

Q1

Q2

Q3

Q4

# STATUS PER ANDRE KVARTAL 2020

Pareto Bank fikk i andre kvartal 2020 et resultat etter skatt på kr 127,9 mill. (kr 86,7 mill. i andre kvartal 2019). Dette tilsvarte en egenkapitalavkastning etter skatt på 15,7 % (13,0 %) og et resultat per aksje på kr 1,79 (kr 1,23).

For første halvår 2020 endte resultat etter skatt på kr 198,9 mill. (kr 186,4 mill. i første halvår 2019). Egenkapitalavkastningen etter skatt for første halvår var 12,3 % (14,5 %), og resultat per aksje ble kr 2,77 (kr 2,64).

Det er fortsatt stor usikkerhet knyttet til hvordan lavere økonomisk aktivitet og økt arbeidsledighet som følge av Covid-19 pandemien vil påvirke norsk økonomi. I andre kvartal har naturlig nok engasjementssikring og långivning under statens garantiordning hatt prioritet. Samtidig har ordinær utlånsaktivitet vært god, og det er gitt lån til både eksisterende og nye kunder. Til tross for en nedjustering av utlånsrenten har banken opprettholdt en god rentemargin på utlån. Internt i banken er situasjonen delvis normalisert, og det er etablert en skiftordning der to skift alternerer på å arbeide fra bankens lokaler.

Bankens nedskrivninger var tilnærmet uendret fra første kvartal. Det er gjort en ekstraordinær gjennomgang av utvalgte kredittengasjementer uten at dette har resultert i vesentlige endringer i risikoklasser og dermed i nedskrivingsbehov. De økonomiske utsiktene var ved halvårsskiftet noe bedre enn de var ved utgangen av første kvartal. Dette har ført til at sannsynlighetene for negative makroøkonomiske scenarier er noe redusert og dermed også nedskrivingsbehovet. Det er fremdeles ingen individuelle nedskrivninger direkte knyttet til Covid-19.

Bankens rentenetto var kr 183,8 mill. (kr 164,4 mill.) i andre kvartal. Samlede inntekter inkludert provisjonsinntekter, inntekter av eierinteresser og verdiendringer ble kr 207,7 mill. (kr 165,2 mill.). Driftskostnader var kr 38,1 mill. (kr 34,7 mill.), hvilket ga en kostnadsprosent på 18,4 % (21,0 %).

Utlån til kunder økte med kr 732 mill. i andre kvartal og med kr 1.074 mill. i første halvår til kr 14.235 mill. (kr 12.539 mill.). Lån til eksisterende og nye kunder og lån gitt under statens garantiordning har bidratt til utlånsveksten. Innskudd fra kunder fikk en solid økning på kr 1.612 mill. til kr 9.234 mill. (kr 9.320 mill.). Bankens forvaltningskapital utgjorde ved utgangen av andre kvartal kr 19,6 milliarder (kr 18,4 milliarder).

Pareto Bank har en høy soliditet med en uvektet kjernekapitalandel på 15,3 %. Den gode soliditeten gir banken evne til å møte eventuelle utfordringer knyttet til Covid-19 og kapasitet til å hjelpe kredittverdige kunder. Ren kjernekapitaldekning var ved utgangen av andre kvartal 17,5 % (17,8 %).

Det er ved halvårsskiftet lønnsomme forretningsmuligheter med god risiko innenfor samtlige av bankens markedsområder. Flere banker viser lav interesse for nye forretninger, og det skaper muligheter. Pareto Bank er åpen og gir kreditter, dog er kredittpraksisen noe mer restriktiv. Det forventes en forsiktig økning i utlånsvolumet i andre halvår av 2020.

# STATUS PER ANDRE KVARTAL 2020

	2. kvartal 2020	2. kvartal 2019	1. halvår 2020	1. halvår 2019	2019
Resultat etter skatt (NOK 1 000)	127 922	86 690	198 945	186 354	397 629
Resultat per aksje (NOK)	1,79	1,23	2,77	2,64	5,57
Innskutt og opptjent egenkapital per aksje (NOK)	46,54	40,85	46,54	40,85	43,77
Egenkapitalavkastning etter skatt	15,7 %	13,0 %	12,3 %	14,5 %	14,3 %
Kostnadsprosent	18,4 %	21,0 %	19,0 %	20,9 %	19,9 %
Forvaltningskapital (NOK 1 000)	19 646 281	18 435 392	19 646 281	18 435 392	17 510 535

Definisjoner og begrunnelser for nøkkeltall og resultatmål brukt i denne rapporten er tilgjengelig på bankens hjemmeside [www.paretobank.no/investor/rapporter/](http://www.paretobank.no/investor/rapporter/)

## RESULTATREGNSKAPET

Netto renteinntekter utgjorde kr 183,8 mill. i andre kvartal (kr 164,4 mill. i andre kvartal 2019). Utlånsvekst bidro til en økning i netto renteinntekter. Rentemarginen mellom utlån og innskudd var 5,41 prosentpoeng (5,50 prosentpoeng). Kombinasjonen av et fall i markedsrenter og en nedjustering av utlånsrenter på individuell basis har ført til en moderat økning i utlånsmarginen, mens innskuddsmarginen har falt noe fra første kvartal.

Netto andre driftsinntekter utgjorde kr 23,9 mill. (kr 0,9 mill.). En nedgang i kredittspreader førte til en gevinst på obligasjoner i bankens overskuddslikviditetsportefølje etter en kraftig utgang i første kvartal. Netto kursgevinster på bankens portefølje av finansielle instrumenter målt til virkelig verdi utgjorde kr 21,8 mill. (negative med kr 1,2 mill.). Prinsippet om å vurdere finansielle instrumenter målt til virkelig verdi medfører at bankens resultat vil kunne variere betydelig kvartalene imellom. Garantiprovisjoner, netto provisjonsinntekter fra banktjenester og andre driftsinntekter utgjorde kr 1,6 mill. (kr 0,7 mill.).

