

Til aksjonærene, styret og revisor i Pareto Bank ASA

Oslo, 6. mars 2019

### **INNKALLING TIL GENERALFORSAMLING**

Det innkalles herved til ordinær generalforsamling i Pareto Bank ASA,

**den 28. mars 2019 kl. 16.30**

i bankens lokaler i Dronning Mauds gate 3 i Oslo (8. etasje).

Generalforsamlingen åpnes av styrets leder, jf. allmennaksjeloven § 5-12 første ledd.

Følgende saker vil bli behandlet:

- 1. VALG AV MØTELEDER OG PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**
- 2. FREMLEGGELSE AV FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJONÆRER OG FULLMEKTIGER**
- 3. GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN**
- 4. GODKJENNING AV ÅRSREGNSKAPET OG ÅRSBERETNINGEN FOR 2018, HERUNDER ANVENDELSE AV ÅRSOVERSKUDD**
- 5. STYRETS ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE**
- 6. FASTSETTELSE AV REVISORS GODTGJØRELSE FOR 2018**
- 7. VALG AV MEDLEMMER OG VARAMEDLEMMER TIL STYRET**
- 8. VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITEEN**
- 9. FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL TILLITSVALGTE**
- 10. FULLMAKT TIL OPPTAK AV ANSVARLIG LÅN**
- 11. FULLMAKT TIL OPPTAK AV FONDSOBLIGASJON**
- 12. FULLMAKT TIL ERVERV AV EGNE AKSJER IFB. INCENTIVPROGRAM FOR ANSATTE**
- 13. FULLMAKT AKSJEEMISJON IFB. INCENTIVPROGRAM FOR ANSATTE**

Pareto Bank ASA har en aksjekapital på kr 703.436.256 fordelt på 58.619.688 aksjer à NOK 12, fullt innbetalt. Hver aksje gir rett til én stemme på bankens generalforsamlinger. Banken eier ingen egne aksjer pr. 6. mars 2019.

Aksjeeierne har følgende rettigheter i forbindelse med generalforsamlingen:

- Rett til å møte i generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmektig.
- Talerett på generalforsamlingen.
- Rett til å ta med én rådgiver og gi denne talerett.
- Rett til å kreve opplysninger av styrets medlemmer og administrerende direktør om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) godkjenningen av årsregnskapet og årsberetningen, (ii) saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse og (iii) bankens økonomiske stilling, herunder om virksomheten i andre selskaper som banken deltar i, og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for banken.
- Rett til å få fremsette alternativer til styrets forslag under de saker generalforsamlingen skal behandle.

Aksjonærer som ønsker å delta i generalforsamlingen bes melde seg på via VPS eller sende inn vedlagte påmeldingsskjema/møteseddel (vedlegg 1) til DNB Bank ASA ([genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no)) innen 26. mars 2019 kl. 16.00.

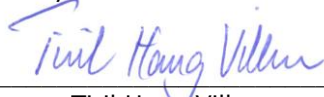
Aksjonærer kan avgi forhåndsstemme eller avgi fullmakt med eller uten stemmeinstruks i VPS innen 26. mars 2019 kl. 16.00. Stemmeinstruks eller fullmakt kan også avgis ved å sende inn vedlagte fullmaktsskjema (vedlegg 1) til DNB BANK ASA ([genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no)) innen samme frist.

Aksjonærer har rett til å møte og stemme ved fullmektig. Det må i så tilfelle fremlegges en skriftlig og datert fullmakt. Vedlagte fullmaktsskjema (vedlegg 1) kan benyttes.

Denne innkallingen med vedlegg er tilgjengelig på bankens internettside [www.paretobank.no](http://www.paretobank.no)

Etter vedtektene § 5-1 sendes ikke vedleggene til innkallingen med post til aksjonærene, med unntak for vedlegg 1. Innkalling med vedlegg 1-8 er tilgjengelig på bankens internettside [www.paretobank.no](http://www.paretobank.no). Enhver aksjonær kan dog kreve at de øvrige vedlegg sendes vederlagsfritt til vedkommende med post. Dersom en aksjeeier ønsker å få tilsendt disse dokumentene, kan henvendelse rettes til banken på telefon: 24028119, eller ved å sende en forespørsel pr. e-post til [even.wahl@paretobank.no](mailto:even.wahl@paretobank.no)

