

Q1

Q2

Q3

Q4

STATUS PER FJERDE KVARTAL 2019

Pareto Bank fikk i fjerde kvartal 2019 et resultat etter skatt på kr 114,7 mill. (kr 81,6 mill. i fjerde kvartal 2018). Dette tilsvarte en egenkapitalavkastning etter skatt på 15,0 % (14,0 %) og et resultat per aksje på kr 1,61 (kr 1,36).

For 2019 endte resultat etter skatt på kr 397,6 mill. (kr 330,8 mill.). Dette er igjen det beste årsresultatet i bankens historie. Egenkapitalavkastningen etter skatt ble 14,3 % (15,0 %). Resultat per aksje ble kr 5,57 (kr 5,55). Styret foreslår et utbytte på kr 2,80 pr. aksje for 2019, tilsvarende et utdelingsforhold på 50 %.

Utlånsvolumet var tilnærmet uendret fra forrige kvartal. Netto utlån til kunder endte på kr 13.161 mill. (kr 11.653 mill.) ved utgangen av året. Samlet utlånsvest hittil i år var på kr 1.508 mill. (kr 2.205 mill.). Aktiviteten har vært god på samtlige forretningsområder. Innfrielsestakten har samtidig vært høy, og banken fikk som ventet enkelte store prosjektinnfrielse i slutten av fjerde kvartal.

Rentenetto i fjerde kvartal ble kr 180,5 mill. (kr 147,0 mill.). Andre driftsinntekter inklusiv verdiendringer bidro med kr 7,6 mill. (negative med kr 3,3 mill.). Samlede inntekter ble kr 188,2 mill. (kr 143,7 mill.). Driftskostnader på kr 36,1 mill. (kr 28,2 mill.) ga en lav kostnadsprosent på 19,2 % (19,6 %). Bankens kostnadsførte kr 4,7 mill. (kr 9,0 mill.) i nedskrivninger og tap i fjerde kvartal.

Ren kjernekapitaldekning var 17,4 % (16,1 %) mot et minstekrav på 15,7 % ved utgangen av fjerde kvartal. Ren kjernekapitaldekning er styrket av egenkapitalemissjonen banken gjennomførte i andre kvartal. Bankens langsiktig mål for ren kjernekapitaldekning er 17,7 % innen utgangen av 2022.

Pareto Banks primære ambisjon er å levere god lønnsomhet til sine aksjonærer gjennom høy kredittkvalitet, gode marginer og kostnadseffektiv drift. Den langsiktige ambisjonen er å levere en egenkapitalavkastning etter skatt på 15 %.

STATUS PER FJERDE KVARTAL 2019

	4. kvartal 2019	4. kvartal 2018	2019	2018
Resultat etter skatt (NOK 1 000)	114 735	81 590	397 629	330 779
Resultat per aksje (NOK)	1,61	1,36	5,57	5,55
Innskutt og opptjent egenkapital per aksje (NOK)	43,77	39,37	43,77	39,37
Egenkapitalavkastning etter skatt	15,0%	14,0%	14,3%	15,0%
Kostnadsprosent	19,2%	19,6%	19,9%	21,3%
Forvaltningskapital (NOK 1 000)	17 510 535	15 606 952	17 510 535	15 606 952

Definisjoner og begrunnelser for nøkkeltall og resultatmål brukt i denne rapporten er tilgjengelig på bankens hjemmeside www.paretobank.no/investor/rapporter/

RESULTATREGNSKAPET

Netto renteinntekter utgjorde kr 180,5 mill. (kr 147,0 mill.) i fjerde kvartal. Et høyt gjennomsnittlig utlånsvolum, stabil netto rentemargin og gode gebyrinntekter har bidratt til vekst i renteinntekter sammenlignet med forrige kvartal. Rentemarginen mellom utlån og innskudd var 5,62 prosentpoeng (5,27 prosentpoeng) i fjerde kvartal. Sikringsfondsavgiften var lavere enn avsatt gjennom året, og bidro til å øke netto renteinntekter med kr 1,4 mill.

Netto andre driftsinntekter var kr 7,6 mill. (negative med kr 3,3 mill.) i fjerde kvartal. Verdiendringer på bankens portefølje av finansielle instrumenter var positive med kr 3,6 mill. (negative med kr 7,9 mill.). Prinsippet om å vurdere finansielle instrumenter til virkelig verdi medfører at bankens resultat vil kunne variere betydelig kvartalene imellom. Garanti-provisjoner og netto provisjonsinntekter fra banktjenester og andre driftsinntekter utgjorde kr 1,4 mill. (kr 2,6 mill.). Summen av verdiendringene for tilknyttede og deleide selskaper var positive med kr 4,9 mill. Inntekter fra deleide selskaper er en del av andre driftsinntekter.

Driftskostnader før nedskrivninger og tap utgjorde kr 36,1 mill. (kr 28,2 mill.). Dette inkluderte avsetning til variabel godtgjørelse med kr 6,7 mill. (kr 4,1 mill.). Økning i kostnader fra i fjor er særlig tilknyttet lønn, IT og salg/markedsføring. Overgangen til IFRS 16 har ført til en flytting av kostnader knyttet til husleie fra andre driftskostnader til ordinære avskrivninger. Kostnadsprosenten utgjorde 19,2 % (19,6 %) i fjerde kvartal.

Banken økte nedskrivninger og tap på utlån og garantier med kr 4,7 mill. (kr 9,0 mill.) i fjerde kvartal. Individuelle nedskrivninger og tap er relatert til lån innenfor eiendom.

Dette ga et resultat før skatt i fjerde kvartal på kr 147,3 mill. (kr 106,5 mill.) og etter skatt på kr 114,7 mill. (kr 81,6 mill.). Resultatet tilsvarte kr 1,61 per aksje (kr 1,36) med en avkastning etter skatt på aksjonærenes egenkapital på 15,0 % (14,0%).

RESULTAT FOR ÅRET 2019

For hele 2019 utgjorde resultat etter skatt kr 397,6 mill. (kr 330,8 mill.), hvilket tilsvarte en egenkapitalavkastning på 14,3 % (15,0%).

Bankens rentenetto økte til kr 680,5 mill. i 2019 (kr 554,4) og rentemarginen mellom utlån og innskudd var 5,62 prosentpoeng (5,52 prosentpoeng) for året under ett.

Netto andre driftsinntekter utgjorde i 2019 kr 11,8 mill. (kr 8,8 mill.). Netto kursgevinster på bankens portefølje av finansielle instrumenter var positive med kr 1,0 mill. (negative med kr 5,9 mill.). Garantiprovisjoner og netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjorde kr 5,4 mill. (kr 10,2 mill.). Inntekter og verdiendringer fra eierinteresser i tilknyttede selskaper utgjorde kr 2,0 mill. (kr 4,4 mill.).

Driftskostnader før nedskrivninger og tap utgjorde kr 138,0 mill. (kr 119,9 mill.) for året. Dette inkluderte avsetning til variabel godtgjørelse med kr 23,8 mill. (kr 19,5 mill.). Kostnadsprosenten endte på 19,9 % (21,3 %) for året som helhet.

Det er for året kostnadsført nedskrivninger og tap med kr. 29,7 mill. (kr 4,6 mill.) Individuelle nedskrivninger og tap er relatert til lån innenfor eiendom.

BALANSE

Banken hadde ved utgangen av fjerde kvartal en forvaltningskapital på kr 17.511 mill. (kr 15.607 mill.). Netto utlån til kunder endte på kr 13.161 mill. (kr 11.653 mill.) ved utgangen av kvartalet. Utlånsvolumet var tilnærmet uendret fra forrige kvartal. Samlet utlånsvest hittil i år var på kr 1.508 mill. (kr 2.205 mill.). Aktiviteten har vært god. Innfrielsestakten har samtidig vært høy, og banken fikk som ventet enkelte store prosjekt-innfrielser i slutten av fjerde kvartal.

