
Endringer i valuta og andre endringer	27 186	11 262	-1 183	37 265
Brutto utlån og fordringer på kunder pr. 31.12.2024	2 442 508	420 696	345 970	3 209 173

Beløp i tusen NOK	Steg 1	Steg 2	Steg 3	SUM
Tapsnedskrivninger på utlån og fordringer på kunder pr. 01.01.2025	21 352	36 232	136 591	194 175
Overføringer i 2025:				
Overføring fra steg 1 til steg 2	-2 422	11 688	0	9 266
Overføring fra steg 1 til steg 3	-1 406	0	26 085	24 680
Overføring fra steg 2 til steg 1	1 237	-6 809	0	-5 572
Overføring fra steg 2 til steg 3	0	-7 474	24 266	16 792
Overføring fra steg 3 til steg 1	1	0	-25	-24
Overføring fra steg 3 til steg 2	0	95	-886	-791
Nye utlån og fordringer på kunder	16 942	22 204	26 978	66 124
Fraregnede utlån og fordringer på kunder	-4 814	-9 305	-91 600	-105 719
Endringer i valuta og andre endringer	-2 739	-204	579	-2 364
Tapsnedskrivninger på utlån og fordringer på kunder pr. 31.12.2025	28 151	46 427	121 989	196 567

Beløp i tusen NOK	Steg 1	Steg 2	Steg 3	SUM
Tapsnedskrivninger på utlån og fordringer på kunder pr. 01.01.2024	27 271	33 526	265 396	326 193
Overføringer i 2024:				
Overføring fra steg 1 til steg 2	-4 693	20 661	0	15 968
Overføring fra steg 1 til steg 3	-2 466	0	39 518	37 052
Overføring fra steg 2 til steg 1	1 311	-5 420	0	-4 110
Overføring fra steg 2 til steg 3	0	-9 874	33 179	23 305
Overføring fra steg 3 til steg 1	0	0	0	0
Overføring fra steg 3 til steg 2	0	115	-636	-521
Nye utlån og fordringer på kunder	6 081	6 066	6 909	19 057
Fraregnede utlån og fordringer på kunder	-6 607	-10 014	-199 251	-215 872
Endringer i valuta og andre endringer	455	1 173	-8 524	-6 897
Tapsnedskrivninger på utlån og fordringer på kunder pr. 31.12.2024	21 352	36 232	136 591	194 175

Avstemming av brutto utlån til og fordringer på kunder eks balanseførte agentprovisjoner og etableringsgebyrer, sikrede lån

Beløp i tusen NOK	Steg 1	Steg 2	Steg 3	SUM
Brutto utlån og fordringer på kunder pr. 01.01.2025	2 151 960	676 788	189 399	3 018 148
Overføringer i 2025:				
Overføring fra steg 1 til steg 2	-172 336	163 301	0	-9 035
Overføring fra steg 1 til steg 3	-33 667	0	32 584	-1 082
Overføring fra steg 2 til steg 1	90 679	-97 564	0	-6 885
Overføring fra steg 2 til steg 3	0	-80 331	70 997	-9 334
Overføring fra steg 3 til steg 1	0	0	0	0
Overføring fra steg 3 til steg 2	0	454	-3 513	-3 059
Nye utlån og fordringer på kunder	1 455 223	425 634	32 271	1 913 129
Fraregnede utlån og fordringer på kunder	-836 461	-243 950	-45 542	-1 125 953
Endringer i valuta og andre endringer	-44 368	-3 824	-19 296	-67 487
Brutto utlån og fordringer på kunder pr. 31.12.2025	2 611 031	840 509	256 901	3 708 442

Beløp i tusen NOK	Steg 1	Steg 2	Steg 3	SUM
Brutto utlån og fordringer på kunder pr. 01.01.2024	1 949 833	472 222	102 084	2 524 138
Overføringer i 2024:				
Overføring fra steg 1 til steg 2	-255 162	248 600	0	-6 562
Overføring fra steg 1 til steg 3	-43 546	0	43 173	-372
Overføring fra steg 2 til steg 1	62 696	-73 875	0	-11 180
Overføring fra steg 2 til steg 3	0	-77 754	71 357	-6 397
Overføring fra steg 3 til steg 1	0	0	0	0
Overføring fra steg 3 til steg 2	0	0	0	0
Nye utlån og fordringer på kunder	1 149 744	248 033	9 921	1 407 697
Fraregnede utlån og fordringer på kunder	-715 262	-140 436	-43 797	-899 495
Endringer i valuta og andre endringer	3 657	0	6 662	10 319
Brutto utlån og fordringer på kunder pr. 31.12.2024	2 151 960	676 788	189 399	3 018 148

Beløp i tusen NOK	Steg 1	Steg 2	Steg 3	SUM
Tapsnedskrivninger på utlån og fordringer på kunder pr. 01.01.2025	1 592	4 117	28 996	34 704
Overføringer i 2025:				
Overføring fra steg 1 til steg 2	-158	607	0	449
Overføring fra steg 1 til steg 3	-31	0	1 601	1 570
Overføring fra steg 2 til steg 1	74	-545	0	-471
Overføring fra steg 2 til steg 3	0	-499	5 532	5 033
Overføring fra steg 3 til steg 1	0	0	0	0
Overføring fra steg 3 til steg 2	0	3	-194	-192
Nye utlån og fordringer på kunder	327	1 377	984	2 688
Fraregnede utlån og fordringer på kunder	-634	-1 430	-4 262	-6 326
Endringer i valuta og andre endringer	-534	-712	18 839	17 593
Tapsnedskrivninger på utlån og fordringer på kunder pr. 31.12.2025	635	2 917	51 497	55 048

Beløp i tusen NOK	Steg 1	Steg 2	Steg 3	SUM
Tapsnedskrivninger på utlån og fordringer på kunder pr. 01.01.2024	957	3 586	11 772	16 314
Overføringer i 2024:				
Overføring fra steg 1 til steg 2	-190	1 569	0	1 379
Overføring fra steg 1 til steg 3	-24	0	2 762	2 738
Overføring fra steg 2 til steg 1	58	-422	0	-364
Overføring fra steg 2 til steg 3	0	-716	6 831	6 115
Overføring fra steg 3 til steg 1	0	0	0	0
Overføring fra steg 3 til steg 2	0	0	0	0
Nye utlån og fordringer på kunder	832	1 321	220	2 374
Fraregnede utlån og fordringer på kunder	-41	-1 222	748	-514
Endringer i valuta og andre endringer	0	0	6 662	6 662
Tapsnedskrivninger på utlån og fordringer på kunder pr. 31.12.2024	1 592	4 117	28 996	34 704

Avstemming av brutto utlån til og fordringer på kunder eks balanseførte agentprovisjoner og etableringsgebyrer, utlån til bedrifter

Beløp i tusen NOK	Steg 1	Steg 2	Steg 3	SUM
Brutto utlån og fordringer på kunder pr. 01.01.2025	444 886	11 738	5 385	462 009
Overføringer i 2025:				
Overføring fra steg 1 til steg 2	-98 466	103 495	0	5 029
Overføring fra steg 1 til steg 3	-31 468	0	31 799	332
Overføring fra steg 2 til steg 1	0	-8	0	-8
Overføring fra steg 2 til steg 3	0	-6 185	4 016	-2 169
Overføring fra steg 3 til steg 1	0	0	0	0
Overføring fra steg 3 til steg 2	0	0	0	0
Nye utlån og fordringer på kunder	446 671	121 658	5 369	573 697
Fraregnede utlån og fordringer på kunder	-97 321	-644	-606	-98 572
Endringer i valuta og andre endringer	39 929	-899	2 965	41 994
Brutto utlån og fordringer på kunder pr. 31.12.2025	704 230	229 155	48 927	982 313

Beløp i tusen NOK	Steg 1	Steg 2	Steg 3	SUM
Brutto utlån og fordringer på kunder pr. 01.01.2024	65 279	3 102	-	68 382
Overføringer i 2024:				
Overføring fra steg 1 til steg 2	-3 949	4 788	0	838
Overføring fra steg 1 til steg 3	-3 641	0	3 777	136
Overføring fra steg 2 til steg 1	2 975	-2 790	0	185
Overføring fra steg 2 til steg 3	0	0	0	0
Overføring fra steg 3 til steg 1	0	0	0	0
Overføring fra steg 3 til steg 2	0	0	0	0
Nye utlån og fordringer på kunder	391 637	6 950	1 268	399 856
Fraregnede utlån og fordringer på kunder	-14 341	-312	0	-14 653
Endringer i valuta og andre endringer	6 925	-0	340	7 266
Brutto utlån og fordringer på kunder pr. 31.12.2024	444 886	11 738	5 385	462 009