Oslo, 6. mars 2019  
for styrets leder Åsmund Skår



Tiril Haug Villum  
Administrerende direktør

*Vedlegg til innkallingen:*

1. Påmeldingsskjema/møteseddel og fullmaktsskjema
2. Årsregnskap og årsberetning for 2018, sak 4 ([www.paretobank.no](http://www.paretobank.no))
3. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, sak 5 ([www.paretobank.no](http://www.paretobank.no))
4. Valgkomiteens innstilling, sak 7-9 ([www.paretobank.no](http://www.paretobank.no))
5. Fullmakt til opptak av ansvarlig lån, sak 10 ([www.paretobank.no](http://www.paretobank.no))
6. Fullmakt til opptak av fondsobligasjon, sak 11 ([www.paretobank.no](http://www.paretobank.no))
7. Fullmakt til erverv av egne aksjer ifb. incentivprogram til ansatte, sak 12 ([www.paretobank.no](http://www.paretobank.no))
8. Fullmakt aksjeemisjon ifb. incentivprogram til ansatte, sak 13 ([www.paretobank.no](http://www.paretobank.no))

## Vedlegg (i) Møteseddel og fullmaktsskjema

### GENERALFORSAMLING I PARETO BANK ASA 28.03.2019

Dersom aksjeeier er et selskap,  
oppgi navnet på personen som representerer selskapet:

\_\_\_\_\_  
Navn på aksjonær eller person som representerer selskapet  
(Ved fullmakt benyttes blanketten under)

### MØTESEDDEL

Undertegnede vil delta på generalforsamling den 28.03.2019 og avgi stemme for:

I alt for \_\_\_\_\_ aksjer  
antall egne aksjer  
andre aksjer i henhold til vedlagte fullmakt(er)  
Aksjer

Denne påmelding må være DNB Bank ASA i hende senest 26.03.2019 kl. 16.00.

**Påmelding kan foretas elektronisk via Investortjenester, på e-post til [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no) eller per post til postadresse: DNB Bank ASA, Verdipapirservice, postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo.**

For å få tilgang til elektronisk påmelding via selskapets hjemmeside, må ovennevnte pinkode og referansenummer oppgis.

\_\_\_\_\_  
Sted Dato Aksjeeiers underskrift  
(Undertegnes kun ved eget oppmøte. Ved fullmakt benyttes delen nedenfor)

### FULLMAKT UTEN STEMMEINSTRUKS

Denne fullmaktsseddelen gjelder fullmakt *uten* stemmeinstruks. Dersom De ønsker å avgi stemmeinstruks, vennligst gå til neste side.

Dersom De selv ikke kan møte på generalforsamling, kan denne fullmakt benyttes av den De bemyndiger.

Fullmakten må være DNB Bank ASA, Verdipapirservice, i hende senest 26.03.2019 kl. 16.00.

**Fullmakten kan sendes elektronisk via Investortjenester, per e-post til [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no) eller per post til postadresse: DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo.**

**Undertegnede:** \_\_\_\_\_  
gir herved (sett kryss):

Styrets leder (eller den han bemyndiger), eller

\_\_\_\_\_  
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme i PARETO BANK ASAs generalforsamling 28.03.2019 for mine/våre aksjer.

\_\_\_\_\_  
Sted Dato Aksjeeiers underskrift  
(Undertegnes kun ved fullmakt)

## FULLMAKT MED STEMMEINSTRUKS

Denne fullmaktsseddelen gjelder fullmakt med stemmeinstruks. De kan gi fullmakt med stemmeinstruks til den De bemyndiger. Fullmakten må være datert og signert.

Fullmakten må være DNB Bank ASA, Verdipapirservice, i hende senest 26.03.2019 kl. 16.00.