Ubenyttede kredittrammer og garantier utgjorde kr 2.830 mill. (kr 2.351 mill.) ved utgangen av kvartalet. Det ble i 2019 samlet bevilget kreditter for kr 11.256 mill. (kr 11.035 mill.).

Brutto utlån, ubenyttede kredittrammer og garantier fordelte seg ved utgangen av fjerde kvartal med 73,1 % (70,4 %) på eiendomsfinansiering, 15,4 % (13,9 %) på selskapsfinansiering inklusiv Pareto driftskreditt, 5,3 % (8,0 %) på verdipapirfinansiering, 4,9 % (5,9 %) på shippingfinansiering og 1,2 % (1,8 %) på boliglån.

Innskudd fra kunder utgjorde ved utgangen av fjerde kvartal kr 8.150 mill. (kr 7.623 mill.), hvilket tilsvarte en reduksjon på kr 395 mill. fra forrige kvartal. Det var en økning i volumet bedriftsinnskudd og en reduksjon i klientmidler sammenlignet med tredje kvartal. Bankens innskuddsdekning var 62 % (65 %) ved utgangen av kvartalet. Banken har en målsetning om å ha en innskuddsdekning på mellom 60 og 70 %.

Netto utestående verdipapirgjeld utgjorde ved utgangen av fjerde kvartal kr 5.624 mill. (kr 5.011 mill.). I fjerde kvartal har banken utvidet ett lån med løpetid på nærmere 5 år for kr 100 mill.

Banken hadde ved utgangen av fjerde kvartal en overskuddslikviditet på kr 4.219 mill. (kr 3.804 mill.). Overskuddslikviditeten var tilnærmet uendret sammenlignet med forrige kvartal. Likviditeten er hovedsakelig plassert i rentebærende verdipapirer, innskudd i større banker og i Norges Bank. Verdipapirplasseringene er i stat, kommuner, supranasjonale institusjoner, obligasjoner med fortrinnsrett og banker med rating tilsvarende investment grade.

Banken kan gjøre plasseringer i rentefond og enkeltobligasjoner under investment grade og minimum tilsvarende rating B. Ved utgangen av fjerde kvartal hadde banken plassert kr 0,0 mill. (kr 42,4 mill.) i slike rentefond.

TAP OG MISLIGHOLD

Banken beregner forventet tap etter IFRS 9, som beskrevet i note 12 i årsrapporten for 2018. Trinn 1 består av friske lån, og trinn 2 består av lån som er i over 30 dagers mislighold, som er ført på watchlist eller som har fått en vesentlig økt tapssannsynlighet.

Nedskrivningene i trinn 1 utgjorde kr 35,2 mill.

(kr 28,9 mill.) ved utgangen av fjerde kvartal mot kr 31,4 mill. ved utgangen av tredje kvartal. Nedskrivningene i trinn 2 utgjorde kr 2,7 mill. (kr 5,8 mill.) ved utgangen av fjerde kvartal mot kr 10,8 mill. ved utgangen av tredje kvartal. Til sammen ble nedskrivningene i trinn 1 og 2 redusert med kr 4,3 mill. i fjerde kvartal fra tredje kvartal.

Trinn 3 består av kredittengasjementer med mislighold over 90 dager, samt tapsutsatte engasjementer. Nedskrivningene i trinn 3 utgjorde kr 20,2 mill. (kr 25,0 mill.) ved utgangen av fjerde kvartal mot kr 11,9 mill. ved utgangen av tredje kvartal. Tap på kr 0,7 mill. ble konstatert. Til sammen bidro nedskrivninger i trinn 3 og konstatert tap med en kostnad på kr 9,0 mill. i fjerde kvartal. Nedskrivningene i trinn 3 og tap var i hovedsak innenfor eiendom.

Brutto misligholdte kredittengasjementer utgjorde kr 194,7 mill. (kr 144,8 mill.) ved utgangen av fjerde kvartal mot kr 91,4 mill. ved utgangen av tredje kvartal. Brutto tapsutsatte (ikke misligholdt) kredittengasjementer utgjorde kr 3,8 mill. (kr 3,7 mill.) ved utgangen av fjerde kvartal mot kr 3,8 mill. ved utgangen av tredje kvartal.

SKATTEKOSTNAD

Skattekostnaden utgjorde i 2019 kr 126,9 mill. (kr 108,0 mill.), mens betalbar skatt utgjorde kr 107,9 mill. (kr 110,3 mill.). Banken har positive midlertidige forskjeller på kr 35,6 mill. mot negative kr 30,3 mill. i 2018. Ved årsskiftet utgjorde utsatt skatteforpliktelse kr 8,9 mill. (skattefordel kr 7,6 mill.) Endring i midlertidige forskjellene er i hovedsak relatert til netto gevinst/(tap) på bankens derivater og verdipapirbeholdninger.

SOLIDITET OG KAPITALKRAV

Ren kjernekapital, kjernekapital og ansvarlig kapital utgjorde henholdsvis kr 2.825 mill. (kr 2.228 mill.), kr 3.025 mill. (kr 2.428 mill.) og kr 3.295 mill. (kr 2.698 mill.) ved utgangen av fjerde kvartal. Dette ga en ren kjernekapitaldekning på 17,4 % (16,1 %), en kjernekapitaldekning på 18,7 % (17,6 %) og en kapitaldekning på 20,3 % (19,5 %) beregnet etter standardmetoden. Bankens uvektede kjernekapital utgjorde 15,7 % (14,6 %) ved utgangen av fjerde kvartal.

Minstekravet til ren kjernekapitaldekning økte med 0,5 prosentpoeng på grunn av en økning i motsyklisk kapitalbuffer som trådte i kraft 31.12.2019. Pareto Bank hadde ved utgangen av 2019 et minstekrav til ren kjernekapital inklusiv pilar 2-tillegg på 15,7 %, Banken tilfredstilte dette kravet ved utgangen av fjerde kvartal.

Styret har fastsatt et målnivå for ren kjernekapitaldekning for 2020 på 16,2 %. En økning i systemrisikobufferen på 1,5 prosentpoeng trer i kraft 31.12.2022. Banken forventer derfor å ligge noe over dette målnivået innen utgangen av 2020 for å delvis fase inn det økte kravet.

RISIKOSTYRING

Pareto Bank har en bevisst holdning til styring, kontroll og oppfølging av bankens samlede risikobilde. Bankens viktigste risikoområder er beskrevet under.

Kredittrisiko: Kredittrisiko er den vesentligste risikoen Pareto Bank håndterer. Kredittrisiko er den risiko en bank har for at et låne- eller garanti-engasjement går i mislighold, og for at kunden ikke oppfyller sine avtalte forpliktelser overfor banken. Bankens kredittrisiko påvirkes av den generelle økonomiske utviklingen og bankens håndverk ved innvilgelse og oppfølging av engasjementet.

Konsentrasjonsrisiko er risikoen banken har for at en eller flere engasjementer kan bli misligholdt på grunn av negativ utvikling hos en større kunde eller en hel næringssektor. Pareto Bank har et bevisst forhold til diversifisering av utlånsporteføljen hva gjelder bransje, sikkerhet og størrelse på enkelt-engasjementer. Banken søker å diversifisere mellom de ulike segmentene og å unngå risiko i bransjer hvor banken ikke har tilstrekkelig kompetanse eller er usikre på den generelle fremtidige risikoen.

Kredittpolicy og kredittstyringsdokumenter evalueres av styret minimum én gang årlig.

Banken har utarbeidet et risikoklassifiseringssystem for å kunne styre kredittrisikoen i tråd med bankens kredittpolicy. Dette danner grunnlag for bankens

prismodell, som skal ivareta en riktig prising av risiko basert på debitors betjenings- og tilbakebetalings-evne, etablert sikkerhet for engasjementet og kapitalkrav. Risikoklassifisering benyttes i beregning av forventet tap etter IFRS 9.