Beløp i tusen NOK	Steg 1	Steg 2	Steg 3	SUM
Tapsnedskrivninger på utlån og fordringer på kunder pr. 01.01.2025	4 997	1 148	1 415	7 561
Overføringer i 2025:				
Overføring fra steg 1 til steg 2	-1 088	3 188	0	2 100
Overføring fra steg 1 til steg 3	-201	0	6 981	6 780
Overføring fra steg 2 til steg 1	0	-8	0	-8
Overføring fra steg 2 til steg 3	0	-592	1 323	731
Overføring fra steg 3 til steg 1	0	0	0	0
Overføring fra steg 3 til steg 2	0	0	0	0
Nye utlån og fordringer på kunder	5 199	4 397	802	10 398
Fraregnede utlån og fordringer på kunder	-1 637	-146	-160	-1 942
Endringer i valuta og andre endringer	55	-110	5 098	5 042
Tapsnedskrivninger på utlån og fordringer på kunder pr. 31.12.2025	7 324	7 877	15 460	30 661

Beløp i tusen NOK	Steg 1	Steg 2	Steg 3	SUM
Tapsnedskrivninger på utlån og fordringer på kunder pr. 01.01.2024	1 349	58	-	1 408
Overføringer i 2024:				
Overføring fra steg 1 til steg 2	0	0	0	0
Overføring fra steg 1 til steg 3	-85	461	0	376
Overføring fra steg 1 til steg 3	-62	0	777	716
Overføring fra steg 2 til steg 1	35	-50	0	-15
Overføring fra steg 2 til steg 3	0	0	0	0
Overføring fra steg 3 til steg 1	0	0	0	0
Overføring fra steg 3 til steg 2	0	0	0	0
Nye utlån og fordringer på kunder	4 211	687	298	5 196
Fraregnede utlån og fordringer på kunder	-333	-8	0	-341
Endringer i valuta og andre endringer	-118	-1	340	221
Tapsnedskrivninger på utlån og fordringer på kunder pr. 31.12.2024	4 997	1 148	1 415	7 561

Forventet kredittap

Instabank følger IFRS 9-rammeverket for beregning av forventet kredittap (ECL), som er basert på en trestegs nedskrivningsmodell. Steg 1 omfatter eksponering uten vesentlig økning i kreditt risiko siden eksponering ble etablert. Steg 2 inkluderer eksponeringer der kreditt risikoen har økt vesentlig siden etablering, mens steg 3 omfatter kredittforringede eksponeringer, typisk definert som mer enn 90 dager forfalt. Steginndelingen fastsettes ved bruk av en kombinasjon av observerte kreditt hendelser, misligholdsindikatorer og modellbaserte estimater av misligholdssannsynlighet (PD). For eksponeringer i steg 1 beregnes ECL over en 12-måneders horisont, mens for eksponeringer i steg 2 og steg 3 beregnes ECL over eksponeringens forventede levetid.

Vesentlig økning i Kreditt risiko

Steg 2 består av eksponering der kreditt risiko har økt vesentlig siden innvilgelse etter flere forskjellige kriterier knyttet til tidlige misligholdsobservasjoner (30 - 90 dager), forebereance og misligholdshistorikk 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, der mislighold defineres som mer enn 90 dager etter forfall. Lån som er misligholdt over 90 dager 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 4% for Norge usikret, 3% for Norge sikret og 7% for Sverige. I Finland og Tyskland er det tre grupper med grenseverdiene <5%, >=5% til <12% og >=12% for lav, middels og høy risiko ved inngivelse.

Grense for vesentlig økning i PD	Sikret	Usikrede lån				B2B
	Norge	Norge	Finland	Sverige	Tyskland	
Lav Risiko ved innvilgelse	400% og 6pp økning	650% og 15pp økning	450% og 15pp økning	500% og 23pp økning	450% og 15pp økning	200% eller 7pp økning
Medium Risiko ved innvilgelse			350% og 20pp økning		350% og 20pp økning	
Høy Risiko ved innvilgelse	300% og 8pp økning	400% og 28pp økning	250% og 25pp økning	275% og 30pp økning	250% og 25pp økning	

Makroøkonomiske betraktninger i ECL modellen

Instabank gjennomfører hvert kvartal en ekspertvurdering av hvordan makroøkonomiske forhold påvirker bankens tapsavsetninger. Vurderingen er basert på data fra Moody's Analytics Global Macroeconomic Model (GMM) og hensyntar indikatorer på "Arbeidsledighetsrate" (arbeidskraftundersøkelse, i %), "Rente" (tre måneders pengemarkedsrente), "Boligprisindeks" (nominell indeks, 2010 = 100) og for Tyskland spesifikt, konsumprisindeks (indeks 2020 = 100). Disse variablene kombineres til en makrofaktor Tapskomiteen fastsetter for hvert produktområde som benyttes på de beregnede tapsavsetningene. Klimarisiko er ikke hensyntatt. Fra og med Q2-25 følger den den svenske porteføljen det finske makroendingsregime på grunn av sin relativt lille størrelse.

Disse indikatorene har vært benyttet som input til fastsettelsen av makrofaktor.

NORGE	Pessimistisk scenario				Baseline scenario				Optimistisk scenario			
	30.09.25	31.12.26	31.12.27	31.12.28	30.09.25	31.12.26	31.12.27	31.12.28	30.09.25	31.12.26	31.12.27	31.12.28
Arbeidsledighetsrate	4,7	4,8	4,9	4,5	4,7	4,3	4,1	3,9	4,7	4,2	4,0	3,8
Rente	4,3	1,1	1,1	1,2	4,3	3,4	3,2	3,2	4,3	4,1	3,4	3,2
Boligprisindeks	186,1	182,6	193,0	204,1	186,1	197,4	209,1	221,1	186,1	200,0	213,1	224,9

FINLAND	Pessimistisk scenario				Baseline scenario				Optimistisk scenario			
	30.09.25	31.12.26	31.12.27	31.12.28	30.09.25	31.12.26	31.12.27	31.12.28	30.09.25	31.12.26	31.12.27	31.12.28
Arbeidsledighetsrate	9,9	10,5	9,8	8,2	9,9	8,9	8,2	7,2	9,9	8,4	7,7	6,7
Rente	2,2	0,7	0,7	0,7	2,2	2,2	2,4	2,4	2,2	2,4	2,4	2,4
Boligprisindeks	101,3	97,7	100,0	104,0	101,3	102,3	103,9	106,4	101,3	103,7	105,4	108,0

TYSKLAND	Pessimistisk scenario				Baseline scenario				Optimistisk scenario			
	30.09.25	31.12.26	31.12.27	31.12.28	30.09.25	31.12.26	31.12.27	31.12.28	30.09.25	31.12.26	31.12.27	31.12.28
Arbeidsledighetsrate	6,3	7,6	7,0	6,3	6,3	6,2	5,7	5,7	6,3	5,3	5,1	5,3
Rente	2,0	0,5	0,5	0,5	2,0	2,1	2,3	2,4	2,0	2,3	2,3	2,4
Konsumprisindeks	122,3	123,1	125,4	127,4	122,3	125,0	127,4	129,8	122,3	125,7	128,3	130,8

Den fastsatte makrofaktoren multipliseres så med beregnet tapsavsetning. Følgende makrofaktorer er benyttet på balansedato.

Makrofaktorer per 31.12.2025	Sikret	B2B	Usikret			
	Norge	Norge	Norge	Finland	Sverige	Tyskland
Pessimistisk Scenario	1,334	1,318	1,289	1,391	1,531	1,352
Baseline Scenario	1,033	1,027	1,009	1,011	1,011	1,002
Optimistisk Scenario	1,033	0,973	0,966	0,980	0,990	0,951

ECL sensitivitet mellom makroszenarioer

Vektingen av scenarioene er satt til [30 % pessimistisk - 40 % baseline - 30 % optimistisk] for alle porteføljer. Indikatorene fra scenarioene reflekterer sannsynligheten for at økonomien vil ha en utvikling som er bedre eller verre enn prognosene. For baseline scenarioet er sannsynligheten for at økonomien vil ha en utvikling som er bedre eller verre enn prognosene 50 % i begge tilfeller og er dermed det mest sannsynlige scenarioet. For det optimistiske scenarier er det 10 % sannsynlighet for at økonomien vil ha en utvikling som er bedre enn prognosene og 90 % sannsynlighet for at utviklingen vil bli verre og vice versa for det pessimistiske scenarioet.