**Fullmakten kan sendes elektronisk via Investortjenester, per e-post til [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no) eller per post til postadresse: DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo.**

**Undertegnede:** \_\_\_\_\_

gir herved (sett kryss på én):

Styrets leder (eller den han bemyndiger), eller

\_\_\_\_\_  
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme på generalforsamling i Pareto Bank ASA den 28.03.2019 for mine/våre aksjer.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjonene nedenfor. Dersom det ikke krysses av i rubrikken nedenfor, vil dette anses som en instruks om å stemme "for" forslaget i innkallingen. Dersom det blir fremmet forslag i tillegg til, eller som erstatning for forslaget i innkallingen, avgjør fullmektigen stemmegivningen. Fullmektigen vil i så fall legge en for fullmektigen rimelig forståelse til grunn. Det samme gjelder dersom det er tvil om forståelsen av instruksjonen. Dersom en slik tolkning ikke er mulig, vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

Agenda generalforsamling 2019	For	Mot	Avstå
1. Åpning av møtet, valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2. Fremleggelse av fortegnelse over møtende aksjonærer og fullmektiger	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Godkjenning av innkalling og dagsorden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2018, herunder anvendelse av årsoverskudd	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Fastsettelse av revisors godtgjørelse for 2018	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Valg av medlemmer og varamedlemmer til styret			
Peter D. Knudsen (styremedlem)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Hilde Vatne (styremedlem)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Eyvind Width (styremedlem)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Per Chr. Nicolaisen (varamedlem)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8. Valg av medlemmer til valgkomiteen			
Petter W. Borg (leder)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Jon Sandberg (medlem)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9. Fastsettelse av godtgjørelse til tillitsvalgte	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10. Fullmakt til opptak ansvarlig lån	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11. Fullmakt til opptak av fondsobligasjon	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
12. Fullmakt til erverv av egne aksjer ifb. incentivprogram for ansatte	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
13. Fullmakt aksjeemisjon ifb. incentivprogram for ansatte	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Sted

Dato

Aksjeeiers underskrift  
(Undertegnes kun ved fullmakt)

**Vedlegg (ii) til innkallingen**

**Årsregnskap og årsberetning for 2018**

**Se egen link på [www.paretobank.no](http://www.paretobank.no)**

## Vedlegg (iii) til innkallingen

### **SAK 5 STYRETS ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE**

Styret i Pareto Bank har avgitt en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte m.v. i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a. Retningslinjene skal fremlegges for generalforsamlingen.

#### ***Veiledende retningslinjer for det kommende regnskapsåret***

*Pareto Banks retningslinjer for fastsettelse av godtgjørelse til administrerende direktør og øvrig ledelse skal understøtte bankens strategi. Styrets godtgjørelsesutvalg utgår fra det samlede styret til enhver tid. Godtgjørelsesutvalget innstiller i saker som omhandler godtgjørelse i overensstemmelse med forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner m.v.*

*Styret legger til grunn at administrerende direktør skal ha konkurransedyktig lønn og øvrige betingelser. Godtgjørelse og betingelser skal ikke være egnet til å skade Pareto Banks omdømme.*

*Administrerende direktør fastsetter godtgjørelsen til ledende ansatte i banken i samråd med styrets leder. Pareto Bank er en spesialbank med høye krav til spesialkompetanse hos de ansatte. Lønn fastsettes derfor utfra behovet for å gi konkurransedyktige betingelser innenfor bankens fokusområder. Lønnen skal bidra til at Pareto Bank trekker til seg og beholder ledende ansatte med ønsket kompetanse og erfaring.*

*Naturalytelser kan tilbys ledende ansatte i den grad ytelsene har en relevant sammenheng med den ansattes funksjon i banken eller er i tråd med markedsmessig praksis. Ytelsene skal ikke være vesentlige i forhold til den ansattes grunnlønn.*

*Variabel godtgjørelse til ledende ansatte kan gis etter forskrift om godtgjørelsesordninger finansinstitusjoner m.v. basert på konkret resultatoppnåelse og diskresjonær vurdering. Ordningen skal være resultatavhengig uten å være risikodrivende, og ordningen skal ikke være egnet til å skade Pareto Banks omdømme.*

*Pareto Bank har en ordning for overskuddsdeling som er basert på oppnådd resultat etter skatt og egenkapitalavkastning etter skatt. Overskuddsdeling skjer dersom banken leverer en egenkapitalavkastning etter skatt utover et innslagspunkt fastsatt av bankens styre hvert år. For 2018 vedtok styret et innslagspunkt på 6,5 %. En andel av resultatet utover 6,5 % egenkapital-avkastning utdeles til bankens ansatte som variabel godtgjørelse.*

*Pensjonsordning og eventuell avtale om sluttvederlag og lignende skal sees i sammenheng med øvrig godtgjørelse. Pensjonsordning og sluttvederlag må ikke i sine ulike komponenter eller i sum være egnet til å skade Pareto Banks omdømme. Ledende ansatte er tilsluttet den alminnelige pensjonsordningen for ansatte i Pareto Bank ASA. Pensjonsalder er 67 år.*