Likviditetsrisiko: Likviditetsrisiko måler bankens evne til å møte kortsiktige forpliktelser og til å sikre langsiktig finansiering av bankens eiendeler. Pareto Bank har som mål å holde en lav til moderat likviditetsrisiko på både kort og lang sikt. Videre er det et mål for banken til enhver tid å ha en god likviditetsbuffer, som vil bestemmes av bankens utvikling og balansestruktur. Bankens innskudds-sammensetning og evne til å utstede verdipapirer kan variere mer enn hos en gjennomsnittlig norsk bank. Dette tilsier at banken bør holde en noe høyere overskuddslikviditet enn gjennomsnittet av norske banker.

Styret har vedtatt rammer og prinsipper for styring av bankens likviditetsrisiko. Det gjennomføres stresstester og er utarbeidet et beredskap for mulige likviditetskriser, som testes årlig.

Bankens likviditetspolicy og likviditetsrammer evalueres av styret minimum én gang årlig.

Markedsrisiko: Markedsrisiko er risiko knyttet til bevegelser i markedspriser, som for eksempel renter, valutakurser og verdipapirpriser. Pareto Bank skal ikke ta egne posisjoner i rente- og valutamarkedet og skal fortløpende og i størst mulig grad avdekke oppstått eksponering. Eksponering mot rente- og valutarisiko blir løpende sikret eller avdekket. Eksponeringen skal være innenfor rammer og fullmakter gitt av styret.

Banken har interne rammer for den samlede renterisiko i norske kroner og valuta, og måler denne henholdsvis innenfor definerte løpetidsintervaller og på summen fra to og to nærliggende løpetidsintervaller. Rammen gjelder løpende og omfatter alle løpetider, alle finansielle instrumenter og alle valutaer.

Banken måler valutarisiko som bankens nettoposisjon i den enkelte valuta. I tillegg måler banken summen av nettoposisjonene i hver valuta som en bruttostørrelse uten netting mellom valutaer. Nettoposisjonene er omregnet til norske kroner. Banken stresstester valutaposisjonene ved å analysere resultateffekten av en markedsendring på 10 prosentpoeng for hver enkelt valuta og i alle valutaer samlet.

Banken vil ha risiko for endringer i markedsverdi på porteføljene av obligasjoner, sertifikater og fond som følge av generelle endringer i kredittspreader. Banken bruker en metode som bygger på metodikken i Solvens II for oppfølging og styring av kredittspreadrisiko. Banken skal ha en moderat risikospredning. Det er etablert rammer som sikrer at porteføljen er diversifisert mot utstedere, sektorer og geografiske områder. Markedsrisikoen i porteføljene skal være moderat og porteføljen skal ha høy markedslikviditet. Hoveddelen av porteføljen skal ha en høy likviditet og vil kunne brukes som sikkerhet for lån i Norges Bank.

Operasjonell risiko: Bankens operasjonelle risiko oppstår som følge av systemfeil eller kontrollfeil som medfører at ledelsen hindres i å overvåke eller kontrollere de øvrige risiki eller at den normale transaksjonsbehandlingen hindres. Banken reduserer operasjonell risiko gjennom god styring og kontroll gjennom kontrollrutiner, et etablert rutineverk og en egen funksjon for risikokontroll og compliance.

Andre risikoforhold: Banken vurderer løpende de endringer og krav banken står overfor som kan påvirke så vel resultat- som balanseutvikling.

UTSIKTER

Styret foreslår et utbytte på kr 2,80 pr. aksje for 2019. Dette utgjør 50 % av bankens resultat tilordnet aksjonærer etter skatt. Pareto Bank har vært igjennom en periode med kapitaloppbygging og er nå godt kapitalisert. Kapitalkravene er mer avklart, og bankens lønnsomhet er god. Det er derfor naturlig å utbetale et godt utbytte utover minimumsnivået på 25 %.

Banken sikter mot et kapitalmål på 17,7 % ved utgangen av 2022. Etter økningen i systemrisikobufferen på 1,5 prosentpoeng vil bankens minstekrav til kapital bli 17,2 % ved utgangen av 2022. Kapitalkravsmarginen er satt til 0,5 prosentpoeng. Nivået på kapitalkravsmarginen reflekterer god tapsabsorberende lønnsomhet og en stor grad av fleksibilitet i styring av bankens balanse.

Pareto Banks primære ambisjon er å levere god lønnsomhet til sine aksjonærer. Den langsiktige ambisjonen er å levere en egenkapitalavkastning etter skatt på 15 %. Det er en modig ambisjon da banken må sette av egenkapital over de neste par årene for å møte økte kapitalkrav. Pareto Bank vil møte denne ambisjonen gjennom god operasjonell effektivitet, et høyt lønnsomhetsfokus og gjennom å fortsatt prioritere god kredittkvalitet fremfor vekst.

Oslo, 22. januar 2020
Styret i Pareto Bank ASA

RESULTATREGNSKAP

(NOK 1 000)	Note	4. kvartal 2019	4. kvartal 2018	2019	2018
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentes metode		235 344	191 650	886 715	708 720
Andre lignende inntekter		15 783	13 126	59 806	44 062
Rentekostnader og lignende kostnader		70 586	57 730	266 039	198 408
Netto renteinntekter	4	180 541	147 045	680 482	554 374
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		1 679	2 898	6 998	11 790
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		318	370	1 644	1 580
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper		-265	2 028	1 951	4 360
Netto gevinst/(tap) på fin.instrumenter til virkelig verdi	2,5	3 618	-7 882	961	-5 917
Andre driftsinntekter		2 919	16	3 555	131
Netto andre driftsinntekter		7 634	-3 311	11 821	8 784
Sum inntekter		188 175	143 735	692 304	563 158
Lønn og andre personalkostnader		21 875	16 438	85 617	74 562
Administrasjonskostnader		8 077	5 832	26 852	23 368
Ordinære avskrivninger		5 012	2 060	11 446	7 568
Andre driftskostnader		1 167	3 873	14 133	14 367
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap		36 131	28 202	138 048	119 866
Driftsresultat før nedskrivninger og tap		152 044	115 533	554 255	443 292
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	3,7,8	4 700	9 047	29 719	4 553
Driftsresultat før skatt		147 343	106 486	524 536	438 739
Skattekostnad		32 608	24 896	126 906	107 959
Resultat for perioden		114 735	81 590	397 629	330 779
Andre inntekter og kostnader		0	0	0	0
Totalresultat for perioden		114 735	81 590	397 629	330 779
Resultat etter skatt per aksje (NOK) ordinær og utvannet		1,61	1,36	5,57	5,55

BALANSE

(NOK 1 000)	Note	31.12.2019	31.12.2018
Kontanter og fordringer på sentralbanker	14	351 299	68 065
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	9	573 048	251 526
Utlån til kunder	3,7,8,9,13,14	13 161 000	11 652 698
Sertifikater og obligasjoner	9,13	3 294 334	3 484 630
Finansielle derivater	15	43 524	13 684
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	13,15	25 775	52 413
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	13	22 048	37 459
Immaterielle eiendeler		33 165	35 107
Utsatt skattefordel		0	7 574
Varige driftsmidler		3 657	3 144
Andre eiendeler		1 994	313
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		692	337
Eiendeler		17 510 535	15 606 952
Innskudd fra kredittinstitusjoner	13,14	39 036	150
Innskudd fra kunder	13,14	8 149 629	7 622 723
Verdipapirgjeld	10,13,14	5 623 877	5 011 109
Finansielle derivater	13,15	7 509	46 970
Betalbar skatt		107 946	110 342
Annen gjeld		6 076	5 080
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		49 179	32 339
Ansvarlig lånekapital	11,14	269 820	270 432
Gjeld		14 253 072	13 099 145
Aksjekapital	17	838 221	703 436
Overkurs		691 212	424 615
Fond for urealiserte gevinster		15 484	8 313
Annen egenkapital		1 512 546	1 171 443
Fondsobligasjonslån	11	200 000	200 000
Egenkapital	16	3 257 463	2 507 807
Gjeld og egenkapital		17 510 535	15 606 952
Betingede forpliktelser		164 860	257 102