Beløp i NOK tusen Per 31.12.2025	Sikret	B2B	Usikret				Sum
	Norge	Norge	Norge	Finland	Sverige	Tyskland	
Pessimistisk scenario	61 912	36 059	40 167	126 264	42 398	32 357	339 157
Baseline scenario	52 107	28 916	33 559	91 940	30 285	24 025	260 833
Optimistisk scenario	52 107	27 591	32 544	89 140	29 796	22 811	253 989
Endelig ECL	55 048	30 661	35 237	101 397	33 772	26 161	282 277

Beløp i NOK tusen Per 31.12.2024	Sikret	B2B	Usikret			Sum
	Norge	Norge	Norge	Finland	Sverige	
Pessimistisk scenario	37 242	8 190	74 742	106 782	30 945	257 901
Baseline scenario	33 845	7 372	68 384	92 677	27 020	229 297
Optimistisk scenario	33 313	7 183	66 912	89 703	26 920	224 030
Endelig ECL	34 704	7 561	69 991	96 016	28 167	236 440

Forebearance

Forebearance hendelser flagges på avtaler hvor kunden i utgangspunktet har økonomiske utfordringer og har fått innvilget betalingslettelse for å unngå mislighold eller som fører til friskmelding fra mislighold. Avtaler med forbearance flyttes til steg 2, hvor forventet kredittap beregnes over lånets totale forventede levetid. Avtalene får i tillegg en karanteneperiode på 12 måneder i steg 2 fra tidspunktet hendelsen ble observert.

Beløp i NOK tusen Per 31.12.2025	Sikret			Usikret			Sum
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Forebearance	-	51 513	-	-	16 054	-	67 567

Beløp i NOK tusen Per 31.12.2024	Sikret			Usikret			Sum
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Forebearance	-	88 431	-	-	19 011	-	107 442

Andelen eksponering som er flagget med forbearance utgjør per 31.12.2025 0,8 % av porteføljen og har et forventet kredittap på 1,31 %. Andelen eksponering som er flagget med forbearance utgjør per 31.12.2024 1,5 % av porteføljen og har et forventet kredittap på 1,33 %.

Operasjonelle segmenter

Instabank kategoriserer utlånsporteføljen i tre segmenter: usikrede lån til forbrukere, boliglån i Norge og bedriftslån i Norge. Usikrede lån til forbrukere består av; kredittkort i Norge, Tyskland og Finland, forbrukslån i Norge, Finland og Sverige og salgsfinansiering i Norge samt salgsfinansiering i Norge. De tre segmentene representerer bankens fokus og er inkludert i rapporteringen til ledelsen og styret. Det er ingen vesentlig differensiering i løpende overvåking, styring og kontroll innenfor de ulike segmentene. Presentasjonen nedenfor er basert på intern finansiell rapportering. Segmentresultat viser inntekter og kostnader som er direkte henførbare til segmentene. Rentekostnader er beregnet basert på utlånsvolumet for det enkelte segment og bankens innskuddsrenter.

2025:

Beløp i NOK tusen	Usikrede lån til forbrukere	Lån med pant i bolig	Lån til bedrifter	Ikke allokert	Totalt
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden	386 667	297 982	131 387	-	816 036
Andre renteinntekter	-	-	-	40 684	40 684
Rentekostnader og lignende kostnader	107 680	151 985	31 385	16 983	308 033
Netto renteinntekter	278 987	145 997	100 002	23 701	548 687
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	51 711	5 148	3 190	1 941	61 990
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	3 734	-	-	-	3 734
Netto provisjoner	47 977	5 148	3 190	1 941	58 255
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	-	-	-	3 488	3 488
Sum inntekter	326 965	151 145	103 192	29 130	610 430
Lønn og andre personalkostnader	6 446	11 441	4 564	71 745	94 196
Administrasjonskostnader	72 420	10 470	16 123	39 715	138 728
Andre driftskostnader	758	-	-	12 005	12 763
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-	-	-	13 935	13 935
Sum driftskostnader før nedskrivninger på utlån	79 624	21 912	20 687	137 400	259 622
Kredittap på utlån, garantier mv.	152 744	21 071	23 270	-	197 084
Resultat før skatt	94 597	108 163	59 235	-108 270	153 724
Brutto utlån til kunder	3 805 667	3 708 442	982 313	-	8 496 421
Nedskrivninger på utlån	-196 567	-55 048	-30 661	-	-282 277
Netto utlån til kunder	3 609 100	3 653 393	951 651	-	8 214 144

2024:

Beløp i NOK tusen	Usikrede lån til forbrukere	Lån med pant i bolig	Lån til bedrifter	Ikke allokert	Totalt
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden	390 885	251 767	44 182	-	686 833
Andre renteinntekter	-	-	-	40 684	40 684
Rentekostnader og lignende kostnader	134 543	126 225	9 744	24 982	295 495
Netto renteinntekter	256 342	125 541	34 438	15 703	432 023
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	42 642	4 605	1 211	3 970	52 428
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	5 463	-	-	-	5 463
Netto provisjoner	37 180	4 605	1 211	3 970	46 965
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	-	-	-	3 488	3 488
Sum inntekter	293 521	130 146	35 649	151 115	610 430
Lønn og andre personalkostnader	5 478	10 786	3 952	73 979	94 196
Administrasjonskostnader	37 990	7 799	9 624	83 315	138 728
Andre driftskostnader	1 071	-	-	11 692	12 763
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-	-	-	13 935	13 935
Sum driftskostnader før nedskrivninger på utlån	44 539	18 585	13 576	182 921	259 622
Kredittap på utlån, garantier mv.	132 513	18 489	6 313	-	157 315
Resultat før skatt	116 469	93 072	15 759	-71 576	153 724
Brutto utlån til kunder	3 209 173	3 018 148	462 009	-	6 689 330
Nedskrivninger på utlån	-194 175	-34 704	-7 561	-	-236 440
Netto utlån til kunder	3 014 998	2 983 443	454 448	-	6 452 890

Note 4: RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER TIL VIRKELIG VERDI

31.12.2025

Beløp i NOK tusen

Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	Risiko- vekt i %	Anskaffelses- kost	Balanseført verdi	Markeds- verdi
DNB Global Treasury	0 %	294 454	296 326	296 326
DNB Likviditet Kort	20 %	67 332	67 227	67 227
DNB OMF	10 %	170 036	169 949	169 949
EUR LCR portefølje	5 %	392 622	412 584	412 584
DNB Likviditet Institusjon	20 %	84 282	84 522	84 522
DNB European Covered Bonds	10 %	82 924	92 348	92 348
Holberg OMF	10 %	50 622	50 628	50 628
Sum		1 142 272	1 173 584	1 173 584

31.12.2024

Beløp i NOK tusen

Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	Risiko- vekt i %	Anskaffelses- kost	Balanseført verdi	Markeds- verdi
DNB Global Treasury	0 %	184 358	194 403	194 403
DNB Likviditet Kort	20 %	119 392	83 938	83 938
DNB OMF	10 %	209 634	209 171	209 171
EUR LCR portefølje	5 %	286 216	307 416	307 416
DNB Likviditet Institusjon	20 %	83 982	119 887	119 887
DNB European Covered Bonds	10 %	82 924	87 681	87 681
Sum		966 506	1 002 496	1 002 496

Note 5: FINANSIELLE INSTRUMENTER VURDERT 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

Eiendeler:

Beløp i NOK tusen	31.12.2025	31.12.2024
Serfikatorer og obligasjoner - nivå 1	1 081 236	1 002 496
Serfikatorer og obligasjoner - nivå 2	92 348	-
Derivater - nivå 2	5 151	2 326
Aksjer - nivå 3	6 000	6 000

Gjeld:

Beløp i NOK tusen	31.12.2025	31.12.2024
Derivater - nivå 2	1 113	3 029

Note 6: VARIGE DRIFTSMIDLER OG IMMATERIELLE EIENDELER

2025

Beløp i NOK tusen	Maskiner/ Inventar/ Transport	Immaterielle eiendeler	Bruksrett lokaler	Totalt
Anskaffelseskost 01.01.2025	3 361	99 802	23 691	126 854
+ Tilgang	181	11 825	-	12 006
- Avgang	-	-	-	-
Anskaffelseskost per 31.12.2025	3 542	111 627	23 691	138 860
Akk. av- og nedskrivninger 01.01.2025	-2 535	-69 133	-11 980	-83 647
Årets avskrivninger	-265	-11 068	-2 603	-13 935
Reverserte nedskrivninger	-	-	-	-
Balanseført verdi per 31.12.2025	743	31 426	9 109	41 278
Økonomisk levetid	3 år	5 år	3,5 år	

2024

Beløp i NOK tusen	Maskiner/ Inventar/ Transport	Immaterielle eiendeler	Bruksrett lokaler	Totalt
Anskaffelseskost 01.01.2024	3 096	85 875	23 691	112 662
+ Tilgang	265	13 927	-	14 192
- Avgang	-	-	-	-
Anskaffelseskost per 31.12.2024	3 361	99 802	23 691	126 854
Akk. av- og nedskrivninger 01.01.2024	-2 317	-58 951	-9 377	-70 645
Årets avskrivninger	-218	-10 182	-2 603	-13 002
Reverserte nedskrivninger	-	-	-	-
Balanseført verdi per 31.12.2024	827	30 669	11 711	43 207
Økonomisk levetid	3 år	5 år	4,5 år	

Note 7: LEIEFORPLIKTELSER

Banken har en bruksrett knyttet leie av kontorer i Drammensveien 175 i Oslo. Leieforpliktelsen er 9,4 MNOK og utløper 30.06.2029. Bruksretten er 9,1 MNOK og avskrives lineært.