#### ***Retningslinjer for aksjer, tegningsretter, opsjoner m.v. for det kommende regnskapsåret***

*Det er et ønske at administrerende direktør, ledende ansatte og øvrige ansatte eier aksjer i banken. Administrerende direktør og ledende ansatte gis på lik linje med øvrige ansatte i banken adgang til å delta i et aksjekjøpsprogram for ansatte. For 2018 gjelder også en ordning om overskuddsdeling for alle ansatte. Ordningen er resultatbasert og variabel godtgjørelse utbetales i form av aksjer i Pareto Bank. For ansatte med kontrollansvar er tildelingen diskresjonær og ikke resultatbasert.*

#### **Forslag til vedtak:**

*Generalforsamlingen behandlet styrets erklæring om fastsettelsen av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i samsvar med allmennaksjeloven § 6-16a.*

*Generalforsamlingen slutter seg til styrets retningslinjer for ledelønnsfastsettelse for det kommende regnskapsåret. Generalforsamlingen godkjenner de aksjebaserte godtgjørelser for det kommende regnskapsåret.*

**Vedlegg (iv) til innkallingen**

**PROTOKOLL FRA VALGKOMITEMØTE  
PARETO BANK ASA**

Den 20. februar 2019 ble det avholdt møte i valgkomiteen i Pareto Bank ASA.

Til stede var: Petter W. Borg (leder)  
Jon R. Sandberg  
Joakim Standal (ansatte medlem)

Til behandling forelå:

**VALGKOMITEENS INNSTILLING TIL GENERALFORSAMLINGEN I PARETO BANK ASA  
28. MARS 2019**

**Innstilling vedrørende valg av medlemmer til styret**

Følgende er på valg i 2019:

*Camilla Wahl (styremedlem)*  
*Per Kristian Spone (styremedlem)*  
*Espen Lundaas (styremedlem)*  
*Peter Ditlef Knudsen (varamedlem)*  
*Trine Charlotte Høgås-Ellingsen, varamedlem*

Trine Charlotte Høgås-Ellingsen stiller til gjenvalg som varamedlem.  
Camilla Wahl, Per Kristian Spone og Espen Lundaas stiller ikke til gjenvalg.

Valgkomiteen har gjennomført samtaler med de største aksjonærene i banken, og det har ikke kommet innspill på endringer i styret.

Komiteen har besluttet å innstille på følgende personer som aksjonærvalgte styremedlemmer:

*Peter Ditlev Knudsen (styremedlem)*  
*Hilde Vatne (styremedlem)*  
*Eyvind Width (styremedlem)*  
*Per Chr. Nicolaisen (varamedlem)*

Valgkomiteen har i sin søken etter tre nye kandidater som styremedlem og en kandidat som varamedlem i banken, lagt vekt på erfaring og kompetanse som er sammenfallende med bankens forretningsområder. Bankens balanse som i hovedsak er relatert til eiendomsmarkedet og noe shipping eksponering, betinger at styrets medlemmer også besitter særskilt spisskompetanse innenfor disse to sektorer.

I tillegg har valgkomiteen vektlagt at styret innehar relevant komplementær kompetanse innenfor bankrelaterte problemstillinger, kredittprosesser og sektorkompetanse tilknyttet bankens utlånsportefølje.

Styret innehar god balanse ift. fastsatte regler om kjønnsrepresentasjon.

Valgkomiteen anser styrets aksjonærvalgte medlemmer som innstilt, å være uavhengig av selskapets ledende ansatte og vesentlige forretningsforbindelser. Videre ansees fire av styrets aksjonærvalgte medlemmer som uavhengige av bankens hovedaksjonærer, varamedlem Trine Charlotte Høgås-Ellingsen er representant for Pareto AS.

Bakgrunn nye styremedlemmer;

**Hilde Vatne;** Regionsdirektør i JM Norge AS og har tidligere arbeidserfaring som CFO i COOR Service Management AS, CFO i Selvaagbygg, CFO i Norges Idrettsforbund og Olympiske komite', controller i Selvaag Gruppen AS og Nice AS. Hilde har også relevant styreerfaring fra bl.a. Norgesgruppen, DnB Næringseiendom, KM OY, Sparebank 1 Næringskreditt, DnB Asset Management, Faktor Eiendom, Norwegian Property og VMETRO.