Driftskostnader før nedskrivninger og tap utgjorde kr 38,1 mill. (kr 34,7 mill.). Avsetning til variabel godtgjørelse utgjorde kr 8,2 mill. (kr 4,8 mill.). Bankens modell for overskuddsdeling er selvregulerende da det settes av et lavere beløp til variabel godtgjørelse ved en lavere egenkapitalavkastning. Et godt resultat i andre kvartal førte til en økt bonusavsetning. Bonusavsetningen hittil i år utgjorde kr 11,3 mill. (kr 11,4 mill.). Tildeling skjer i hovedsak i form av aksjer i Pareto Bank, slik at aksjonærens og ansattes interesser sidestilles. Kostnadsprosenten endte på 18,4 % (21,0 %) i andre kvartal.

Nedskrivninger på utlån og garantier skal gi et mest mulig riktig estimat på fremtidig tap. Estimaten er gjort ved bruk av modeller som knytter sannsynligheter til ulike potensielle makroøkonomiske utfall. I andre kvartal førte reviderte risiko-klassifiseringer på enkeltengasjementer, migrering av engasjementer til trinn 2 og noe mindre negative makroøkonomiske utsikter til uendrede nedskrivninger totalt sett i forhold til forrige kvartal. Nedskrivninger og

tap ble redusert med kr 0,1 mill. (økning på kr 14,9 mill.). Det har ikke vært individuelle nedskrivninger direkte knyttet til Covid-19.

Dette ga et resultat før skatt i andre kvartal på kr 169,7 mill. (kr 115,6 mill.) og etter skatt på kr 127,9 mill. (kr 86,7 mill.). Resultatet tilsvarer kr 1,79 pr. aksje for andre kvartal (kr 1,23) og en avkastning etter skatt på aksjonærenes egenkapital på 15,7 % (13,0 %).

## RESULTAT FOR FØRSTE HALVÅR 2020

For første halvår utgjorde resultat etter skatt kr 198,9 mill. (kr 186,4 mill.), hvilket tilsvarte en egenkapitalavkastning på 12,3 % (14,5 %).

Bankens rentenetto var kr 367,7 mill. (kr 327,0 mill.) i første halvår. Netto andre driftsinntekter utgjorde kr 7,0 mill. (kr 7,1 mill.). Garantiprovisjoner, netto provisjonsinntekter fra banktjenester og andre driftsinntekter utgjorde kr 3,1 mill. (kr 2,6 mill.), mens inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper (Sem & Johnsen Prosjektmegling) utgjorde kr 1,2 mill. (kr 1,4 mill.). Netto kursgevinster på bankens portefølje av finansielle instrumenter utgjorde kr 2,6 mill. (kr 3,2 mill.).

Driftskostnader før nedskrivninger og tap utgjorde kr 71,2 mill. (kr 69,7 mill.) for første halvår. Dette inkluderer avsetning til variabel godtgjørelse med kr 11,3 mill. (kr 11,4 mill.). Kostnadsprosenten endte på 19,0 % (20,9 %).

Det er for første halvår kostnadsført nedskrivninger og tap tilsvarende kr 40,1 mill. (kr 15,9 mill.).

## BALANSE

Banken hadde ved halvårsskiftet en forvaltningskapital på kr 19.646 mill. (kr 18.435 mill.). Netto utlån til kunder endte på kr 14.235 mill. (kr 12.539 mill.) ved utgangen av kvartalet. Utlånsveksten i andre kvartal var på kr 732 mill. mot en vekst på kr 475 mill. i andre kvartal i fjor. Samlet utlånsvekst i første halvår var på kr 1.074 mill. (kr 887 mill.).

Aktiviteten har vært bedre enn ventet i andre kvartal gitt Covid-19. Det har vært god tilgang på forretninger

innenfor finansiering av eiendomsutviklingsprosjekter hvor utlånsveksten endte på kr 520 mill. (kr 73 mill.). Naturlige innfrielser har ført til en nedgang i utlånsvolum innenfor finansiering av næringseiendom på kr 148 mill. (vekst på kr 494 mill.). Selskapsfinansiering har hatt en utlånsvekst på kr 362 mill. (kr 96 mill.). Utlån til shipping økte med kr 128 mill. (nedgang på kr 7 mill.). Det ble gitt lån under statens garantiordning til 13 eksisterende kunder på til sammen kr 372 mill.

Ubenyttede kredittammer og garantier utgjorde kr 3.467 mill. (kr 2.828 mill.) ved halvårsskiftet. Det ble i første halvår samlet innvilget kredittammer for kr 5.858 mill. (kr 5.597 mill.).

Brutto utlån, ubenyttede kredittammer og garantier fordelte seg ved halvårsskiftet med 70,7 % (73,7 %) på eiendomsfinansiering, 22,9 % (20,5 %) på selskapsfinansiering inklusiv Pareto driftskreditt og verdipapirfinansiering, 5,7 % (4,6 %) på shippingfinansiering og 0,9 % (1,2 %) på boliglån.

Innskudd fra kunder utgjorde ved halvårsskiftet kr 9.234 mill. (kr 9.320 mill.), hvilket tilsvarte en solid økning på kr 1.612 mill. fra forrige kvartal (kr 721 mill.). Økningen kommer av vekst i klientmidler og innskudd med fastrente og på plasseringskonto. Klientmidler varierer normalt mellom perioder, og påvirkes primært av oppgjør av nyboligprosjekter. Bruk av innskuddsplattformen Fixrate har bidratt til en økning i bedriftsinnskudd. Innskuddsdekningen var 65 % (74 %) ved halvårsskiftet. Banken har et selvpålagt minstekrav til innskuddsdekning på 50 % og en målsetning om å ha en innskuddsdekning på mellom 60 og 70 %. Banken har et godt tilbud på driftsinnskudd og arbeider langsiktig med salg av bedriftsinnskudd til små og mellomstore kunder.

Netto utestående verdipapirgjeld utgjorde ved halvårsskiftet kr 5.192 mill. (kr 5.551 mill.), ned kr 280 mill. fra forrige kvartal (vekst på kr 272 mill.). Ett verdipapirlån gikk til forfall, mens banken utvidet et annet lån med kr 350 mill. for å utnytte et godt markedsvindu. Tiltak fra sentralbankene i Norge og i utlandet for å tilføre likviditet til markedet har ført til en økt etterspørsel etter obligasjonslån.

Banken tok opp et F-lån i Norges Bank på kr 250 mill. i mai med forfall i august 2020. I tillegg har banken et F-lån på kr 1.000 mill. med forfall i mars 2021. Til sammen utgjorde lån fra sentralbanken kr 1.250 mill. Det stilles sikkerhet for lånene i form av obligasjoner.