ENDRING I EGENKAPITAL

(NOK 1 000)	Aksjekapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Aksjonærenes egenkapital	Fondsobligasjonslån	Egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.2017	703 436	424 615	11 404	936 454	2 075 909	50 000	2 125 909
Endring i tapsavsetning under IFRS 9 vs. IAS 39 etter skatt				-76	-76		-76
Egenkapital pr. 01.01.2018	703 436	424 615	11 404	936 378	2 075 833	50 000	2 125 833
Totalresultat for perioden			-3 091	333 870	330 779		330 779
Utbetalte renter fondsobligasjonslån				-6 685	-6 685		-6 685
Spart skatt på renter fondsobligasjonslån				1 671	1 671		1 671
Utbetalt utbytte				-93 792	-93 792		-93 792
Nytt fondsobligasjonslån					0	150 000	150 000
Egenkapital pr. 31.12.2018	703 436	424 615	8 313	1 171 443	2 307 807	200 000	2 507 807
Totalresultat for perioden			7 171	390 458	397 629		397 629
Utbetalte renter fondsobligasjonslån				-11 608	-11 608		-11 608
Spart skatt på emisjonskostnader				3 375	3 375		3 375
Utbetalt utbytte				-41 034	-41 034		-41 034
Aksjeemisjon	134 785	266 597			401 382		401 382
Kostnader fondsobligasjonslån				-89	-89		-89
Nytt fondsobligasjonslån					0	50 000	50 000
Tilbakekjøp fondsobligasjon						-11 000	-11 000
Innfridd fondsobligasjonslån					0	-39 000	-39 000
Egenkapital pr. 31.12.2019	838 221	691 212	15 485	1 512 546	3 057 463	200 000	3 257 463

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(NOK 1 000)	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner	8 284	4 804
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kunder	525 485	524 092
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-117 084	-73 947
Inn-/utbetalinger på lån til kunder	-1 528 062	-2 192 853
Renteinnbetalinger på lån til kunder	863 133	683 809
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kredittinstitusjoner	38 880	-200 095
Renteutbetalinger på innskudd fra kredittinstitusjoner	-659	-926
Inn-/utbetalinger på sertifikater og obligasjoner	190 088	-318 235
Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	62 236	50 084
Renteutbetalinger av verdipapirgjeld	-126 544	-91 323
Inn-/utbetaling finansielle derivater	-67 905	-7 001
Provisjonsinnbetalinger	7 188	11 921
Provisjonsutbetalinger	-1 644	-1 580
Utbetalinger til drift	-126 079	-111 365
Betalt skatt	-109 464	-92 850
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-382 146	-1 815 467
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-999	- 892
Utbetalinger ved kjøp av immatrielle eiendeler	-4 720	-11 527
Inn-/utbetalinger på aksjer, andeler og andre verdipapirer	47 392	-8 349
Netto kontantstrøm investeringsaktiviteter	41 673	-20 769
Innskutt egenkapital	401 382	0
Utstedelse og tilbakekjøp av fondsobligasjonslån	-23	149 756
Inn-/utbetalinger av verdipapirgjeld	608 178	1 758 670
Renteutbetalinger ansvarlig lånekapital	-11 800	-9 143
Renteutbetalinger fondsobligasjonslån	-11 474	-6 211
Utbetaling av utbytte	-41 034	-93 792
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	945 229	1 799 280
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	604 756	-36 956
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01	319 591	356 547
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter*	924 347	319 591

*Kontanter og kontantekvivalenter er definert som fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist.

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Generelt

Delårsrapporten er satt opp i overensstemmelse med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter perioden 01.01.2019 til 31.12.2019, og er utarbeidet i samsvar med IFRS som fastsatt av EU. IFRS 16 Leieavtaler har trådt i kraft 1. januar 2019. Banken har beregnet effekten av IFRS 16 som uvesentlig. Delårsregnskapet er urevidert.

Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2018. Her fremkommer også en beskrivelse av regnskapsprinsippene banken legger til grunn.

NOTE 2: REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNMESSIGE VURDERINGER

Anvendelse av estimater

Bankens regnskapsavleggelse vil i noen grad være basert på estimater og skjønnsmessige vurderinger. Disse er basert på historisk erfaring og forventninger om fremtidige hendelser som anses å være sannsynlige på balansedagen. De regnskapsmessige estimatene vil sjelden være fullt ut i samsvar med endelig utfall, og representerer en risiko for fremtidige vesentlige endringer i balanseført verdi på finansielle instrumenter og immaterielle eiendeler.

En beskrivelse av vesentlige regnskapsestimater og områder som krever skjønnsmessige vurderinger fremkommer av note 3 og note 12 (nedskrivningsmodell under IFRS 9) til årsregnskapet for 2018.

NOTE 3: SEGMENTER

Ut fra bankens størrelse og satsingsområder er alle kredittaktiviteter samlet i en kredittavdeling. Pareto Bank styrer og følger opp kredittaktivitetene som et samlet forretningsområde.

NOTE 4: NETTO RENTEINNETEKTER

(NOK 1 000)	4. kvartal		4. kvartal	
	2019	2018	2019	2018
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på sentralbanker, amortisert kost	333	85	852	375
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kredittinst., amortisert kost	3 205	1 574	10 307	5 485
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kunder, amortisert kost	231 806	189 990	875 556	702 860
Renteinntekter og lignende inntekter	235 344	191 650	886 715	708 720
Renteinnt. og lign.innt. av sertifikater og obligasjoner, virkelig verdi	15 783	13 126	59 806	44 062
Andre renteinntekter og lignende inntekter	0	0	0	0
Andre lignende inntekter	15 783	13 126	59 806	44 062
Rentekostn. og lign. kostn. på gjeld til finansinst., amortisert kost	200	176	653	926
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, virkelig verdi	14 613	13 525	59 971	36 393
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, amortisert kost	15 324	12 973	58 534	52 253
Rentekostn. og lign. kostn. på verdipapirgjeld, virkelig verdi	0	0	0	446
Rentekostn. og lign. kostn. på verdipapirgjeld, amortisert kost	37 204	27 088	131 134	93 115
Rentekostn. og lign. kostn. på ansvarlig lånekapital, amortisert kost	3 082	2 420	11 187	9 329
Sikringsfondsavgift	40	1 465	4 436	5 861
Andre rentekostnader og lignende kostnader	123	84	123	84
Rentekostnader og lignende kostnader	70 586	57 730	266 039	198 408
Netto renteinntekter	180 541	147 045	680 482	554 374

NOTE 5: NETTO GEVINST/TAP PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

(NOK 1 000)	4. kvartal	4. kvartal	2019	2018
	2019	2018		
Netto gevinst/(tap) på valuta	-39 790	48 106	-57 551	13 702
Netto gevinst/(tap) på valutaderivater	41 954	-48 530	60 002	-13 868
Netto gevinst/(tap) på rentederivater	10 758	-9 730	-2 296	3 829
Netto gevinst / (tap) på finansielle instrumenter, trading	12 922	-10 154	155	3 663
Netto gevinst/(tap) på utlån til kunder	0	0	0	0
Netto gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner	-9 465	5 332	11 211	-9 325
Netto gevinst/(tap) på aksjer og andeler	13	-254	862	1 221
Netto gevinst/(tap) på utlån fra sentralbanker	0	0	0	12
Netto gevinst/(tap) på verdipapirgjeld	17	-1 499	-11 638	-2 232
Netto gevinst/(tap) på innskudd fra kunder	132	-1 308	370	744
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	-9 304	2 271	806	-9 579
Netto gevinst/(tap) på fin. inst. bestemt regnskapsført til virkelig verdi	3 618	-7 882	961	-5 917

NOTE 6: VARIABEL GODTGJØRELSE

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.