Balanse:

Beløp i NOK tusen	31.12.2025	31.12.2024
Leieforpliktelse	9 400	11 979
Bruksrett	9 109	11 711

Resultatregnskap IFRS 16:

Beløp i NOK tusen	2025	2024
Avskrivninger	2 603	2 603
Renter	551	679
Sum	3 154	3 281

Note 8: ANDRE EIENDELER OG ANNEN GJELD

Beløp i NOK tusen	2025	2024
Øvrige fordringer	22 741	15 917
Andre eiendeler	22 741	15 917
Leverandørgjeld	13 687	12 841
Skyldige feriepenger	5 889	5 412
Offentlige avgifter	12 409	9 150
Andre påløpte kostnader	80 345	65 425
Sum annen gjeld	112 330	92 828

Note 9: LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke klarer å oppfylle sine løpende forpliktelser uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på aktiva som må realiseres eller i form av ekstra dyr finansiering. Likviditetsrisiko oppstår som følge av ulik restløpetid på fordringer og gjeld. Banken skal være forsvarlig og langsiktig finansiert hovedsakelig gjennom innskudd og finansiering skal være tilstrekkelig diversifisert. Banken skal til enhver tid ha en likviditetsreserve som skal bestå av plasseringer av høy kvalitet

Tabellen under viser restløpetidene på bankens balanse pr. 31.12.2025. Utlån til og fordringer på kunder, ansvarlig lån og fondsobligasjon inkluderer fremtidige renter i oppstillingen nedenfor, og avviker derfor fra balansen.

31.12.2025

Beløp i NOK tusen	Inntil					Totalt
	1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	
Eiendeler						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	318 903					318 903
Utlån til og fordringer på kunder	96 401	192 117	841 982	3 590 796	7 212 289	11 933 584
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	1 173 584					1 173 584
Aksjer	6 000					6 000
Finansielle derivater	1 824	3 065	261			5 151
Sum eiendeler	1 596 712	195 182	842 243	3 590 796	7 212 289	13 437 221

Gjeld	Inntil					Totalt
	1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	
Innskudd fra og gjeld til kunder	8 162 315					8 162 315
Finansielle derivater	497	325	292			1 113
Øvrig gjeld	25 230	36 799	21 119			83 148
Ansvarlig lån		4 953	14 860	99 064	243 918	362 795
Sum gjeld	8 188 041	42 077	36 271	99 064	243 918	8 609 371

31.12.2024

Beløp i NOK tusen

Eiendeler	Inntil					Totalt
	1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	412 598					412 598
Utlån til og fordringer på kunder	89 139	177 721	789 741	3 348 524	6 345 950	10 751 076
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	1 002 496					1 002 496
Aksjer	6 000					6 000
Finansielle derivater	613	1 492	221			2 326
Sum eiendeler	1 510 847	179 213	789 962	3 348 524	6 345 950	12 174 496

Gjeld	Inntil					Totalt
	1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	
Innskudd fra og gjeld til kunder	6 746 553					6 746 553
Finansielle derivater	1 758	1 259	12			3 029
Øvrig gjeld	20 204	36 001	15 504			71 709
Ansvarlig lån		18 851	7 055	47 034	102 321	175 261
Sum gjeld	6 768 514	56 111	22 572	47 034	102 321	6 996 551

Note 10: 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 gjestående tid til renteregulering for bankens balanse.

2025:

Beløp i NOK tusen

Eiendeler	1 måned			2 måneder		3 måneder		SUM
Utlån til kredittinstitusjoner		345 974						345 974
Utlån til kunder				8 296 583				8 296 583
Obligasjoner og - fondsplasseringer						1 173 584		1 173 584
Totale eiendeler		345 974		8 296 583		1 173 584		9 816 140
Gjeld								
Innskudd fra kunder				8 162 315				8 162 315
Hybrid og tilleggs kapital						335 000		335 000
Total gjeld		0		8 162 315		335 000		8 497 315
Netto eksponering		-345 974		-134 268		-838 584		-1 318 826

2024:

Beløp i NOK tusen

Eiendeler	1 måned	2 måneder	3 måneder	SUM
Utlån til kredittinstitusjoner	438 305			438 305
Utlån til kunder		6 500 203		6 500 203
Obligasjoner og - fondsplasseringer			1 002 496	1 002 496
Totalt eiendeler	438 305	6 500 203	1 002 496	7 941 004

Gjeld

Innskudd fra kunder		6 746 553		6 746 553
Hybrid og tilleggs kapital			181 000	181 000
Total gjeld	-	6 746 553	181 000	6 927 553

Netto eksponering	-438 305	246 350	-821 496	-1 013 451
--------------------------	-----------------	----------------	-----------------	-------------------

Sensitivitetsberegninger på resultatet (NII) ved renteendringer parallelt skift opp og ned med 200 bps for ett år:

Endring i rente	2025	2024
+ 200 bps	-21 531	-18 769
- 200 bps	-37 032	-22 626

Sensitivitetsberegninger av endringer i økonomisk verdi av egenkapital (EVE) for å vurdere varig verdiendring ved renteendringer:

Scenarier	2025	2024
Δ EVE ved parallellt rentesjokk opp	13 901	8 816
Δ EVE ved parallellt rentesjokk ned	-35 324	-6 278
Δ EVE ved barettere rentekurve	-39 355	-11 496
Δ EVE ved flatere rentekurve	13 676	9 578
Δ EVE ved økning i korte renter	9 111	4 991
Δ EVE ved reduksjon i korte renter	-41 316	-10 517

Note 11: SKATT

Beløp i NOK tusen	2025	2024
Årets skattekostnad fordeler seg på:		
Betalbar skatt	30 461	20 186
Endring utsatt skatt/skattefordel	478	10 139
Sum skattekostnad	30 938	30 325
Beregning av årets grunnlag betalbar skatt fordeler seg på:		
Resultat før skattekostnad	153 724	128 448
Permanente forskjeller:		
Representasjon	520	595
Kontingenter	6	25
Opsjonsprogram	1 965	1 985
Renter fondsobligasjon	-14 742	-10 745
Finansielle instrumenter	-8 431	717
Ikke fradragsberettigete renter	-	180
Ikke fradragsberettigete gaver	301	93
Andre ikke fradragsberettigete kostnader	-9 590	-
Sum permanente forskjeller:	-29 970	-7 150
Årets endring i midlertidige forskjeller	-1 911	-40 555
Sum årets skattegrunnlag betalbar skatt	121 842	80 743
Sum betalbar skatt (25%)	30 461	20 186
Midlertidige forskjeller pr. 31.12:		
Driftsmidler	-213	-196
Verdipapirer	31 401	34 189
Andre midlertidige forskjeller	3 746	-970
Grunnlag utsatt skattefordel	34 934	33 023
Skattesats	25 %	25 %
Utsatt skatt/skattefordel i balansen	8 734	8 256
Betalbar skatt	30 461	20 186
Endring i utsatt skatt/skattefordel	478	10 139
Endring i utsatt skatt/skattefordel pga endringer tidligere år	-	-
Skattekostnad i resultatet	30 938	30 325
Avstemming av skattekostnad:		
Resultat før skatt	153 724	128 448
Beregnet skatt	38 431	32 112
Effekt av permanente forskjeller	-7 493	-1 788
Skattekostnad i henhold til resultatregnskapet	30 938	30 325

Den utsatte skatten er balanseført med det nominelle beløpet.

Note 12: EVIGVARENDE FONDSOBLIGASJON OG ANSVARLIG LÅN

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 2024 og 2025. Ansvarlige obligasjonslån er klassifisert som gjeld.