Likviditetssituasjonen har vært god gjennom hele andre kvartal. Det har vært god interesse for plasseringer i bankinnskudd, samt et positivt marked for verdipapirlån. Banken hadde ved halvårsskiftet en overskuddslikviditet på kr 5.287 mill. (kr 5.773 mill.). Obligasjoner for ca. kr 1.315 mill. var pantsatt for lån i Norges Bank. Likviditeten var 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. Bankens kortsiktige likviditetsrisiko målt ved LCR var på 187 % (over et minstekrav på 100 %), og den langsiktige likviditetsrisikoen målt ved NSFR var på 128 % (over et minstekrav på 100 %).

#### TAP OG MISLIGHOLD

Banken beregner forventet tap etter IFRS 9, som beskrevet i note 12 i årsrapporten for 2019. Estimaten tar høyde for de aktuelle forholdene på rapporteringstidspunktet, samt forventninger til den økonomiske utviklingen. Dette er søkt hensyntatt ved bruk av modeller som knytter sannsynligheter til ulike potensielle makroøkonomiske utfall.

De økonomiske utsiktene er nå noe bedre enn de var ved utgangen av første kvartal. Etter flere uker med strenge restriksjoner har samfunnet gradvis begynt å åpne igjen. Aktiviteten har tatt seg opp, og utsiktene for boligmarkedet er relativt gode. Finansmarkedene er fortsatt volatile, men nedgangen på børsen og i obligasjonsmarkedet som skjedde i mars og april er delvis reversert. Prisen på olje har steget noe. Selv om utsiktene er bedre, er det fortsatt betydelig usikkerhet knyttet til den økonomiske utviklingen og dermed også til tapsvurderingene.

Risikoklassifisering for flere engasjementer er endret etter grundige vurderinger gjort i løpet av andre kvartal. En endring i risikoklassifisering for et

enkeltengasjement påvirker engasjementets forventede kredittap (ECL).

Trinn 1 i modellen for beregning av nedskrivninger etter IFRS 9 består av friske lån, mens trinn 2 består av lån som har fått en vesentlig økning i kredittisiko. Det er gjort en skjønnsmessig vurdering av hvilke kredittengasjementer som skal flyttes fra trinn 1 til trinn 2 i tråd med veiledninger offentliggjort av Finanstilsynet, EBA og ESMA tidligere i år.

Nedskrivningene i trinn 1 utgjorde kr 58,6 mill. (kr 30,4 mill.) ved halvårsskiftet mot kr 67,0 mill. ved utgangen av første kvartal. Nedskrivningene i trinn 2 utgjorde kr 16,1 mill. (kr 8,7 mill.) ved halvårsskiftet mot kr 7,7 mill. ved utgangen av første kvartal. Til sammen var nedskrivningene i trinn 1 og 2 uendret sammenlignet med første kvartal.

Trinn 3 består av tapsutsatte, misligholdte og individuelt vurderte kredittengasjementer. Nedskrivningene i trinn 3 utgjorde kr 23,6 mill. (kr 14,6 mill.) ved halvårsskiftet mot kr 23,7 mill. ved utgangen av første kvartal, hvilket tilsvarte en reduksjon på kr 0,1 mill.

Summen av bankens nedskrivninger for alle trinn var tilnærmet uendret for andre kvartal. Endringer i risikoklassifiseringer og flytting av engasjementer til trinn 2 førte til økte nedskrivninger. Noe mindre negative utsikter gjorde at banken reduserte sannsynlighetene for negative makroszenarier noe. Dette førte til lavere nedskrivninger.

Brutto misligholdte kredittengasjementer utgjorde kr 120,8 mill. (kr 135,5 mill.) ved halvårsskiftet mot kr 110,2 mill. ved utgangen av første kvartal. Netto misligholdte kredittengasjementer utgjorde kr 101,1 mill. (kr 124,7 mill.). Brutto tapsutsatte ikke misligholdte kredittengasjementer utgjorde kr 4,0 mill. (kr 3,7 mill.) ved halvårsskiftet, uendret fra første kvartal. Netto tapsutsatte ikke misligholdte kredittengasjementer utgjorde kr 0 mill. (kr 0 mill.).

#### SOLIDITET OG KAPITALKRAV

Ren kjernekapital, kjernekapital og ansvarlig kapital utgjorde henholdsvis kr 3.109 mill. (kr 2.752 mill.),

kr 3.309 mill. (kr 2.952 mill.) og kr 3.579 mill. (kr 3.222 mill.) ved halvårsskiftet. Dette ga en ren kjernekapitaldekning på 17,5 % (17,8 %), en kjernekapitaldekning på 18,7 % (19,1 %) og en kapitaldekning på 20,2 % (20,9 %) beregnet etter standardmetoden. Bankens uvektede kjernekapitalandel utgjorde 15,3 % (14,7 %).

Ved utgangen av første kvartal hadde Pareto Bank et minstekrav til ren kjernekapitaldekning inklusiv pilar 2-kravet på 14,2 %. Da er reduksjonen i motsyklisk kapitalbuffer på 1,5 prosentpoeng hensyntatt. Finanstilsynet har utsatt vurderingen av bankens pilar 2-krav til 2021.

Generalforsamlingen ga bankens styre fullmakt til å betale et utbytte på inntil kr 2,80 innen neste ordinær generalforsamling i 2021. Gitt et utbytte på kr 2,80 for 2019 hadde ren kjernekapitaldekning ligget på 16,4 %, hvilket er over både bankens nåværende minstekrav og bankens tidligere kapitalmål på 16,2 % før reduksjonen i motsyklisk kapitalbuffer. Banken er solid og rustet til å håndtere eventuelle utfordringer knyttet til de økonomiske konsekvensene av Covid-19.

#### RISIKOFORHOLD

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 garantiengasjement går i mislighold, og for at kunden ikke oppfylder 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 enkeltengasjementer. 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 debtors 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 forpliktelse 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

Det forventes videre press på rentemarginen i tredje kvartal etter hvert som renteendringer og effekten av fallet i Nibor trer i kraft. Renteinntekter fra obligasjoner i bankens overskuddslikviditetsportefølje ventes også å bli redusert. Et lavt rentenivå gjør det dessuten vanskelig å sette ned innskuddsrenten i takt med utlånsrenten, og dette vil svekke bankens rentemargin noe fremover. Fokuset på lønnsomhet og riktig prising av kreditter er fortsatt høyt.