Avsetning til variabel godtgjørelse føres løpende gjennom året. Det er for fjerde kvartal 2019 avsatt kr 6,7 mill. (kr 5,5 mill.) for å møte denne forpliktelsen.

Ordningen omfatter alle ansatte i Pareto Bank. Hoveddelen av den variable godtgjørelsen utbetales i form av aksjer i Pareto Bank. For ledende ansatte følger utdeling av variabel godtgjørelse bestemmelser om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner i finansforetaksforskriften. Eiendomsretten til aksjene overføres over en periode på tre år gitt at resultatutviklingen tilsier det.

NOTE 7: ENDRINGER I NEDSKRIVNINGER

(NOK 1 000)	31.12.2019	31.12.2018
Individuelle nedskrivninger - forventet tap over levetiden (trinn 3)	20 222	25 047
Nedskrivninger - forventet tap over levetiden (trinn 2)	2 713	5 806
Nedskrivninger - forventet tap over 12 måneder (trinn 1)	35 180	28 852
Totale nedskrivninger	58 115	59 705
Brutto misligholdte engasjementer ¹⁾	194 739	144 845

1) Misligholdte engasjementer er engasjementer hvor kunden ikke har betalt forfalte terminer på utlån innen 90 dager etter forfall, eller når overtrekk på rammekreditt ikke er innekket som avtalt innen 90 dager etter at rammekreditten ble overtrukket.

NEDSKRIVNINGER OG TAP HITTIL I ÅR

(NOK 1 000)	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Beskrivelse	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
Nedskrivninger	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Avsetning til tap på utlån og garantier
Nedskrivninger pr. 01.01.2019	28 852	5 806	25 047	59 705
Overføringer:				
Overført til trinn 1	2 772	-2 622	-150	0
Overført til trinn 2	-805	805	0	0
Overført til trinn 3	-92	-2 556	2 648	0
Netto endring ²⁾	-4 016	3 178	13 995	13 157
Nye utlån utstedt eller kjøpt	15 477	426	0	15 902
Utlån som er fraregnet i perioden	-9 212	-3 093	-21 317	-33 622
Endringer i modell/risikoparametere	2 204	769		2 973
Nedskrivninger og tap pr. 31.12.2019	35 180	2 713	20 222	58 115
Herav nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier	4 704	31	0	4 736
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier i år	6 328	-3 093	-4 825	-1 590

NOTE 7: ENDRINGER I NEDSKRIVNINGER, FORTSATT...

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Kredittesponering utlån 31.12.2018	11 098 580	346 945	211 347	11 656 872
Kredittesponering utlån 31.12.2019	12 516 034	412 927	223 514	13 152 475
Kredittesponering ubenyttede kreditter og garantier 31.12.2018	2 327 476	14 895	2 500	2 344 872
Kredittesponering ubenyttede kreditter og garantier 31.12.2019	2 827 883	2 222	50	2 830 155
Tapsavsetningsprosent utlån	0,24 %	0,65 %	9,05 %	0,41 %
Tapsavsetningsprosent ubenyttede kreditter og garantier	0,17 %	1,41 %	0,00 %	0,17 %

2) Netto endringer skjer som følge av innbetalinger og opptrekk av lån, samt økte eller reduserte nedskrivninger ved endring av risikoklassifisering.

Avsetninger for tap er beregnet basert på forventet kredittap (ECL) ved bruk av metoden som beskrevet i note 12 i årsrapporten for 2018.

Vesentlige endringer i brutto balanseførte finansielle eiendeler som har bidratt til endringer i tapsavsetningene i perioden er endringer i den makroøkonomiske utviklingen, samt enkelte modellendringer.

NOTE 7: ENDRINGER I NEDSKRIVNINGER, FORTSATT...

NEDSKRIVNINGER OG TAP 4. KVARTAL

(NOK 1 000)	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Beskrivelse	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
Nedskrivninger	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Avsetning til tap på utlån og garantier
Nedskrivninger pr. 30.09.2019	31 381	10 825	11 945	54 151
Overført til trinn 1	2 712	-2 561	-150	0
Overført til trinn 2	576	-726	150	0
Overført til trinn 3	41	-2 556	2 514	0
Netto overføring mellom trinnene	3 329	-5 843	2 514	0
Netto endring ²⁾	-1 855	-1 185	6 514	3 474
Nye utlån utstedt eller kjøpt	5 203	-488	0	4 715
Utlån som er fraregnet i perioden	-2 348	-518	-751	-3 617
Endringer i modell/risikoparametere	-530	-78	0	-608
Nedskrivninger og tap pr. 31.12.2019	35 180	2 713	20 222	58 115
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier 4. kvartal	3 799	-8 112	8 277	3 964

NOTE 8: UTLÅN TIL KUNDER FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER

(NOK 1 000)	Utlån til amortisert kost	Utlån til amortisert kost
	31.12.2019	31.12.2018
Verdipapirfinansiering	304 040	522 316
Selskapsfinansiering	1 825 960	1 362 918
Eiendomsfinansiering	10 240 625	8 975 653
Shipping- og offshorefinansiering	781 851	794 683
Påløpte renter og amortiseringer	61 903	52 470
Nedskrivninger trinn 1 og 2	-33 157	-30 293
Nedskrivninger trinn 3	-20 222	-25 047
Totalt	13 161 000	11 652 698

(NOK 1 000)	Utlån til amortisert kost				Totalt
	Brutto verdi	Nedskrivninger			
		Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Verdipapirfinansiering	304 040	-486	0	0	303 554
Selskapsfinansiering	1 825 960	-5 431	-897	0	1 819 633
Eiendomsfinansiering	10 240 625	-21 272	-1 785	-20 222	10 197 345
Shipping- og offshorefinansiering	781 851	-3 287	0	0	778 564
Påløpte renter og amortiseringer	61 903				61 903
Utlån til kunder	13 214 379	-30 476	-2 681	-20 222	13 161 000

NOTE 9: KREDITTRISIKO

Under følger oppstilling av bankens kredittengasjementer, utlån til kredittinstitusjoner og investeringer i sertifikater og obligasjoner fordelt etter risikogrupper etter deres hovedsikkerhet eller offisiell rating. Tabellene viser maksimal kreditteksponering. Se også note 29 i årsregnskapet for 2018.

(NOK 1 000)	31.12.2019	31.12.2018
Ingen/svært liten risiko	5 810 920	5 851 752
Liten risiko	8 229 945	6 348 279
Moderat risiko	1 725 973	1 355 733
Noe risiko	130 498	306 971
Stor risiko	81 414	134 239
Svært stor risiko	0	7 040
Tapsutsatt	3 880	3 730
Pål.renter og amortiseringer og nedskrivninger	8 524	-3 025
Samlet kreditteksponering kunder	15 991 155	14 004 718

KUNDER: KREDITTENGASJEMENTER FORDELT ETTER HOVEDSIKKERHET/EKSPONERING ¹⁾

(NOK 1 000)	31.12.2019	31.12.2018
Aksjer og andeler	2 817 529	2 419 178
Obligasjoner	107 232	253 673
Næringseiendom - Kontor	663 090	307 740
Næringseiendom - Lager/Kombinasjonsbygg	842 627	1 351 041
Næringseiendom - Forretningslokaler	468 720	352 132
Næringseiendom - Bolig	4 731 362	3 940 651
Næringseiendom - Tomt	3 043 312	2 901 568
Næringseiendom - Annet	1 336 278	1 036 711
Shipping og offshore	872 022	916 158
Boliglån/-kreditter	216 799	235 440
Kontantdepot	53 889	34 782
Annet	829 772	258 672
Pål.renter, amortiseringer og nedskrivninger	8 524	-3 025
Samlet kreditteksponering kunder	15 991 155	14 004 718

1) De fleste engasjementer med unntak av ordinære boliglån/-kreditter har normalt sikkerhetsstrukturer som består av flere elementer. Dette kan være ulike sidesikkerheter som eiendom, verdipapirer, kausjoner og kontantdepot mv.