Beløp i NOK tusen

Ansvarlige obligasjonslån (1000 NOK)	Pålydende	Rentebetingelser	Utstedt	Forfall	Første Call
- NO 0012761628	40 000	3 MND NIBOR + 7,0 %	25.11.2022	25.02.2033	25.11.2027
- NO 0012860958	40 000	3 MND NIBOR + 6,75 %	09.03.2023	09.06.2033	09.03.2028
- NO 0013461954	30 000	3 MND NIBOR + 5,0 %	23.01.2025	23.07.2035	23.04.2030
- NO 0013569129	80 000	3 MND NIBOR + 5,5 %	21.05.2025	21.11.2035	21.08.2030

Fondsobligasjonslån (1000 NOK)	Pålydende	Rentebetingelser	Utstedt	Forfall	Første Call
- NO 0012761602	40 000	3 MND NIBOR + 8,5 %	25.11.2022	evigvarende	25.11.2027
- NO0012860941	25 000	3 MND NIBOR +7.5%	09.03.2023	evigvarende	09.03.2028
- NO 0013423574	20 000	3 MND Nibor + 6.75 %	11.12.2024	evigvarende	11.03.2030
- NO 0013569053	60 000	3 MND NIBOR + 6.75 %	21.05.2025	evigvarende	21.08.2030

Ansvarlige obligasjonslån bokført som gjeld	2025		2024	
	Verdi	Renter	Verdi	Renter
Ansvarlig lån	190 000	17 013	96 000	11 410
Sum fondsobligasjoner	190 000	17 013	96 000	11 410

Fondsobligasjoner bokført som egenkapital	2025		2024	
	Verdi	Renter	Verdi	Renter
Evigvarende fondsobligasjon	145 000	14 742	85 000	10 745
Sum fondsobligasjoner	145 000	14 742	85 000	10 745

Note 13: AKSJONÆRER

Aksjens pålydende er 1,00 kroner. Alle aksjer har lik aksjeklasse og stemmerett.

Aksjonærer pr. 31.12.2025

Navn	Stilling	Antall aksjer	Eierandel
KISTEFOS AS		110 304 326	24,4 %
HODNE INVEST AS		40 995 184	9,1 %
VELDE HOLDING AS		31 852 600	7,0 %
BIRKELUNDEN INVESTERINGSSKAP AS		24 069 880	5,3 %
BJELLA INVESTMENTS AS		13 112 021	2,9 %
HJELLEGJERDE INVEST AS		12 293 220	2,7 %
TORSTEIN TVENGE		12 000 000	2,7 %
BOREA NORDISK UTBYTTE VERDIPAPIRFO		10 438 991	2,3 %
SONGA CAPITAL AS		9 727 338	2,1 %
NORDNET LIVSFORSIKRING AS		8 782 856	1,9 %
LEIKVOLLBAKKEN AS		8 500 000	1,9 %
MOROAND AS		8 500 000	1,9 %
ALTO HOLDING AS		8 001 473	1,8 %
KRISTIAN FALNES AS		7 650 000	1,7 %
VPF EIKA EGENKAPITALBEVIS		7 450 000	1,6 %
FINSNES INVEST AS		5 605 000	1,2 %
SONSINVEST AS	CEO	5 580 608	1,2 %
Jomaho As		4 875 113	1,1 %
VESLESMEDEN HOLDING AS		4 660 000	1,0 %
MAGDALENA HOLDING AS		4 550 001	1,0 %
Sum 20 største aksjonærer		338 948 611	74,9 %
Øvrige aksjonærer		113 657 728	25,1 %
Totalt		452 606 339	100,0 %

Aksjer eiet direkte eller indirekte av ledelse, styre og ansatte pr. 31.12.2025

Navn	Rolle	Antall	Eierandel
Robert Berg (Sonsinvest AS)	CEO	6 350 608	1,4 %
Jørgen Rui	CTO	1 905 445	0,4 %
Farzad Jalily	CMO	1 088 965	0,2 %
Per Kristian Haug	CFO	256 659	0,1 %
Anne Jørgensen	COO	153 107	0,0 %
Kjetil Andre Welde Knudsen	CRO	141 678	0,0 %
Karen Therese Edleberg	CCRO	83 575	0,0 %
Robert Leinders-Krog	CCO	18 000	0,0 %
Øvrige ansatte, ansattrepresentanter i styret er ikke inkludert		2 817 334	0,6 %
Sum ansatte		12 815 371	2,8 %
Thomas Berntsen (Kaare Berntsen AS)	Styreleder	3 692 800	0,8 %
Odd Harald Hauge (Barske Gleder AS)	Styremedlem	1 465 947	0,3 %
Siv Gallegani (Skyfri Vol2)	Styremedlem	1 025 818	0,2 %
Gunn Ingemundsen	Styremedlem	34 482	0,0 %
Anne Jørgensen	Styremedlem (ansattrepresentant)	153 107	0,0 %
Sum ansatte og styret		19 034 418	4,2 %

Opplysninger om tegningsretter

Det er totalt tildelt 17.236.800 frittstående tegningsretter av totalt 22.000.000 utstedte tegningsretter. Hver tegningsrett gir rett til utstedelse av én aksje. Tegningsrettene kan tidligst utøves 17.04.2026 og senest 17.04.2028. Ved utøvelse av tegningsrettene tegnes aksjene til kr. 1,65 per aksje. Tegningsrettene er knyttet til ansettelsesforholdet og bortfaller ved avslutning av arbeidsforholdet. Tegningsrettene som bortfaller ved ansattes oppsigelse, eller av andre årsaker, kan styret igjen disponere over og tildele til andre nøkkelpersoner i Selskapet. Dersom rettighetshaver ikke blir tilordnet de aksjer som vedkommende har rett til i henhold til sin avtale av årsaker som rettighetshaver ikke selv er skyld i, skal rettighetshaver ha rett til en kontant kompensasjon fra selskapet tilsvarende rettighetshavers økonomiske tap ved at avtalen ikke er blitt fullbyrdet.

Ansatte	Antall	Andel
CEO - Robert Berg	7 746 800	35,21 %
CFO - Per Kristian Haug	1 550 000	7,05 %
CTO - Farzad Jalily	1 550 000	7,05 %
CRO - Kjetil Andre Welde Knudsen	1 550 000	7,05 %
COO - Anne Jørgensen	1 550 000	7,05 %
CMO - Jørgen Rui	1 550 000	7,05 %
Øvrige ansatte	1 740 000	7,91 %
Sum tildelt	17 236 800	78,35 %
Ikke tildelt	4 763 200	21,65 %
Sum	22 000 000	100,00 %

For øvrige opplysninger om tegningsrettene, henvises det til note 19.

Note 14: KAPITALDEKNING

Beløp i NOK tusen	31.12.2025	31.12.2024
Aksjekapital	452 606	378 262
Overkurs	331 094	200 430
Annen egenkapital	419 595	377 911
Utsatt skatt og øvrige immaterielle eiendeler	-35 738	-34 094
Ren kjernekapital	1 167 557	922 509
Annen godkjent kjernekapital	145 000	85 000
Kjernekapital	1 312 557	1 007 509
Tilleggskapital	190 000	96 000
Ansvarlig kapital	1 502 557	1 103 509
Beregningsgrunnlag:		
Kredittrisiko:		
Institusjoner	70 651	88 020
Foretak	786 916	344 001
Massemarked	2 653 030	2 150 115
Massemarked pant i fast eiendom	1 446 337	1 043 619
Forfalte engasjementer	422 695	364 172
Andeler i verdipapirfond	78 480	84 937
Øvrige eiendeler	43 744	36 782
Beregningsgrunnlag for kredittrisiko	5 501 853	4 111 646
Operasjonell risiko	418 635	645 423
CVA risiko	4 591	4 253
Samlet beregningsgrunnlag	5 925 078	4 761 322
Ren kjernekapital %	19,7 %	19,4 %
Kjernekapital %	22,2 %	21,2 %
Ansvarlig kapital %	25,4 %	23,2 %
Regulatoriske kapitalkrav		
Ren kjernekapital	13,9 %	16,4 %
Kjernekapital	16,3 %	17,9 %
Ansvarlig kapital	19,5 %	19,9 %
Uvektet kjernekapitalandel	13,2 %	12,4 %
LCR Totalt	355,0 %	320,0 %
LCR NOK	409,0 %	361,6 %
LCR EUR	122,0 %	297,7 %

Note 15: SPESIFIKASJON AV RENTER OG PROVISJONER

Beløp i NOK tusen	2025	2024
Renteinntekter utlån til kunder beregnet etter effektivrentemetoden	816 036	686 833
Renteinntekter utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	40 684	35 516
Sum renteinntekter	856 721	722 350
Andre gebyrer og provisjonsinntekter		
Formidlingsprovisjoner	2 815	2 883
Gebyrer og lignende	34 681	25 239
Provisjon ved salg av forsikringer på vegne av tredjepart	24 493	24 306
Sum andre gebyrer og provisjonsinntekter	61 990	52 428
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	3 734	5 463
Sum andre gebyrer og provisjonskostnader	3 734	5 463