Det er ved halvårsskiftet gode forretningsmuligheter innenfor samtlige av bankens markedsområder. Flere banker viser lav interesse for nye forretninger, og det skaper muligheter for Pareto Bank. Deal flow innen selskapsfinansiering er god, og kunder melder om gradvis økt aktivitet og omsetning. Markedet for nybolig opplevde fullstendig stillstand i siste del av mars og i hele april. I mai kom et vendepunkt, og salget har tatt seg gradvis opp selv om det fortsatt er lavt sammenlignet med fjoråret. I andre kvartal har det vært flere vellykkede salgsstarter hvor bankens krav til forhåndssalg er oppfylt og hvor det er åpnet byggelån. Den positive markedsutviklingen forventes å fortsette, men boligmarkedet er skjørt og en eventuell ny smittebølge og/eller vedvarende økning i arbeidsløsheten vil kunne ha negativ effekt. Innenfor næringseiendom er noen segmenter hardt rammet, og den fremtidige verdiutviklingen er usikker innenfor alle segmenter. Kontormarkedet i Oslo og omegn er foreløpig lite påvirket, men et nytt økonomisk tilbakeslag kan rokke ved dette. Effektene av Covid-19 på bankens shippingportefølje har så

langt vært begrenset. En rekke shippingsegmenter er imidlertid påvirket av bortfall av etterspørsel og produksjon og dermed lave rater. I tillegg er det fortsatt operasjonelle utfordringer knyttet til blant annet mannskapsbytte, reiserestriksjoner og havnerestriksjoner. Fremover ventes det noe bedring som følge av at flere land gradvis letter på restriksjoner.

Utsiktene til utlånsvekst er bedre ved halvårsskiftet enn de var ved utgangen av første kvartal. En kombinasjon av tilgang på lønnsomme forretninger med god risiko innenfor samtlige markedsområder og markeder som er i bedring gjør at det nå forventes en forsiktig økning i utlånsvolumet i andre halvår. Pareto Bank er en pålitelig partner i en krevende tid. Banken er åpen for både eksisterende og nye kunder.

Oslo, 15. juli 2020  
Styret i Pareto Bank ASA



## RESULTATREGNSKAP

(NOK 1 000)	Note	2. kvartal 2020	2. kvartal 2019	1. halvår 2020	1. halvår 2019	2019
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentes metode		232 913	213 250	471 881	423 705	886 715
Andre lignende inntekter		13 770	15 676	28 487	28 130	59 806
Rentekostnader og lignende kostnader		62 882	64 566	132 625	124 878	266 039
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>4</b>	<b>183 802</b>	<b>164 361</b>	<b>367 743</b>	<b>326 957</b>	<b>680 482</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		1 424	1 851	3 161	3 650	6 998
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		266	1 218	616	1 640	1 644
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper		443	1 374	1 233	1 378	1 951
Netto gevinst/(tap) på fin.instrumenter til virkelig verdi	2,5	21 784	-1 215	2 663	3 165	961
Andre driftsinntekter		487	92	549	553	3 555
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		<b>23 872</b>	<b>884</b>	<b>6 990</b>	<b>7 107</b>	<b>11 821</b>
<b>Sum inntekter</b>		<b>207 674</b>	<b>165 245</b>	<b>374 732</b>	<b>334 064</b>	<b>692 304</b>
Lønn og andre personalkostnader	6	25 911	21 493	46 625	42 698	85 617
Administrasjonskostnader		6 065	6 638	12 636	12 948	26 852
Ordinære avskrivninger		2 687	2 189	5 577	4 271	11 446
Andre driftskostnader		3 470	4 404	6 381	9 768	14 133
<b>Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap</b>		<b>38 133</b>	<b>34 723</b>	<b>71 220</b>	<b>69 685</b>	<b>138 048</b>
<b>Driftsresultat før nedskrivninger og tap</b>		<b>169 541</b>	<b>130 521</b>	<b>303 513</b>	<b>264 379</b>	<b>554 255</b>
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	3,7,8	-131	14 935	40 142	15 907	29 719
<b>Driftsresultat før skatt</b>		<b>169 672</b>	<b>115 586</b>	<b>263 371</b>	<b>248 471</b>	<b>524 536</b>
Skattekostnad		41 750	28 897	64 426	62 118	126 906
<b>Resultat for perioden</b>		<b>127 922</b>	<b>86 690</b>	<b>198 945</b>	<b>186 354</b>	<b>397 629</b>
Andre inntekter og kostnader		0	0	0	0	0
<b>Totalresultat for perioden</b>		<b>127 922</b>	<b>86 690</b>	<b>198 945</b>	<b>186 354</b>	<b>397 629</b>
Resultat etter skatt per aksje (NOK) ordinær og utvannet		1,79	1,23	2,77	2,64	5,57

## BALANSE

(NOK 1 000)	Note	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Kontanter og fordringer på sentralbanker	14	470 991	468 334	351 299
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		1 139 152	1 316 489	573 048
Utlån til kunder	3,7,8,9,14	14 234 629	12 539 268	13 161 000
Sertifikater og obligasjoner	13	3 676 500	3 988 054	3 294 334
Finansielle derivater	13,15	34 817	28 061	43 524
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	13	26 390	10 010	25 775
Eierinteresser i tilknyttede selskaper		23 280	37 129	22 048
Immaterielle eiendeler		32 719	34 151	33 165
Utsatt skattefordel		0	7 574	0
Varige driftsmidler		2 388	2 855	3 657
Andre eiendeler		1 458	1 144	1 994
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		3 956	2 322	692
<b>Eiendeler</b>		<b>19 646 281</b>	<b>18 435 392</b>	<b>17 510 535</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	13,14	1 262 266	75 977	39 036
Innskudd fra kunder	13,14	9 234 463	9 320 338	8 149 629
Verdipapirgjeld	10,13,14	5 192 315	5 551 083	5 623 877
Finansielle derivater	13,15	61 388	10 254	7 509
Betalbar skatt		117 213	76 698	107 946
Annen gjeld		5 893	4 824	6 076
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		52 440	32 220	49 179
Ansvarlig lånekapital	11,14	269 753	288 474	269 820
<b>Gjeld</b>		<b>16 195 730</b>	<b>15 359 867</b>	<b>14 253 072</b>
Aksjekapital	17	838 221	833 166	838 221
Overkurs		691 212	681 435	691 212
Fond for urealiserte gevinster		15 484	8 313	15 484
Annen egenkapital		1 705 633	1 313 610	1 512 546
Fondsobligasjonslån	11	200 000	239 000	200 000
<b>Egenkapital</b>	<b>16</b>	<b>3 450 551</b>	<b>3 075 525</b>	<b>3 257 463</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>		<b>19 646 281</b>	<b>18 435 392</b>	<b>17 510 535</b>
<b>Betingede forpliktelser</b>		<b>172 624</b>	<b>187 137</b>	<b>164 860</b>