NOTE 10: VERDIPAPIRGJELD

(NOK 1 000)	31.12.2019	31.12.2018
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	6 500 000	5 100 000
- Egne ikke-amortiserte obligasjoner	-899 000	-100 000
Påløpte renter og amortiseringer	22 877	11 109
Verdipapirgjeld	5 623 877	5 011 109

NOTE 11: ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONSLÅN**ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONSLÅN**

(NOK 1 000)	31.12.2019	31.12.2018
Ansvarlig obligasjonslån nominell verdi	270 000	270 000
Påløpte renter	309	606
Amortiseringer	-490	-173
Sum ansvarlig obligasjonslån	269 820	270 432

Banken har to utestående ansvarlig lån, se tabellen under. Lånene løper i 10 år med innløsningsrett etter 5 år fra utstedelsesdato. Utsteder har også rett til å innløse lånene dersom offentlige reguleringer medfører endringer som påvirker i hvilken grad denne type kapital kan regnes som tilleggs kapital.

Ansvarlig obligasjonslån	Hovedstol (MNOK)	Utstedt	Calldato	Rente
Pareto Bank ASA 16/26 FRN C SU	120	14.12.2016	14.12.2021	3m Nibor + 2,90
Pareto Bank ASA 19/29 FRN C SU	150	27.06.2019	27.06.2024	3m Nibor + 2,50

Fondsobligasjonslån

Banken har to utestående fondsobligasjonslån, se tabellen under. Lånene er evigvarende med innløsningsrett for utsteder etter 5 år fra utstedelsesdato og uten insentiv til tilbakebetaling. Utsteder har også rett til å innløse lånet dersom offentlige reguleringer medfører endringer som påvirker i hvilken grad denne type kapital kan regnes som kjernekapital.

Evigvarende fondsobligasjonslån er i balansen klassifisert som egenkapital.

Fondsobligasjonslån	Hovedstol (MNOK)	Utstedt	Calldato	Rente
Pareto Bank ASA 18/PERP FRN C	150	14.12.2016	14.12.2021	3m Nibor + 2,90
Pareto Bank ASA 19/PERP FRN C	50	27.06.2019	27.06.2024	3m Nibor + 4,25

NOTE 12: LIKVIDITETSRIKISO

Pareto Bank har som mål å holde en lav til moderat likviditetsrisiko på både kort og lang sikt. Videre er det et mål for banken til enhver tid å ha en god likviditetsbuffer, som vil bestemmes av bankens utvikling og balansestruktur. Bankens innskuddssammensetning og evne til å utstede verdipapirer kan variere mer enn hos en gjennomsnittlig norsk bank. Dette tilsier at banken bør holde en noe høyere overskuddslikviditet enn gjennomsnittet av norske banker. Bufferen består av plasseringer i andre banker og verdipapirer med tilsvarende investment grade rating. Størrelsen på likviditetsbufferen er en funksjon av forventet utlånsvekst og balansestruktur.

Den kvantitative vurderingen av bankens likviditetsrisikonivå gjøres i det korte perspektiv ved å beregne bankens likviditetsgap og Liquidity Coverage Ratio (LCR) på daglig basis. Likviditetsgapet er differansen mellom bankens overskuddslikviditet og et beregnet likviditetskrav. Det lages en prognose over likviditetsgapet og LCR for de kommende 12 måneder som danner en overlevelseshorisont. Likviditetsrisiko i det lange perspektiv måles ved å beregne Finanstilsynets likviditetsindikator 1 og 2, samt Net Stable Funding Ratio (NSFR) og Additional Monitoring Metrics (AMM). Som et supplement til den kvantitative vurderingen gjøres en mer skjønsmessig vurdering av andre faktorer som påvirker likviditetsrisikonivået i banken.

Pr. 31.12.2019 var bankens positive likviditetsgap på kr 1.960 mill. (kr 1.951 mill.). LCR var på 277 % (186 %). Finanstilsynets likviditetsindikator 1 var 125 % (124 %) og likviditetsindikator 2 var 132 % (132 %).

Innskuddsdekningen pr. 31.12.2019 utgjorde 61,9 % (65,5 %).

Bankens likviditetsstyring er basert på retningslinjer fastsatt av bankens styre. Disse er basert på anbefalinger gitt av Finanstilsynet. Banken har utarbeidet rammer og prinsipper for styring av likviditetsrisiko. I tillegg er det utarbeidet prognoser og beredskap for mulige likviditetskriser.

NOTE 13: FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

KLASSIFISERING AV VERDIVURDERING ETTER PÅLITELIGHET I BENYTTET INFORMASJON
PER 31.12.2019

(NOK 1 000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrumenter
Sertifikater og obligasjoner	0	3 294 334	0	3 294 334
Aksjer og andeler i fond	0	0	25 775	25 775
Finansielle derivater	0	43 524	0	43 524
Eiendeler	0	3 337 857	25 775	3 363 632
Innskudd fra kunder	0	0	2 768 180	2 768 180
Finansielle derivater	0	7 509	0	7 509
Gjeld	0	7 509	2 768 180	2 775 689

KLASSIFISERING AV VERDIVURDERING ETTER PÅLITELIGHET I BENYTTET INFORMASJON
PER 31.12.2018

(NOK 1 000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrumenter
Sertifikater og obligasjoner	0	3 484 630	0	3 484 630
Aksjer og andeler i fond	0	0	52 413	52 413
Finansielle derivater	0	13 684	0	13 684
Eiendeler	0	3 498 314	52 413	3 550 728
Innskudd fra kunder	0	0	2 719 635	2 719 635
Finansielle derivater	0	46 970	0	46 970
Gjeld	0	46 970	2 719 635	2 766 605

NOTE 13: FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI, FORTSATT...

Det har ikke vært bevegelser mellom nivå 1 og 2 i periodene.

Finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi er vurdert i et virkelig verdi-hierarki som reflekterer påliteligheten av benyttet informasjon etter følgende nivåer:

Nivå 1: Markedspris (justert) som er notert i et aktivt marked for identiske eiendeler eller forpliktelser.

Nivå 2: Markedspris som ikke er notert, men som er observerbar for eiendeler eller forpliktelser enten direkte (for eksempel som priser) eller indirekte (for eksempel utledet fra priser).

Nivå 3: Informasjon som ikke er basert på observerbare markedsdata.

Metode for beregning av virkelig verdi på finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi:

Sertifikater, obligasjoner og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Banken innhenter markedspriser og kredittspreader fra Nordic Bond Pricing, informasjonssystemet Bloomberg og uavhengige meglere i større finansinstitusjoner for å beregne virkelig verdi.

Andeler i fond

Banken innhenter markedsverdien av fondsandeler fra den enkelte fondsforvalter.

Innskudd fra kunder og finansinstitusjoner

Banken beregner kontraktstestede kontantstrømmer neddiskontert med markedsrente med påslag av bankens anslåtte kredittspreader i innskuddsmarkedet på balansetidspunktet.

Finansielle derivater

Virkelig verdi av finansielle derivater beregnes utfra neddiskonterte kontantstrømmer basert på valutakurser og aktuelle rentekurver på balansetidspunktet.

Se også beskrivelse i Note 2: Regnskapsprinsipper i årsrapport for 2018.