**Eyvind Width;** Privat investor / rådgiver og har tidligere arbeidserfaring som obligasjonsmegler i Sparebank 1 Markets, partner og leder av Alternative Investments, ABG Sundal Collier, CEO Fondsfinans Aktiv Forvaltning, partner og leder av obligasjoner i Sundal Collier, aktuar UNI Forsikring. Eyvind har også styreerfaring i Sundal Collier & co.

**Peter Ditlef Knudsen;** CEO NorthCape AS og har tidligere arbeidserfaring som CEO Camillo Eitzen & Co, leder Nordea Bank Singapore, banksjef shipping / offshore CBK, skipsmegler Stemco Shipping AS, Jøtun Fonds, DnC shipping og GIEK. Peter har også relevant styreerfaring fra tilknyttede selskap til tidligere arbeidsgivere.

**Per Chr. Nicolaisen;** Investor og rådgiver med fokus mot eiendomsinvesteringer. Per Chr. har i perioden 1992 til 2013 vært partner i Pareto Project Finance, hvor hans ansvarsområde var innenfor prosjektutvikling, tilrettelegging og salg av shipping- og eiendomsprosjekter, samt leder av Paretos PE eiendomsfond. Per. Chr har tidligere jobbet som rentemegler i Essar Invest AS og Scanbroker AS

Styret i Pareto Bank ASA vil etter dette bestå av:

Åsmund Skår, styrets leder

Brita Eilertsen, styrets nestleder

Hilde Vatne, styremedlem

Eyvind Width, styremedlem

Peter Ditlef Knudsen, styremedlem

Lars Erik Næss, ansattes representant

Per Chr. Nicolaisen, varamedlem

Trine Charlotte Høgås-Ellingsen, varamedlem

Tine Baastad Ludvigsen, ansatte varamedlem

Mariann Heggelien, ansatte varavaramedlem

Ansattes representanter velges av og blant de ansatte. Lars Erik Næss er valgt som ansattes styrerepresentant.



### **Innstilling vedrørende godtgjørelse til tillitsvalgte**

Valgkomiteen har vurdert honorarene til bankens tillitsvalgte. Valgkomiteen foreslår ingen endring i styrets honorarer.

Styrets medlemmer vil ha følgende honorarer for 2019:

Styreleder NOK 380.000 pr. år  
Nestleder NOK 300.000 pr. år  
Medlemmer NOK 250.000 pr. år  
Styremøter utover 12 fysiske møter i året NOK 10.000 pr. møte  
Ansattes styremedlem NOK 0 pr. år  
Varamedlemmer NOK 10.000 pr. møte  
Ansattes varamedlemmer NOK 0 pr. møte

### **Innstilling vedrørende valg av medlemmer til valgkomiteen**

Pareto Bank skal i henhold til vedtektene § 3-1 ha en valgkomite som velges for ett år av gangen. Samtlige medlemmer er på valg.

Basert på samtaler og tilbakemeldinger fra de største aksjonærene, innstiller Valgkomiteen på følgende sammensetning av komiteen:

*Petter W. Borg, gjenvelges som valgkomiteens leder for 1 år  
Jon R. Sandberg gjenvelges som medlem for 1 år  
Joakim Standal, gjenvelges som medlem for 1 år*

*Kristian Kolberg, gjenvelges som varamedlem for 1 år  
Martin B. Kristiansen velges som varamedlem for 1 år*

Ansattes representanter velges av og blant de ansatte. Joakim Standal er gjenvalgt til medlem og Martin B. Kristiansen ble valgt til varamedlem.

### **Innstilling vedrørende godtgjørelse til valgkomiteen**

Banken følger Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse etablert av NUES. Det er anbefalt av NUES at selskaper har valgkomité. Banken har fulgt slik anbefaling siden oppstart og valgkomiteen er vedtektsfestet.

Videre foreslås at det for 2019 opprettholdes følgende honorar til valgkomiteens medlemmer:

Valgkomiteens leder NOK 30.000 fast + NOK 5.000 pr. oppmøte.  
Eksternt medlem NOK 15.000 fast + NOK 5.000 pr. oppmøte.  
Ansattes medlem NOK 0.

Mer forelå ikke til behandling og møtet ble hevet.