## ENDRING I EGENKAPITAL

(NOK 1 000)	Aksjekapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Aksjonærenes egenkapital	Fondsobligasjonslån	Egenkapital
<b>Egenkapital pr. 31.12.2018</b>	703 436	424 615	8 313	1 171 443	2 307 807	200 000	2 507 807
<b>Egenkapital pr. 01.01.2019</b>	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
Skatteeffekt av emisjonskostnader ført mot egenkapital				3 375	3 375		3 375
Utbetalt utbytte				-41 034	-41 034		-41 034
Akseemisjon	134 785	266 597			401 382		401 382
Kostnader fondsobligasjonslån				-89	-89		-89
Nytt fondsobligasjonslån						50 000	50 000
Tilbakekjøp fondsobligasjon						-11 000	-11 000
Innfridd fondsobligasjonslån						-39 000	-39 000
<b>Egenkapital pr. 31.12.2019</b>	838 221	691 212	15 485	1 512 546	3 057 463	200 000	3 257 463
Totalresultat for perioden				198 945	198 945		198 945
Utbetalte renter fondsobligasjonslån				-5 667	-5 667		-5 667
Kostnader, O/U fondsobligasjonslån				-190	-190		-190
<b>Egenkapital pr. 30.06.2020</b>	838 221	691 212	15 485	1 705 634	3 250 551	200 000	3 450 551

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(NOK 1 000)	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2019 - 31.12.2019
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner	8 352	6 011	8 284
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kunder	1 092 213	1 700 838	525 485
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-63 442	-61 154	-117 084
Inn-/utbetalinger på lån til kunder	-1 120 897	-896 502	-1 528 062
Renteinnbetalinger på lån til kunder	477 462	401 178	863 133
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kredittinstitusjoner	1 221 725	75 827	38 880
Renteutbetalinger på innskudd fra kredittinstitusjoner	-1 859	-355	-659
Inn-/utbetalinger på sertifikater og obligasjoner	-385 524	-508 986	190 088
Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	31 845	36 114	62 236
Renteutbetalinger av verdipapirgjeld	-72 640	-56 576	-126 544
Inn-/utbetaling finansielle derivater	65 249	-47 509	-67 905
Provisjonsinnbetalinger	3 159	3 725	7 188
Provisjonsutbetalinger	-616	-1 640	-1 644
Utbetalinger til drift	-73 319	-66 534	-126 079
Betalt skatt	-55 291	-93 591	-109 464
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>1 126 415</b>	<b>490 846</b>	<b>-382 146</b>
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-1 051	-664	-999
Utbetalinger ved kjøp av immatrielle eiendeler	-2 761	-2 363	-4 720
Inn-/utbetalinger på aksjer, andeler og andre verdipapirer	-129	44 590	47 392
<b>Netto kontantstrøm investeringsaktiviteter</b>	<b>-3 941</b>	<b>41 563</b>	<b>41 673</b>
Innskutt egenkapital	0	389 050	401 382
Utstedelse og tilbakekjøp av fondsobligasjonslån	183	39 137	-23
Inn-/utbetalinger av verdipapirgjeld	-425 059	537 211	608 178
Renteutbetalinger ansvarlig lånekapital	-5 945	13 719	-11 800
Renteutbetalinger fondsobligasjonslån	-5 857	-5 261	-11 474
Utbetaling av utbytte	0	-41 034	-41 034
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-436 678</b>	<b>932 823</b>	<b>945 229</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	685 796	1 465 233	604 756
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01	924 347	319 591	319 591
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter*</b>	<b>1 610 143</b>	<b>1 784 824</b>	<b>924 347</b>

\*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 01.01.2020 til 30.06.2020, og er utarbeidet i samsvar med IFRS som fastsatt av EU. Delårsregnskapet er urevidert.

Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2019. Her fremkommer også en beskrivelse av regnskapsprinsippene banken legger til grunn.

#### NOTE 2: REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNSMESSIGE 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 2019.

#### NOTE 3: SEGMENTER

Med hensyn til 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 RENTEINNTEKTER

(NOK 1 000)	2. kvartal 2020	2. kvartal 2019	1. halvår 2020	1. halvår 2019	2019
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på sentralbanker, amortisert kost	-2	172	237	344	852
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kredittinst., amortisert kost	-822	1 034	2 078	3 524	10 307
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kunder, amortisert kost	233 737	212 044	469 565	419 837	875 556
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>	<b>232 913</b>	<b>213 250</b>	<b>471 881</b>	<b>423 705</b>	<b>886 715</b>
Renteinnt. og lign.innt. av sertifikater og obligasjoner, virkelig verdi	13 770	15 676	28 487	28 130	59 806
Andre renteinntekter og lignende inntekter	0	0	0	0	0
<b>Andre lignende inntekter</b>	<b>13 770</b>	<b>15 676</b>	<b>28 487</b>	<b>28 130</b>	<b>59 806</b>
Rentekostn. og lign. kostn. på gjeld til finansinst., amortisert kost	1 536	345	1 847	355	653
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, virkelig verdi	15 459	15 161	29 345	30 159	59 971
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, amortisert kost	13 304	14 684	26 719	27 773	58 534
Rentekostn. og lign. kostn. på verdipapirgjeld, virkelig verdi	0	0	0	446	0
Rentekostn. og lign. kostn. på verdipapirgjeld, amortisert kost	28 372	31 066	66 137	58 892	131 134
Rentekostn. og lign. kostn. på ansvarlig lånekapital, amortisert kost	2 760	1 846	5 878	4 323	11 187
Sikringsfondsavgift	1 450	1 465	2 700	2 930	4 436
Andre rentekostnader og lignende kostnader	0	0	0	0	123
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>	<b>62 882</b>	<b>64 566</b>	<b>132 625</b>	<b>124 878</b>	<b>266 039</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>183 802</b>	<b>164 361</b>	<b>367 743</b>	<b>326 957</b>	<b>680 482</b>