NOTE 13: FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI, FORTSATT...

ENDRINGER I FINANSIELLE INSTRUMENTER NIVÅ 3
PER 31.12.2019

(NOK 1 000)	Aksjer og andeler i fond	Sum eiendeler	Innskudd fra og gjeld til kunder	Sum gjeld
Balanse pr. 01.01.2019	52 413	52 413	2 719 635	2 719 635
Gevinst/(tap) ført i resultat under linjen for netto gevinst/tap på fin. Instrumenter til virkelig verdi	862	862	370	370
Inn- og utbetalinger til motparter	-27 501	-27 501	48 174	48 174
Balanse pr. 31.12.2019	25 775	25 775	2 768 180	2 768 180
Sum gevinst/tap for perioden for finansielle instrumenter som er i behold på balansedagen er ført på netto gevinst/tap på fin. Instrumenter til virkelig verdi	862	862	370	370

ENDRINGER I FINANSIELLE INSTRUMENTER NIVÅ 3
PER 31.12.2018

(NOK 1 000)	Aksjer og andeler i fond	Sum eiendeler	Innskudd fra og gjeld til kunder	Sum gjeld
Balanse pr. 01.01.2018	41 192	41 192	1 125 835	1 125 835
Gevinst/(tap) ført i resultat under linjen for netto gevinst/tap på fin. Instrumenter til virkelig verdi	1 221	1 221	744	744
Inn- og utbetalinger til motparter	10 000	10 000	1 593 057	1 593 057
Balanse pr. 31.12.2018	52 413	52 413	2 719 635	2 719 635
Sum gevinst/tap for perioden for finansielle instrumenter som er i behold på balansedagen er ført på netto gevinst/tap på fin. Instrumenter til virkelig verdi	1 221	1 221	744	744

SENSITIVITETSANALYSE, NIVÅ 3

	Balanseført verdi pr. 31.12.2019	Effekt av forutsetninger
Innskudd fra og gjeld til kunder	2 768 180	1 349
	Balanseført verdi pr. 31.12.2018	Effekt av forutsetninger
Innskudd fra og gjeld til kunder	2 719 635	1 608

For å vise sensitiviteten på innskudd fra og gjeld til kunder er det lagt til grunn en endring i 10 basispunkter på kredittspredene/diskonteringsrenten på det enkelte innskudd.

NOTE 14: VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

(NOK 1 000)	31.12.2019		31.12.2018	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5 623 877	5 646 401	5 011 109	5 013 381
Ansvarlig lånekapital	269 820	274 849	270 432	272 116
Gjeld	5 893 696	5 921 250	5 281 541	5 285 497

Metode for beregning av virkelig verdi på finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:

Verdsettingen er gjort med utgangspunkt i de enkelte instrumentenes egenskaper og verdier på balansetidspunktet. Verdiene er beregnet med utgangspunkt i priser notert i aktive markeder der slik informasjon er tilgjengelig, interne modeller som beregner en teoretisk verdi når det ikke finnes aktive markeder, eller sammenligning mellom priser på instrumentene i porteføljen i forhold til siste tilgjengelige transaksjonspriser. Verdsettingen er gjort med utgangspunkt i de enkelte instrumentenes egenskaper og verdier på balansetidspunktet.

Slike verddivurderinger vil ikke alltid gi verdier som er i samsvar med markedets vurdering av de samme instrumenter. Avvik skyldes blant annet forskjellig oppfatning av markedsutsikter, markedsforhold, risikoforhold og avkastningskrav, samt avvik i tilgang på presis informasjon.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Banken innhenter markedspriser og kredittspreader fra Nordic Bond Pricing, informasjonssystemet Bloomberg og uavhengige meglere i større finansinstitusjoner for å beregne virkelig verdi.

Ansvarlig lånekapital

Virkelig verdi av ansvarlig lånekapital er satt til markedsverdier fra Nordic Bond Pricing, antatt omsetningsverdi basert på tidligere omsetning og anslag fra uavhengige meglere i større finansinstitusjoner.

For balansepostene kontanter og fordringer på sentralbanker, utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, utlån til kunder, innskudd fra kredittinstitusjoner, innskudd fra kunder er balansført verdi tilnærmet lik virkelig verdi.

NOTE 15: NETTO OPPGJØR FINANSIELLE INSTRUMENTER

PER 31.12.2019
EIENDELER

(NOK 1 000)	Brutto balanseførte finansielle eiendeler	Brutto gjeld som er presentert netto	Netto finansielle eiendeler i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter (mottatt)	Netto beløp
Derivater	43 524	0	43 524	-32 811	0	10 712
Sum	43 524	0	43 524	-32 811	0	10 712

FORPLIKTELSER

(NOK 1 000)	Brutto balanseførte finansielle forpliktelser	Brutto gjeld som er presentert netto	Netto finansielle forpliktelser i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter (avgitt)	Netto beløp
Derivater	7 509	0	7 509	-32 811	0	-25 302
Sum	7 509	0	7 509	-32 811	0	-25 302

PER 31.12.2018
EIENDELER

(NOK 1 000)	Brutto balanseførte finansielle eiendeler	Brutto gjeld som er presentert netto	Netto finansielle eiendeler i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter (mottatt)	Netto beløp
Derivater	13 687	0	13 687	-13 687	0	0
Sum	13 687	0	13 687	-13 687	0	0

FORPLIKTELSER

(NOK 1 000)	Brutto balanseførte finansielle forpliktelser	Brutto gjeld som er presentert netto	Netto finansielle forpliktelser i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter (avgitt)	Netto beløp
Derivater	46 967	0	46 967	-13 687	-51 276	-17 996
Sum	46 967	0	46 967	-13 687	-51 276	-17 996

NOTE 16: KAPITALDEKNING

(NOK 1 000)	31.12.2019	31.12.2018
Innbetalt og opptjent egenkapital	3 057 463	2 307 807
Balanseført egenkapital som ikke inngår i kjernekapital - avsatt utbytte	-195 585	-41 034
Fradrag 0,1% av absoluttverdi finansielle instrumenter til virkelig verdi	-3 298	-3 557
Fradrag immaterielle eiendeler	-33 165	-35 107
Sum ren kjernekapital	2 825 415	2 228 109
Ansvarlig lånekapital (Tier 1)	200 000	200 000
Sum kjernekapital	3 025 415	2 428 109
Ansvarlig lånekapital (Tier 2)	270 000	270 000
Sum ansvarlig kapital	3 295 415	2 698 109
Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	1 212 287	1 042 118
Kapitalkrav for operasjonell risiko	89 256	67 402
Fradrag for nedskrivninger på grupper av utlån	-4 293	-4 465
Kapitalkrav	1 297 250	1 105 055
Overskudd av ansvarlig kapital	1 998 165	1 593 054
Kapitaldekning	20,32%	19,53%
Kjernekapitaldekning	18,66%	17,58%
Ren kjernekapitaldekning	17,42%	16,13%
Beregningsgrunnlag	16 215 625	13 813 190

NOTE 17: AKSJONÆRER PR. 03.01.2020

Investor	Beholdning	Andel
Pareto AS	13 423 610	19,2 %
AF Capital Management AS	5 861 968	8,4 %
Hjellegerde Invest AS	2 600 000	3,7 %
Tycoon Industrier AS	2 600 000	3,7 %
K11 Investor AS	2 595 492	3,7 %
Rune Bentsen AS	2 595 491	3,7 %
Landkreditt Utbytte	2 450 000	3,5 %
Svemorka Holding AS	1 805 640	2,6 %
Kolberg Motors AS	1 610 815	2,3 %
Verdipapirfondet Holberg Norge	1 150 000	1,6 %
Dragesund Invest AS	1 146 564	1,6 %
OM Holding AS	1 140 351	1,6 %
Apollo Asset Limited	1 081 081	1,5 %
Verdipapirfondet Fondsfinans Norge	1 000 000	1,4 %
Lombard Int Assurance S.A.	900 820	1,3 %
Castel AS	807 079	1,2 %
Sjøinvest AS	800 000	1,1 %
Profond AS	775 893	1,1 %
Hausta Investor AS	700 000	1,0 %
Bergen Kommunale Pensjonskasse	700 000	1,0 %
Andre aksjonærer	24 106 926	34,5 %
Sum	69 851 730	100,0 %

Pareto Bank ASA hadde per 31.12.2019 en aksjekapital på kr 838.220.760,- fordelt på 69.851.730 aksjer hver pålydende kr 12,-. Banken hadde per samme tidspunkt 1.156 aksjonærer. Alle aksjer gir lik stemmerett.