Inntekt fordelt på geografi

2025

Beløp i NOK tusen	Norge	Finland	Tyskland	Sverige
Renteinntekter	584 370	200 861	24 857	5 948
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	35 149	19 710	6 881	249
Netto verdiendring valuta og verdipapirer	-1 131	2 055	395	2 168
Sum	618 388	222 627	32 133	8 365

2024

Beløp i NOK tusen	Norge	Finland	Tyskland	Sverige
Renteinntekter	470 424	209 438	-	6 971
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	42 000	10 225	-	203
Netto verdiendring valuta og verdipapirer	26 064	-7 801	-	96
Sum	538 488	211 863	0	7 270

Note 16: NETTO VERDIENDRING OG GEVINST/TAP PÅ VALUTA OG FINANSIELLE INSTRUMENTER

Beløp i NOK tusen	2025	2024
Netto gevinster på aksjer, andeler og verdipapirer med variabel avkastning	18 314	26 177
Netto gevinster på valutakontrakter og valutaendringer	-14 827	-7 818
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	3 488	18 360

Note 17: MARKEDSRISIKO KNYTTET TIL VALUTAÆKSPONERING

Styret har etablert retningslinjer for bankens investeringer i obligasjoner og verdipapirer, i tillegg til retningslinjer for håndtering av valutarisiko relatert til bankens utlåns- og innskuddsvirksomhet i EUR og SEK. Bankens eiendeler og gjeld i EUR og SEK utgjør en netto valutaeksponering som sikres ved hjelp av valutaterminer. Positive markedsverdi av valutaterminene blir bokført som eiendel i balansen, mens negativ markedsverdi blir bokført som gjeld.

31.12.2025:

Beløp i NOK tusen	EUR	SEK
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2 974	2 811
Netto utlån og fordringer på kunder	212 624	40 798
Andre eiendeler	34 838	-
Sum eiendeler	250 436	43 609
Innskudd fra og gjeld til kunder	319 351	2 034
Annen gjeld	-	-
Sum gjeld	319 351	2 034
Netto valutaposisjon	-68 915	41 574
Netto derivater	-68 750	39 000
Sum usikret valuta	-165	2 574

Markedsrisiko knyttet til valutaposisjoner

Beløp i NOK tusen	EUR	SEK
Resultateffekt ved 1% endring netto valutaposisjon	-689	416
Resultateffekt ved 1% endring derivater	-688	390

31.12.2024:

Beløp i NOK tusen	EUR	SEK
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	22 250	4 161
Netto utlån og fordringer på kunder	142 958	49 864
Andre eiendeler	26 063	-
Sum eiendeler	191 272	54 025
Innskudd fra og gjeld til kunder	262 511	11 288
Annen gjeld	-	-
Sum gjeld	262 511	11 288
Netto valutaposisjon	-71 239	42 737
Netto derivater	-63 500	42 000
Sum usikret valuta	-7 739	737

Markedsrisiko knyttet til valutaposisjoner

Beløp i NOK tusen	EUR	SEK
Resultateffekt ved 1% endring netto valutaposisjon	-712	427
Resultateffekt ved 1% endring derivater	-635	420

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

Valutaterminer i EUR	2025				2024			
	Nominell verdi		Markedsverdi		Nominell verdi		Markedsverdi	
	Kjøp	Salg	Kjøp	Salg	Kjøp	Salg	Kjøp	Salg
Forfall								
0 - 1 mnd	-17 750	-	1 800	-	-18 500	-	-1 245	-
1 - 3 mnd	-39 000	-	3 050	-	-38 500	-	512	-
3 - 12 mnd	-12 000	-	-31	-	-6 500	-	209	-
Sum EUR	-68 750	-	4 819	-	-63 500	-	-524	-

Valutaterminer i SEK	2025				2024			
	Nominell verdi		Markedsverdi		Nominell verdi		Markedsverdi	
	Kjøp	Salg	Kjøp	Salg	Kjøp	Salg	Kjøp	Salg
Forfall								
0 - 1 mnd	-	19 000	-	-472	-	16 500	-	101
1 - 3 mnd	-	20 000	-	-309	-	25 500	-	-280
3 - 12 mnd	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum SEK	-	39 000	-	-782	-	42 000	-	-179

Note 18: LØNN, LÅN / SIKKERHETSSTILLELSER OG YTELSE TIL LEDENDEN PERSONER M.M.

Lønnskostnader

Beløp i NOK tusen	2025	2024
Lønninger	66 855	66 660
Arbeidsgiveravgift	18 843	9 726
Pensjonskostnader	4 654	4 040
Andre ytelser	3 845	6 106
Sum	94 196	86 533

Instabank hadde ved utgangen av 2025 54 fast ansatte og 10 deltidsansatte, til sammen 57 årsverk. Antall årsverk ved utgangen av 2024 var 56.

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

Ytelser til ledende ansatte

2025

Beløp i NOK tusen	Lønn og variabel godtgjørelse	Annen godtgjørelse	Verdi tegningsretter*	Pensjon	Samlet godtgjørelse	Lån og sikkerhetsstillelser
Ledende ansatte						
CEO - Robert Berg	4 334	385	692	173	5 584	6 196
CFO - Per Kristian Haug	2 764	64	138	176	3 143	-
CRCO - Karen Therese Edelberg	1 784	42	-	153	1 979	-
COO - Anne Jørgensen	2 130	113	138	176	2 557	2
CMO - Jørgen Rui	2 188	139	138	167	2 632	-
CTO - Farzad Jalily	2 189	76	138	175	2 578	5 245
CRO - Kjetil Knudsen	2 483	21	138	163	2 805	-
CCO - Robert Leinders-Krog	1 879	20	-	162	2 061	461
Sum	19 751	859	1 384	1 345	23 339	11 905

*) Kostnadsført beløp

2024

Beløp i NOK tusen	Lønn og variabel godtgjørelse	Annen godtgjørelse	Verdi tegningsretter*	Pensjon	Samlet godtgjørelse	Lån og sikkerhetsstillelser
Ledende ansatte						
CEO - Robert Berg	3 539	170	699	163	4 571	-
CFO - Per Kristian Haug	2 226	12	140	165	2 542	-
CCRO - Eivind Sverdrup	1 846	11	401	157	2 415	-
COO - Anne Jørgensen	1 747	86	140	169	2 142	-
CMO - Jørgen Rui	1 819	11	140	157	2 128	-
CTO - Farzad Jalily	1 799	26	140	164	2 130	6 296
CRO - Kjetil Knudsen	2 041	11	140	155	2 347	-
CCO - Robert Leinders-Krog	688	5	-	65	757	-
Sum	15 704	333	1 799	1 195	19 031	6 296

*) Kostnadsført beløp

Informasjon om bankens godtgjørelsesordning

I finansforetaksloven og forskrift om finansforetak 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 utgjør slik informasjon.

Lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

Styret har fulgt følgende retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte for regnskapsåret 2025:

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.

Opsjonsprogram

Ledelsen er tildelt opsjoner som kan utøves tidligst april 2026 og senest april 2028.

Bonus

Styret vedtok en finansiell bonus for 2025 til alle ansatte på 1 månedslønn, justert for opptjeningstid. Bankens bonusprogram er knyttet til bankens resultatoppnåelse. Dersom banken ikke oppnår et tilfredsstillende resultat, vil det normalt ikke bli utbetalt bonus. Bonus utbetales kontant.

Etterlønnsordninger

Det var ingen etterlønnsordning i banken i 2025.

Retningslinjer for 2025

Styret vil følge de samme generelle retningslinjene for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i 2026 som i 2025.

Honorarer til styrende organer

2025

Beløp i NOK tusen		Honorar	Samlet godtgjørelse
Thomas Berntsen	Styrets leder	400	400
Siv Galligani	Styremedlem	280	280
Odd Harlad Hauge	Styremedlem	240	240
Gunn Ingemundsen	Styremedlem	280	280
Alexander Farooq	Styremedlem	240	240
Anne Jørgensen	Styremedlem (ansatt)	80	80
Johan Berg Fossen	Vara styremedlem (ansatt)	35	35
Kristian Følnes	Leder valgkomité	35	35
Kristian Fredrik Kværner Huseby	Medlem valgkomité	15	15
Farzad Jalily	Medled valgkomité (ansatt)	15	15
Sum		1 620	1 620

2024

Beløp i NOK tusen		Honorar	Samlet godtgjørelse
Cathrin Nylander	Styrets leder	360	360
Thomas Berntsen	Styremedlem	220	220
Siv Galligani	Styremedlem	255	255
Odd Harlad Hauge	Styremedlem	220	220
Gunn Ingemundsen	Styremedlem	255	255
Anne Jørgensen	Styremedlem (ansatt)	75	75
Johan Berg Fossen	Vara styremedlem (ansatt)	35	35
Alexander Farooq	Vara styremedlem	75	75
Kristian Falnes	Leder valgkomité	35	35
Kristian Fredrik Kværner Huseby	Medlem valgkomité	15	15
Farzad Jalily	Medled valgkomité (ansatt)	15	15
Sum		1 560	1 560

Note 19: AKSJEOPSJONSPROGRAM

Generalforsamlingen vedtok i 2024 å forlenge opsjonsprogrammet som ble vedtatt i 2020. Eksisterende opsjoner ble dermed kansellert og styret i Instabank tildelte 21 676 800 opsjoner til nøkkelansatte med innløsningskurs 1,65 kroner pr aksje i 2024. Hver opsjon gir rett til én aksje. Opsjonene kan utøves tidligst 17.04.2026 og senest 17.04.2028. Ved kanselleringen var hele det tidligere opsjonsprogrammet fullt opptjent og all estimert virkelig verdi var kostnadsført, slik at eneste regnskapsmessige effekt var reversering av arbeidsgiveravgift som var avsatt som gjeld i balansen.