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

(NOK 1 000)	2. kvartal 2020	2. kvartal 2019	1. halvår 2020	1. halvår 2019	2019
Netto gevinst/(tap) på valuta	-85 690	-18 370	29 882	-50 559	-57 551
Netto gevinst/(tap) på valutaderivater	86 805	18 329	-24 951	50 117	60 002
Netto gevinst/(tap) på rentederivater	-3 210	-4 970	-38 265	-10 054	-2 296
<b>Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter, trading</b>	<b>-2 095</b>	<b>-5 012</b>	<b>-33 335</b>	<b>-10 496</b>	<b>155</b>
Netto gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner	20 311	6 182	38 510	18 190	11 211
Netto gevinst/(tap) på aksjer og andeler	0	0	0	850	862
Netto gevinst/(tap) på utlån fra sentralbanker	5 722	0	0	0	0
Netto gevinst/(tap) på verdipapirgjeld	-380	-2 584	-884	-5 567	-11 638
Netto gevinst/(tap) på innskudd fra kunder	-1 773	198	-1 628	188	370
<b>Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi</b>	<b>23 880</b>	<b>3 796</b>	<b>35 998</b>	<b>13 661</b>	<b>806</b>
<b>Netto gevinst/(tap) på fin. inst. bestemt regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>21 784</b>	<b>-1 215</b>	<b>2 663</b>	<b>3 165</b>	<b>961</b>

## 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 andre kvartal 2020 avsatt kr 8,2 mill. (kr 4,8 mill.) for å møte denne forpliktelsen. For første halvår er det avsatt kr 11,3 mill. (kr 11,4 mill.).

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

Avsetninger for tap er beregnet basert på forventet kredittap (ECL) ved bruk av metoden som beskrevet i note 12 i årsrapporten for 2019. Regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger er beskrevet i note 3 i årsrapporten for 2019. Informasjonen nedenfor må anses som en oppdatering av informasjonen i disse notene.

Banken gjør hvert kvartal en gjennomgang av forutsetningene for beregningen av forventet kredittap. Nivået på forventet tap etter IFRS 9 fastsettes hovedsakelig ved endring i følgende parametere:

- Risikoklassifisering av engasjementer.
- Migrering engasjementer fra trinn 1 til trinn 2 eller 3.
- Endring i makroøkonomiske scenarioer og sannsynligheter for disse.
- Vurderinger av individuelle nedskrivninger og tap i trinn 3.

Banken gjorde en forenklet gjennomgang av samtlige kredittengasjementer i porteføljen i første kvartal. Som følge av denne gjennomgangen ble det gjort en grundig engasjementsgjennomgang av utvalgte saker i andre kvartal. 24 engasjementer har fått endringer i risikoklassifiseringer. Netto økning i nedskrivningene etter endringer i risikoklassifiseringer er ca. kr 5,6 mill.

Staten garanterer for 90 % av engasjementer gitt under statens lånegarantiordning for SMB. For å beregne riktig forventet tap, ble disse engasjementene delt i to. Andelen på 10 % er lagt inn med en risikoklassifisering som ikke tar hensyn til den statlige garantien. Den andre andelen på 90 % er lagt inn med nedskrivning lik null.

Hvis kredittrisikoen har økt vesentlig etter førstegangsinregning, og det ikke foreligger objektive bevis på tap, avsettes det for forventet tap over hele levetiden og engasjementet flyttes til trinn 2. Hvis kredittrisikoen har økt vesentlig og det foreligger objektive bevis på tap, avsettes det for forventet tap over levetiden og engasjementet flyttes til trinn 3. Det er gjort en skjønsmessig vurdering av hvilke kredittengasjementer som skal flyttes fra trinn 1 til trinn 2, i tråd med veiledning offentliggjort av Finanstilsynet, EBA og ESMA. Den isolerte effekten av endringen av volumet i trinn 2 gir en netto økning i nedskrivninger på kr 3,4 mill. Den samlede økningen i nedskrivningene i trinn 2 sammenlignet med første kvartal er kr 8,4 mill.

De økonomiske utsiktene er nå noe bedre enn de var ved utgangen av første kvartal. Etter flere uker med strenge restriksjoner har samfunnet gradvis begynt å åpne igjen. Aktiviteten har tatt seg opp, og utsiktene for boligmarkedet er relativt gode. Finansmarkedene er fortsatt volatile, men nedgangen på børsen og i obligasjonsmarkedet som skjedde i mars og april er delvis reversert. Prisen på olje har steget noe. Selv om utsiktene er bedre, er det fortsatt betydelig usikkerhet knyttet til den økonomiske utviklingen og dermed også til tapsvurderingene.

For hvert av bankens forretningsområder er det stilt opp ett sett med makroøkonomiske scenarioer, som består av et base case, scenarioer for positiv utvikling og scenarioer for negativ utvikling. Sannsynligheten for makroøkonomiske scenarioer med negativ utvikling er noe redusert for finansiering av boligutviklingsprosjekter og for selskapsfinansiering, mens sannsynligheten for negative scenarioer er økt samlet sett for finansiering av næringsseiendom og shippingfinansiering. Netto reduksjon i nedskrivninger etter endring i sannsynligheter for de makroøkonomiske scenarioene er kr 12,5 mill.

Det er ikke gjort vesentlige endringer i individuelle nedskrivninger i trinn 3.



**NOTE 7: ENDRINGER I NEDSKRIVNINGER, FORTSATT...**

Det er fortsatt stor usikkerhet knyttet til estimatene som er lagt til grunn for nedskrivningene i andre kvartal. Tabellen under viser hvordan de forskjellige endringene har påvirket nedskrivningene samlet sett.