Oslo, 20. februar 2019

\_\_\_\_\_  
Sign. \_\_\_\_\_  
Petter W. Borg, leder

\_\_\_\_\_  
Sign. \_\_\_\_\_  
Jon R. Sandberg

\_\_\_\_\_  
Sign. \_\_\_\_\_  
Joakim Standal

**SAK 10 FULLMAKT TIL OPPTAK AV ANSVARLIG LÅN**

Banken har en forpliktelse til å oppfylle de til enhver tid gjeldende kapitalkrav fra myndighetene. Kapitalkravet kan oppfylles med aksjekapital, fondsobligasjonslån eller ansvarlig lån. Ved å ta opp ansvarlig lån styrker banken sin kapitaldekning.

Banken har to ansvarlige lån på til sammen NOK 270 millioner som har opsjoner til innfrielse henholdsvis 3. september 2019 og 14. desember 2021. En fullmakt til opptak av ansvarlig lån fra generalforsamlingen vil gi banken anledning til å refinansiere lånene som innfris.

En fullmakt fra generalforsamlingen øker bankens handlingsrom i tilfelle det skulle bli behov for opptak av ansvarlig lån i perioden frem til neste ordinære generalforsamling. Slikt behov kan oppstå ved sterk utlånsvekst og/eller økte kapitalkrav. Banken kan også ønske å refinansiere et ansvarlig lån gitt særlig gode markedsvilkår. Det foreslås derfor en fullmakt til opptak av NOK 300 millioner, tilsvarende 2,0 % av bankens risikovektede beregningsgrunnlag.

Endelig opptak av ansvarlig lån besluttet av bankens styre.

Styret vedtok på styremøte 27. februar 2019 å fremme følgende forslag om styrefullmakt til opptak av ansvarlig lån:

*Generalforsamlingen gir styret fullmakt til opptak av ansvarlig lån på inntil NOK 300 millioner. Denne fullmakten løper frem til neste ordinære generalforsamling, men ikke lenger enn til 30. juni 2020. Utøvelsen av fullmakten forutsetter godkjenning av Finanstilsynet.*

**SAK 11 FULLMAKT TIL OPPTAK AV FONDSOBLIGASJON**

Banken har en forpliktelse til å oppfylle de til enhver tid gjeldende kapitalkrav fra myndighetene. Kjernekapitalkravet kan oppfylles med aksjekapital eller med fondsobligasjonslån. Ved å ta opp fondsobligasjonslån styrker banken sin kjernekapitaldekning.

Banken har to evigvarende fondsobligasjonslån på til sammen NOK 200 millioner med opsjon til innfrielse henholdsvis 3. september 2019 og 29. mai 2023. En fullmakt til opptak av fondsobligasjon fra generalforsamlingen vil gi banken anledning til å refinansiere lånene som innfris.

En fullmakt fra generalforsamlingen øker bankens handlingsrom i tilfelle det skulle bli behov for opptak av fondsobligasjoner i perioden frem til neste ordinære generalforsamling. Slikt behov kan oppstå ved sterk utlånsvekst og/eller økte kapitalkrav. Banken kan også ønske å refinansiere en fondsobligasjon gitt særlig gode markedsvilkår. Det foreslås derfor en fullmakt til opptak av NOK 250 millioner, tilsvarende 1,5 % av bankens risikovektede beregningsgrunnlag.

Endelig opptak av fondsobligasjon besluttet av bankens styre.

Styret vedtok på styremøte 27. februar 2019 å fremme følgende forslag om styrefullmakt til opptak av fondsobligasjon:

*Generalforsamlingen gir styret fullmakt til opptak av fondsobligasjon på inntil NOK 250 millioner. Denne fullmakten løper frem til neste ordinære generalforsamling, men ikke lenger enn til 30. juni 2020. Utøvelsen av fullmakten forutsetter godkjenning av Finanstilsynet.*

**SAK 12 FULLMAKT TIL ERVERV AV EGNE AKSJER IFB. INCENTIVPROGRAM FOR ANSATTE**

Styret har etablert et incentivprogram for ansatte for 2019 som består av ordning med overskuddsdeling for fast ansatte og et aksjekjøpsprogram. For ordningen med overskuddsdeling vil tildeling i hovedsak være i form av aksjer i Pareto Bank. Formålet med incentivprogrammet er å motivere og skape lojalitet ved at de ansatte blir deleiere i banken.