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

2025:

Beløp i NOK tusen

Total kostnad og arbeidsgiveravgift

IFRS kostnad 2025	1 965
Arbeidsgiveravgift 2025	3 352

Tildelte instrumenter 2025

Ingen instrumenter er tildelt i løpet av 2025

Utestående instrumenter ved årsslutt 2025	Antall opsjoner	Vektet gjennomsnittlig innløsningskurs
Utestående opsjoner ved begynnelsen av perioden	21 676 800	1,65
Tildelte instrumenter 2025	-	-
Kansellerte opsjoner 2025	-4 440 000	1,65
Utestående opsjoner ved slutten av perioden	17 236 800	1,57
Opsjoner som kan utøves ved slutten av perioden	-	-

2024:

Beløp i NOK tusen
Total kostnad og arbeidsgiveravgift

IFRS kostnad 2024	1 985
Arbeidsgiveravgift 2024	97

Tildelte instrumenter 2024

Instrument	Opsjon
Antall 31.12.2024 (instrumenter)	21 776 800
Antall 31.12.2024 (aksjer)	21 776 800
Levetid*	3,96
Innløsningskurs*	1,65
Aksjekurs*	1,77
Forventet levetid*	3,96
Volatilitet*	52,33 %
Rente*	3,82 %
Utbytte*	0 %
FV per instrument*	0,27

**Vektet gjennomsnittlig parameter ved tildeling av instrument*

Utestående instrumenter ved årsslutt 2024	Antall opsjoner	Vektet gjennomsnittlig innløsningskurs
Utestående opsjoner ved begynnelsen av perioden	21 776 800	1,65
Tildelte instrumenter 2024	21 776 800	1,65
Kansellerte opsjoner 2024	-21 776 800	1,65
Terminerte opsjoner 2024	-100 000	1,65
Utestående opsjoner ved slutten av perioden	21 676 800	1,65
Opsjoner som kan utøves ved slutten av perioden	-	-

Note 20: ADMINISTRASJONSKOSTNADER OG ANDRE DRIFTSKOSTNADER

Beløp i NOK tusen

Administrasjonskostnader:	2025	2024
Markedsføringskostnader	34 268	21 617
IT kostnader	49 513	41 983
Kostnader advokat, konsulent, fremmedtjenester	16 481	9 700
Andre administrasjonskostnader	38 466	23 633
Sum administrasjonskostnader	138 728	96 932

Andre driftskostnader:	2025	2024
Revisjon	3 523	2 037
Andre driftskostnader	9 239	7 913
Sum andre driftskostnader	12 763	9 949

Revisjonshonorar

Det ble i 2025 kostnadsført kr 3.523.470 for revisjonskostnader inkl. MVA. Kostnaden er fordelt som følgende:

Beløp i NOK	Sum revisorkostnader (inkl. MVA)	
	2025	2024
Lovpålagt revisjon	2 306 309	1 379 230
Andre attestasjonstjenester	445 313	534 264
Skatterådgivning	65 625	81 250
Annen rådgivning	706 224	42 066
Sum	3 523 470	2 036 810

Note 21: RESULTAT PER AKSJE OG NØKKELTALL

	2025	2024
Antall aksjer pr 1.1	378 261 512	378 261 512
Antall nyutsedte aksjer 02.10.2025	64 344 827	-
Antall nyutsedte aksjer 03.12.2025	10 000 000	-
Antall aksjer per 31.12	452 606 339	378 261 512
Resultat etter skatt	122 785 524	98 123 839
Ordinært resultat per aksje	0,30	0,26
Antall aksjer og utestående opsjoner pr 31.12	469 843 139	399 938 312
Utvannet resultat per aksje og utestående opsjoner	0,29	0,25
Resultat etter skatt som prosent av forvaltningskapitalen pr. årskiftet	1,2 %	1,2 %

Note 22: FINANSIELL RISIKO OG RISIKOSTYRING

Overordnet risikostyring

Instabank er eksponert for ulike typer risiko gjennom sin virksomhet. De vesentligste risikoene knyttet til bankens finansielle instrumenter er kredittrisiko, likviditets- og finansieringsrisiko samt markedsrisiko (herunder renterisiko og valutarisiko). I tillegg er banken eksponert for operasjonell risiko.

Banken har etablert uavhengige kontrollfunksjoner med ansvar for risikostyring og etterlevelse av krav fastsatt i eller i medhold av lov og forskrift. Chief Risk & Compliance Officer har ansvar for uavhengig overvåking og rapportering av bankens samlede risikobilde og rapporterer til administrerende direktør, styret og styrets risikoutvalg.

Styret fastsetter bankens overordnede risikotoleranse gjennom vedtatte risikorammer og retningslinjer, som minimum behandles årlig. Det er etablert detaljerte retningslinjer og rutiner for styring og kontroll av kredittrisiko, likviditets- og finansieringsrisiko, markedsrisiko, operasjonell risiko og compliancerisiko. Risikoutviklingen rapporteres regelmessig til styret.

Bankens risikostyring har som formål å sikre en balansert risikoeksponering i samsvar med fastsatt risikotoleranse, gjeldende regulatoriske krav og bankens forretningsmessige mål.

Kredittrisiko

Kredittrisiko er risikoen for tap som følge av at kunder eller motparter ikke oppfyller sine kontraktsmessige forpliktelser. Kredittrisiko oppstår primært i utlånsporteføljen til personmarkedet og små og mellomstore bedrifter, samt i bankens likviditetsplasseringer.

Styret har vedtatt retningslinjer for kredittgivning som skal sikre forsvarlige kredittvurderingsprosesser og tilfredsstillende porteføljekvalitet over tid. Kredittbeslutninger baseres på vurdering av tilgjengelig kundeinformasjon og en kombinasjon av automatiserte kredittmodeller og fastsatte kredittregler, herunder vurdering av inntekt, gjeldsgrad, alder og betjeningsevne.

For boliglån og bedriftslån gjennomføres alltid en manuell kredittvurdering av spesialiserte saksbehandlere før innvilgelse og utbetaling. Banken gjennomfører rådgivningssamtaler med kundene i forbindelse med slike lån.

Banken anvender modeller og metoder i henhold til IFRS 9 for måling av forventet kreditttap (ECL), inkludert klassifisering i trinn 1, 2 og 3 basert på endringer i kredittrisiko siden førstegangsinngrensning.

Se note 3 for ytterligere informasjon

Bankens likviditetsplasseringer gjøres hovedsakelig som innskudd i finansinstitusjoner eller i rentebærende verdipapirer og fond med høy kredittkvalitet, noe som begrenser kredittrisiko knyttet til disse plasseringene.

Likviditets- og finansieringsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke er i stand til å oppfylle sine betalingsforpliktelser ved forfall uten at det oppstår vesentlige merkostnader.

Styret har vedtatt retningslinjer for styring av likviditetsrisiko, herunder rammer og krav til likviditetsbuffer. Retningslinjene behandles minimum årlig. Styret mottar regelmessig rapportering om bankens likviditetssituasjon.

Banken har som mål å opprettholde lav likviditetsrisiko gjennom:

- Løpende overvåkning av likviditetsposisjon og forventede kontantstrømmer
- Likviditetsprognoser på kort og mellomlang sikt
- Gjennomføring av likviditetsstresstester
-

Bankens finansiering består primært av innskudd fra personmarkedet, egenkapital, ansvarlige lån og fondsobligasjoner. Aktivsiden består hovedsakelig av utlån til kunder og likvide renteplasseringer. Forfallsstruktur for finansielle forpliktelser fremgår av egen note.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap som følge av endringer i markedspriser, herunder renter og valutakurser.