<b>Faktor</b>	<b>Isolert endring i nedskrivninger i Q2-20 (NOKm)</b>	
Endringer i risikoklassifiseringer		5,6
Endret volum i trinn 2		3,4
Endring av makrosenarioer		-12,5
Kombinasjonseffekter og andre balanseendringer		3,4
<b>Totalt</b>		<b>-0,1</b>

<b>(NOK 1 000)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2019</b>
Individuelle nedskrivninger - forventet tap over levetiden (trinn 3)	23 619	14 565	20 222
Nedskrivninger - forventet tap over levetiden (trinn 2)	16 076	8 672	2 713
Nedskrivninger - forventet tap over 12 måneder (trinn 1)	58 581	30 419	35 180
<b>Totale nedskrivninger</b>	<b>98 276</b>	<b>53 656</b>	<b>58 115</b>

**MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE ENGASJEMENTER****MISLIGHOLDTE ENGASJEMENT**

<b>(NOK 1 000)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2019</b>
Brutto misligholdte engasjement <sup>1)</sup>	120 797	135 513	194 739
Individuelle nedskrivninger	19 661	10 835	16 342
<b>Netto misligholdte engasjement</b>	<b>101 136</b>	<b>124 678</b>	<b>178 397</b>

**ØVRIGE TAPSUTSATTE ENGASJEMENT**

<b>(NOK 1 000)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2019</b>
Øvrige tapsutsatte engasjement	3 958	3 730	3 880
Individuelle nedskrivninger	3 958	3 730	3 880
<b>Netto tapsutsatte engasjement</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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
<b>Nedskrivninger pr. 01.01.2020</b>	35 180	2 713	20 222	58 115
<b>Overføringer:</b>				
Overført til trinn 1	352	-323	-28	0
Overført til trinn 2	-2 378	5 314	-2 937	0
Overført til trinn 3	-727	0	727	0
Netto endring <sup>2)</sup>	-8 229	5 196	5 557	2 524
Nye utlån utstedt eller kjøpt	13 172	3 598	78	16 848
Utlån som er fraregnet i perioden	-5 990	-356	0	-6 346
Endringer i modell/risikoparametere	27 201	-65		27 135
<b>Nedskrivninger og tap pr. 30.06.2020</b>	<b>58 581</b>	<b>16 076</b>	<b>23 619</b>	<b>98 276</b>
Herav nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier	9 574	1 421	0	10 995
<b>Nedskrivninger og tap på utlån og garantier i år</b>	<b>23 401</b>	<b>13 364</b>	<b>3 397</b>	<b>40 161</b>
	<b>Trinn 1</b>	<b>Trinn 2</b>	<b>Trinn 3</b>	<b>Sum</b>
Kreditteksponering utlån 31.12.2019	12 516 034	412 927	223 514	13 152 475
Kreditteksponering utlån 30.06.2020	13 442 896	705 722	124 755	14 273 373
Kreditteksponering ubenyttede kreditter og garantier 31.12.2019	2 827 883	2 222	50	2 830 155
Kreditteksponering ubenyttede kreditter og garantier 30.06.2020	3 346 205	121 266	0	3 467 471
Tapsavsetningsprosent utlån	0,36 %	2,08 %	18,93 %	0,61 %
Tapsavsetningsprosent ubenyttede kreditter og garantier	0,29 %	1,17 %	0,00 %	0,32 %

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

## NEDSKRIVNINGER OG TAP 2. 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
<b>Nedskrivninger pr. 31.03.2020</b>	<b>67 005</b>	<b>7 677</b>	<b>23 726</b>	<b>98 407</b>
<b>Overføringer:</b>				
Overført til trinn 1	-61	61	0	-0
Overført til trinn 2	-1 805	4 622	-2 817	0
Overført til trinn 3	-599	0	599	0
Netto overføring mellomtrinnene	-2 465	4 683	-2 218	0
Netto endring <sup>2)</sup>	-479	3 886	2 111	5 518
Nye utlån utstedt eller kjøpt	7 023	3 189	78	10 289
Utlån som er fraregnet i perioden	-3 200	-188	-78	-3 466
Endringer i modell/risikoparametere	-9 302	-3 170	0	-12 472
<b>Nedskrivninger og tap pr. 30.06.2020</b>	<b>58 581</b>	<b>16 076</b>	<b>23 619</b>	<b>98 276</b>
<b>Nedskrivninger og tap på utlån og garantier 2. kvartal</b>	<b>-8 424</b>	<b>8 400</b>	<b>-107</b>	<b>-131</b>

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

## NOTE 8: UTLÅN TIL KUNDER FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER

(NOK 1 000)	Utlån til amortisert kost	Utlån til amortisert kost
	30.06.2020	31.12.2019
Verdipapirfinansiering	146 340	304 040
Selskapsfinansiering	2 345 528	1 825 960
Eiendomsfinansiering	10 765 307	10 240 625
Shipping- og offshorefinansiering	1 016 199	781 851
Påløpte renter og amortiseringer	48 537	61 903
Nedskrivninger trinn 1 og 2	-63 662	-33 157
Nedskrivninger trinn 3	-23 619	-20 222
<b>Totalt</b>	<b>14 234 629</b>	<b>13 161 000</b>

(NOK 1 000)	Utlån til amortisert kost				Totalt
	Brutto verdi	Nedskrivninger			
		Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Verdipapirfinansiering	146 340	-216	0	0	146 123
Selskapsfinansiering	2 345 528	-13 591	-6 756	0	2 325 180
Eiendomsfinansiering	10 765 307	-30 610	-7 300	-23 619	10 703 778
Shipping- og offshorefinansiering	1 016 199	-4 589	-599	0	1 011 011
Påløpte renter og amortiseringer	48 537				48 537
<b>Utlån til kunder</b>	<b>14 321 910</b>	<b>-49 007</b>	<b>-14 656</b>	<b>-23 619</b>	<b>14 234 629</b>

## NOTE 9: KREDITTRISIKO

Under følger oppstilling av bankens kredittengasjementer fordelt etter risikogrupper og deres hovedsikkerhet. Tabellene viser maksimal kreditteksponering. Se også note 29 i årsregnskapet for 2019.