Ledende ansatte i Pareto-gruppen eide 2.025.907 aksjer tilsvarende 2,90 % av aksjene direkte eller gjennom aksjeselskaper hvor de har bestemmende innflytelse.

Ledende ansatte i Pareto Bank ASA eide 680.501 aksjer tilsvarende 0,97 % av aksjene direkte eller gjennom aksjeselskaper hvor de har bestemmende innflytelse.

**KVARTALSVIS UTVIKLING
RESULTATREGNSKAP**

(NOK 1 000)	4. kvartal 2019	3. kvartal 2019	2. kvartal 2019	1. kvartal 2019	4. kvartal 2018
Renteinntekter og lignende inntekter	235 344	227 666	213 250	210 455	191 650
Andre lignende inntekter	15 783	15 893	15 676	12 454	13 126
Rentekostnader og lignende kostnader	70 586	70 575	64 566	60 312	57 730
Netto renteinntekter	180 541	172 984	164 361	162 596	147 045
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	1 679	1 668	1 851	1 799	2 898
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	318	-314	1 218	422	370
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	-265	838	1 374	5	2 028
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	3 618	-5 822	-1 215	4 380	-7 882
Andre driftsinntekter	2 919	82	92	461	16
Netto andre driftsinntekter	7 634	-2 919	884	6 223	-3 311
Sum inntekter	188 175	170 065	165 245	168 819	143 735
Lønn og andre personalkostnader	21 875	21 044	21 493	21 205	16 438
Administrasjonskostnader	8 077	5 827	6 638	6 310	5 832
Ordinære avskrivninger	5 012	2 163	2 189	2 083	2 060
Andre driftskostnader	1 167	3 198	4 404	5 364	3 873
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap	36 131	32 232	34 723	34 962	28 202
Driftsresultat før nedskrivninger og tap	152 044	137 832	130 521	133 857	115 533
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	4 700	9 112	14 935	972	9 047
Driftsresultat før skatt	147 343	128 721	115 586	132 885	106 486
Skattekostnad	32 608	32 180	28 897	33 221	24 896
Resultat for perioden	114 735	96 541	86 690	99 664	81 590
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0	0
Totalresultat for perioden	114 735	96 541	86 690	99 664	81 590

KVARTALSVIS UTVIKLING, FORTSATT...
BALANSE

(NOK 1 000)	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018
Konter og fordringer på sentralbanker	351 299	68 471	468 334	768 197	68 065
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	573 048	935 094	1 316 489	183 299	251 526
Utlån til kunder	13 161 000	13 191 478	12 539 268	12 064 527	11 652 698
Sertifikater og obligasjoner	3 294 334	3 456 528	3 988 054	3 786 604	3 484 630
Finansielle derivater	43 524	12 795	28 061	19 254	13 684
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	25 775	10 010	10 010	10 010	52 413
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	22 048	35 169	37 129	37 463	37 459
Immaterielle eiendeler	33 165	33 420	34 151	34 016	35 107
Utsatt skattefordel	0	7 574	7 574	7 574	7 574
Varige driftsmidler	3 657	2 443	2 855	3 129	3 144
Andre eiendeler	1 994	5 977	1 144	1 021	313
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	692	3 470	2 322	3 728	337
Eiendeler	17 510 535	17 762 430	18 435 392	16 918 823	15 606 952

(NOK 1 000)	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018
Innskudd fra kredittinstitusjoner	39 036	16 555	75 977	12 145	150
Innskudd fra kunder	8 149 629	8 544 521	9 320 338	8 599 452	7 622 723
Verdipapirgjeld	5 623 877	5 603 709	5 551 083	5 279 301	5 011 109
Finansielle derivater	7 509	29 441	10 254	16 836	46 970
Betalbar skatt	107 946	108 007	76 698	49 330	110 342
Annen gjeld	6 076	7 125	4 824	59 955	5 080
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	49 179	38 045	32 220	25 804	32 339
Ansvarlig lånekapital	269 820	269 743	288 474	270 455	270 432
Gjeld	14 253 072	14 617 146	15 359 867	14 313 279	13 099 145
Aksjekapital	838 221	838 221	833 166	703 436	703 436
Overkurs	691 212	691 212	681 435	424 615	424 615
Fond for urealiserte gevinster	15 484	8 313	8 313	8 313	8 313
Annen egenkapital	1 512 546	1 407 537	1 313 610	1 269 180	1 171 443
Fondsobligasjonslån	200 000	200 000	239 000	200 000	200 000
Egenkapital	3 257 463	3 145 284	3 075 525	2 605 544	2 507 807
Gjeld og egenkapital	17 510 535	17 762 430	18 435 392	16 918 823	15 606 952
Betingede forpliktelser	164 860	184 831	249 842	257 102	280 047

NØKKELTALL

(NOK 1 000)	4. kvartal 2019	4. kvartal 2018	2019	2018
RENTABILITET/LØNNSOMHET				
Kostnadsprosent	19,2 %	19,6 %	19,9 %	21,3 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	15,0 %	14,0 %	14,3 %	15,0 %
TAP OG MISLIGHOLD				
Tapsprosent utlån	0,04 %	0,08 %	0,24 %	0,04 %
AKSJE				
Resultat tilordnet aksjonærene per aksje ordinær og utvannet	1,61	1,36	5,57	5,55
Pris per aksje i forhold til bokført egenkapital	0,88	0,86	0,88	0,86
Innskutt og opptjent egenkapital per aksje	43,77	39,37	43,77	39,37
Egenkapital i % av forvaltningskapital	18,6 %	16,1 %	18,6 %	16,1 %
BALANSEREGNSKAP				
Forvaltningskapital på balansedag	17 510 535	15 606 952	17 510 535	15 606 952
Gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden	17 714 398	16 306 998	17 353 383	14 941 768
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder	12,9 %	23,3 %	12,9 %	23,3 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	6,9 %	7,6 %	6,9 %	7,6 %
Innskudd i % av utlån	61,9 %	65,4 %	61,9 %	65,4 %
Likviditetsdekning (LCR)	277%	186%	277%	186%
SOLIDITET				
Kapitaldekning	20,32%	19,53%	20,32%	19,53%
Kjernekapitaldekning	18,66%	17,58%	18,66%	17,58%
Ren kjernekapitaldekning	17,42%	16,13%	17,42%	16,13%
Sum kjernekapital	3 025 415	2 428 109	3 025 415	2 428 109
Sum ansvarlig kapital	3 295 415	2 698 109	3 295 415	2 698 109
BEMANNING				
Gjennomsnittlig antall årsverk	47,0	37,1	43,6	37,7

Definisjoner og begrunnelser for nøkkeltall og resultatmål brukt i denne rapporten er tilgjengelig på bankens hjemmeside www.paretobank.no/investor/rapporter/

Pareto bank

PARETO BANK ASA

Dronning Mauds gt. 3
Postboks 1823 Vika
N-0123 Oslo

Telefon: +47 24 02 81 20

Faks: +47 24 02 81 10

E-post: post@paretobank.no

Internett: www.paretobank.no