Deler av aksjetildelingen til ledende ansatte vil være betinget av bankens utvikling før endelig overføring av eierskap finner sted.

Videre kan de ansatte tegne aksjer i et eget aksjekjøpsprogram godkjent av styret. Dette begrenset til en rabatt av 3.000 kroner per ansatt pr. år.

Det er også foreslått at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å gjennomføre en rettet emisjon mot bankens ansatte til samme formål, se sak 13 (vedlegg 8). Styret vil vurdere hva som er mest hensiktsmessig å gjennomføre.

Det foreslås at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å erverve aksjer i markedet for å gjennomføre ordningene med overskuddsdeling og aksjekjøpsprogram.

\*\*\*\*\*

**Forslag til vedtak:**

*Styret gis fullmakt til på vegne av selskapet å erverve aksjer i Pareto Bank ASA i markedet. Fullmakten kan benyttes til å erverve inntil 700.000 egne aksjer.*

*Aksjer ervervet i henhold til fullmakten, kan bare benyttes til salg og overdragelse til fast ansatte i Pareto Bank som ledd i bankens ordning for overskuddsdeling og aksjekjøpsprogram godkjent av styret. Minste og høyeste beløp som kan betales per aksje, skal være henholdsvis 20 kroner og 70 kroner.*

*Fullmakten gjelder frem til neste ordinære generalforsamling, men ikke lenger enn til 30. juni 2020.*

*Det forutsettes at tilbakekjøp ikke medfører at banken kommer i brudd med konsesjonsbetingelsene.*

\*\*\*\*\*

**SAK 13 FULLMAKT AKSJEEMISJON IFB INCENTIVPROGRAM FOR ANSATTE**

Styret har etablert et incentivprogram for ansatte for 2018 som består av ordning med overskuddsdeling for fast ansatte og et aksjekjøpsprogram. For ordningen med overskuddsdeling vil tildeling i hovedsak være i form av aksjer i Pareto Bank. Formålet med incentivprogrammet er å motivere og skape lojalitet ved at de ansatte blir deleiere i banken.

Deler av aksjetildelingen til ledende ansatte vil være betinget av bankens utvikling før endelig overføring av eierskap finner sted.

Videre kan de ansatte tegne aksjer i et eget aksjekjøpsprogram godkjent av styret. Dette begrenset til en rabatt av 3.000 kroner per ansatt pr. år.

Det vil også bli foreslått at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å gjennomføre tilbakekjøp av aksjer mot bankens ansatte med samme formål, se sak 12 (vedlegg 7). Styret vil vurdere hva som er mest hensiktsmessig å gjennomføre.

Det fremmes i den anledning forslag til generalforsamlingen om fullmakt til styret til å utvide aksjekapitalen med inntil kr 15 mill. gjennom en rettet emisjon mot bankens ansatte.

\*\*\*\*\*

**Forslag til vedtak:**

*Styret gis fullmakt til å utvide aksjekapitalen gjennom en rettet emisjon mot bankens fast ansatte på følgende vilkår:*

- *Aksjekapitalen forhøyes med maksimalt kr 16 mill.*
- *Pålydende per aksje er kr 12,-.*
- *Emisjonskursen fastsettes av bankens styre.*
- *Aksjeeiernes fortrinnsrett fravikes. Alle faste ansatte i uoppsagt stilling i selskapet per tegningstidspunktet kan tegne de nye aksjene.*
- *Styret gis fullmakt til å foreta de konkrete vedtektsendringene kapitalforhøyelsen gjør påkrevd.*
- *Med virkning fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret endres vedtektene § 2-1 til å reflektere aksjekapital og antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.*
- *De nye aksjene gir rettigheter i selskapet, herunder rett til utbytte, fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*
- *Fullmakten gjelder frem til neste ordinære generalforsamling, men ikke lenger enn til 30. juni 2020.*
- *Det fastsettes en bindingstid på 1 år for ansattes salg av aksjene.*
- *Gjennomføringen av kapitalforhøyelsen er betinget av at Finanstilsynet gir de nødvendige godkjennelser.*
- *Det forutsettes at en emisjon ikke medfører at banken kommer i brudd med konsesjonsbetingelsene.*
- *Et alternativ til emisjon av aksjer er at banken kjøper det nødvendige antall aksjer i markedet og deretter selger disse til ansatte.*

\*\*\*\*\*