Renterisiko:

Renterisiko oppstår som følge av ulik rentebinding på eiendeler og forpliktelser. Banken tilbyr ikke fastrenteprodukter, og rentebindingen i utlåns- og innskuddsproduktene er begrenset til varslingsfristen for renteendringer som er ufordelaktig for kunden.

Styret har fastsatt rammer for maksimal renterisiko, basert på stresstester for parallellskift i rentekurven. Renterisiko i likviditetsporteføljen vurderes som lav. Sensitivitetsanalyse for renterisiko fremgår av note 10

Valutarisiko:

Valutarisiko oppstår som følge av ubalanse mellom eiendeler og forpliktelser denominert i utenlandsk valuta. Banken har utlån og innskudd i NOK, EUR og SEK. Differansen mellom utlån og innskudd i EUR og SEK medfører valutaeksponering.

Valutaeksponeringen sikres gjennom bruk av valutaterminkontrakter. Formålet med sikringen er å redusere resultat- og balansevolatilitet som følge av valutakursendringer. Se note 17 for ytterligere informasjon om markedsrisiko knyttet til valutaeksponering.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risiko for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, menneskelige feil, systemsvikt eller eksterne hendelser. Styret har vedtatt retningslinjer og risikorammer for operasjonell risiko, herunder krav til rapportering og oppfølging. Rapportering skjer kvartalsvis til styret.

Bankens virksomhet er basert på standardiserte produkter og i stor grad bruk av eksterne leverandører. Utkontrakterte tjenester reguleres gjennom avtaler med definerte kvalitetskrav og følges opp i henhold til egne retningslinjer for utkontraktering.

Banken er underlagt omfattende regulatoriske krav, herunder blant annet kapitalkravsregelverket, IFRS 9, regelverk knyttet til antihvitvasking, betalingstjenester, personvern og digital operasjonell motstandsdyktighet (DORA). Grensekryssende virksomhet i Finland, Sverige og Tyskland medfører ytterligere krav til styring og kontroll. Banken har etablert rammeverk og kontrollprosesser for å sikre etterlevelse på tvers av jurisdiksjoner.

Det har ikke vært vesentlige operasjonelle hendelser i regnskapsåret.

Note 23: HENDELSER ETTER BALANSEDAG

Det er ikke avdekket noen vesentlige hendelser etter balansedagen.



Til generalforsamlingen i Instabank ASA

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Instabank ASA som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med IFRS Accounting Standards som godkjent av EU.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene) som gjelder for revisjon av regnskaper til foretak av allmenn interesse, og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært revisor for Instabank ASA sammenhengende i 10 år fra stiftelse 18. mars 2016 for regnskapsåret 2016.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2025. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

1. Forventet kredittap på utlån

Det vises til note 1 Regnskapsprinsipper og note 3 Utlån til og fordringer på kunder og styrets årsberetning, avsnitt kredittrisiko.

Beskrivelse av forholdet	Vår revisjonsmessige tilnærming
<p>Bankens samlede forventede kredittap på utlån som ikke er kredittforringet utgjør MNOK 93,3 per 31.12.2025. Forventet kredittap på utlån som er kredittforringet utgjør MNOK 188,9 per 31.12.2025.</p> <p>For utlån og garantier krever IFRS 9 at banken beregner forventet kredittap for de neste 12 måneder for lån som ikke har vesentlig økning i kredittrisiko (steg 1), og forventet kredittap over hele lånets løpetid for lån som har vesentlig økning i kredittrisiko (steg 2 og 3). Banken anvender en modell for beregning av forventet kredittap i steg 1, 2 og 3. Modellverket er komplekst og omfatter store mengder data. Samtidig innebærer beregningen at ledelsen utøver skjønn, spesielt knyttet til følgende parametere;</p> <ul style="list-style-type: none"> • Sannsynlighet for mislighold (PD), • Tap ved mislighold (LGD), • Eksponering ved mislighold (EAD), • Definisjon av vesentlig økning i kredittrisiko, • Forventet kundemigrasjon, • Effekt av makroøkonomiske forventninger, • Vekting av ulike fremtidsrettede scenarier. <p>Banken har utviklet en egen modell for fastsettelse av PD, LGD og EAD og beregning av beregning av forventet kredittap (ECL).</p> <p>På bakgrunn av størrelsen på brutto utlån, iboende kredittrisiko, nedskrivningenes størrelse, kompleksiteten i modellberegningene og graden av ledelsens skjønn ved utarbeidelse av estimatene, anser vi forventet kredittap som et sentralt forhold ved revisjonen.</p>	<p>Vi har dannet oss en forståelse av bankens definisjoner, metoder og kontrollaktiviteter for innregning og måling av forventet kredittap samt vurdert om de er i tråd med standardens krav.</p> <p>Vi har blant annet;</p> <ul style="list-style-type: none"> • vurdert om bankenes validering av ECL-modell er utført på en faglig forsvarlig måte, • vurdert og testet om bankens modell for beregning av forventede tap er i overensstemmelse med IFRS 9, • vurdert om ECL-modellens resultater er en god prediksjon på de erfarte tapene banken til slutt konstaterer, • testet fullstendighet og nøyaktighet av datagrunnlaget i ECL-modellen, • vurdert forventet levetids PD, • vurdert vekting av ulike scenarier og sensitiviteten ved ulike vektinger, • etterkontrollert ECL-modellens matematiske nøyaktighet. <p>I vårt arbeid med vurdering av valideringer og modelldokumentasjon knyttet til ECL steg 1, 2 og 3 har vi benyttet vår spesialist.</p> <p>For å utfordre ledelsens skjønnsmessige vurderinger lagt til grunn i beregningene av forventet kredittap for steg 1, 2 og 3 har vi blant annet;</p> <ul style="list-style-type: none"> • vurdert og testet ledelsens kontroll med modellens beregninger, • utført analyser av sentrale nøkkeltall, <p>Vi har vurdert om noteopplysninger knyttet til IFRS 9 og ECL er tilstrekkelig etter kravene i IFRS 7.</p>

2. IT-systemer og applikasjonskontroller

Det vises til note 20 Administrasjonskostnader og andre driftskostnader, samt styrets årsberetning, avsnitt operasjonell risiko.

Beskrivelse av forholdet	Vår revisjonsmessige tilnærming
<p>Instabank ASA er avhengig av at IT-infrastrukturen i banken fungerer som tilsiktet.</p> <p>Banken benytter et standard kjernesystem levert og driftet av ekstern tjenesteleverandør. God styring og kontroll med IT-systemene er av vesentlig betydning for å sikre nøyaktig, fullstendig og pålitelig finansiell rapportering.</p> <p>Videre understøtter IT-systemene regulatorisk etterlevelse av rapportering til myndigheter, noe som er sentralt for banken som konsesjonspliktig virksomhet.</p> <p>Systemet beregner blant annet rente på innlån og utlån (såkalte applikasjonskontroller) og bankens interne kontrollsystemer bygger på systemgenererte rapporter.</p> <p>På bakgrunn av IT-systemenes betydning for bankens virksomhet har vi identifisert dette området som et sentralt forhold ved vår revisjon.</p>	<p>I forbindelse med vår revisjon har vi opparbeidet oss en forståelse av kontrollmiljøet og testet at utvalgte generelle IT kontroller fungerer som forutsatt og understøtter viktige applikasjonskontroller. Vi har i våre kontroller hatt hovedfokus på tilgangsstyring.</p> <p>Uavhengig revisor hos tjenesteleverandøren har vurdert og testet internkontroller knyttet til IT systemene hos ekstern tjenesteleverandør. Vi har innhentet attestasjonsuttalelse (ISAE 3402) fra uavhengig revisor for å vurdere om tjenesteleverandøren har tilfredsstillende internkontroll på områder av vesentlig betydning for Instabank ASA. Vi har vurdert revisorens kompetanse og objektivitet, og har gjennomgått rapporten for å vurdere mulige avvik og konsekvenser for vår revisjon.</p> <p>Vi har forespurt ledelsen om deres evaluering og oppfølging av uavhengig revisors rapport hos tjenesteleverandørene for å påse at eventuelle funn er hensiktsmessig fulgt opp.</p> <p>I vårt arbeid med å forstå kontrollmiljøet, teste kontroller og gjennomgå rapportene har vi benyttet våre spesialister innen IT-revisjon.</p>

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelsen om foretaksstyring.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med IFRS Accounting Standards som godkjent av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål 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 ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

- identifiserer og vurderer 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 intern 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 om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, 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 årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Vi avgir en uttalelse til revisjonsutvalget om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og kommuniserer med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.



Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

Oslo, 12. mars 2026

KPMG AS

A handwritten signature in blue ink, reading 'Anders Sjöström'. The signature is fluid and cursive, with the first name 'Anders' and the last name 'Sjöström' clearly distinguishable.

Anders Sjöström
Statsautorisert revisor