(NOK 1 000)	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Ingen/svært liten risiko	6 328 919	6 112 823	5 810 920
Liten risiko	9 622 645	7 553 061	8 229 945
Moderat risiko	1 523 984	1 385 522	1 725 973
Noe risiko	184 248	102 319	130 498
Stor risiko	77 090	189 949	81 414
Svært stor risiko	0	0	0
Tapsutsatt	3 958	3 730	3 880
Pål.renter og amortiseringer og nedskrivninger	-38 744	19 510	8 524
<b>Samlet kreditteksponering kunder</b>	<b>17 702 100</b>	<b>15 366 915</b>	<b>15 991 155</b>

KUNDER: KREDITTENGASJEMENTER FORDELT ETTER HOVEDSIKKERHET/EKSPONERING <sup>1)</sup>

(NOK 1 000)	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Aksjer og andeler	3 475 034	2 553 773	2 817 529
Obligasjoner	94 286	110 319	107 232
Næringseiendom - Kontor	712 840	566 590	663 090
Næringseiendom - Lager/Kombinasjonsbygg	717 409	1 226 439	842 627
Næringseiendom - Forretningslokaler	547 070	474 170	468 720
Næringseiendom - Bolig	5 078 038	5 558 556	4 731 362
Næringseiendom - Tomt	3 002 135	2 552 578	3 043 312
Næringseiendom - Annet	1 967 724	1 134 606	1 336 278
Shipping og offshore	1 057 719	741 465	872 022
Boliglån/-kreditter	199 607	30 900	216 799
Kontantdepot	52 288	27 931	53 889
Annet	836 694	370 079	829 772
Pål.renter, amortiseringer og nedskrivninger	-38 744	19 510	8 524
<b>Samlet kreditteksponering kunder</b>	<b>17 702 100</b>	<b>15 366 915</b>	<b>15 991 155</b>

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)	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	6 150 000	6 000 000	6 500 000
- Egne ikke-amortiserte obligasjoner	-966 000	-465 000	-899 000
Påløpte renter og amortiseringer	8 315	16 083	22 877
<b>Verdipapirgjeld</b>	<b>5 192 315</b>	<b>5 551 083</b>	<b>5 623 877</b>

## NOTE 11: ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONSLÅN

## ANSVARLIG OBLIGASJONSLÅN

(NOK 1 000)	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Ansvarlig obligasjonslån nominell verdi	270 000	289 000	270 000
Påløpte renter	174	321	309
Amortiseringer	-421	-847	-490
<b>Sum ansvarlig obligasjonslån</b>	<b>269 753</b>	<b>288 474</b>	<b>269 820</b>

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	30.05.2018	30.05.2023	3m Nibor + 4,00
Pareto Bank ASA 19/PERP FRN C	50	27.06.2019	27.06.2024	3m Nibor + 4,25

**NOTE 12: LIKVIDITETSRISIKO**

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 Net Stable Funding Ratio (NSFR) og Additional Monitoring Metrics (AMM). Som et supplement til den kvantitative vurderingen gjøres en mer skjønnsmessig vurdering av andre faktorer som påvirker likviditetsrisikonivået i banken.

Pr. 30.06.2020 var bankens positive likviditetsgap på kr 2.072 mill. (kr 3.428 mill.). LCR var på 187 % (329 %). NSFR for alle valuta var 128 % (121 %).

Innskuddsdekningen pr. 30.06.2020 utgjorde 64,9 % (74,3 %).

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 30.06.2020

(NOK 1 000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrumenter
Sertifikater og obligasjoner	0	3 676 500	0	3 676 500
Aksjer og andeler i fond	0	0	26 390	26 390
Finansielle derivater	0	34 817	0	34 817
<b>Eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>3 711 317</b>	<b>26 390</b>	<b>3 737 707</b>
Innskudd fra kunder	0	0	3 278 333	3 278 333
Finansielle derivater	0	61 388	0	61 388
<b>Gjeld</b>	<b>0</b>	<b>61 388</b>	<b>3 278 333</b>	<b>3 339 721</b>

KLASSIFISERING AV VERDIVURDERING ETTER PÅLITELIGHET I BENYTTET INFORMASJON  
PER 30.06.2019

(NOK 1 000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrumenter
Sertifikater og obligasjoner	0	3 988 054	0	3 988 054
Aksjer og andeler i fond	0	0	10 010	10 010
Finansielle derivater	0	28 061	0	28 061
<b>Eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>4 016 115</b>	<b>10 010</b>	<b>4 026 125</b>
Innskudd fra kunder	0	0	3 003 335	3 003 335
Finansielle derivater	0	10 254	0	10 254
<b>Gjeld</b>	<b>0</b>	<b>10 254</b>	<b>3 003 335</b>	<b>3 013 589</b>



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

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
<b>Eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>3 337 857</b>	<b>25 775</b>	<b>3 363 632</b>
Innskudd fra kunder	0	0	2 768 180	2 768 180
Finansielle derivater	0	7 509	0	7 509
<b>Gjeld</b>	<b>0</b>	<b>7 509</b>	<b>2 768 180</b>	<b>2 775 689</b>

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 (ujustert) 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.

**NOTE 13: FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI, FORTSATT...****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 kontraktsfestede kontantstrømmer neddiskontert med markedsrente med påslag av bankens anslåtte kredittspreader i innskuddsmarkedet på balansetidspunktet.

*Finansielle derivater*

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

Se også beskrivelse i Note 2: Regnskapsprinsipper i årsrapport for 2019.

**ENDRINGER I FINANSIELLE INSTRUMENTER NIVÅ 3  
PER 30.06.2020**

(NOK 1 000)	Aksjer og andeler i fond	Sum eiendeler	Innskudd fra og gjeld til kunder	Sum gjeld
Balanse pr. 01.01.2020	25 775	25 775	2 768 180	2 768 180
Gevinst/(tap) ført i resultat under linjen for netto gevinst/tap på fin. instrumenter til virkelig verdi	0	0	-1 628	-1 628
Inn- og utbetalinger til motparter	615	615	511 781	511 781
<b>Balanse pr. 30.06.2020</b>	<b>26 390</b>	<b>26 390</b>	<b>3 278 333</b>	<b>3 278 333</b>
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	0	0	-1 628	-1 628

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

ENDRINGER I FINANSIELLE INSTRUMENTER NIVÅ 3  
PER 30.06.2019

(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	850	850	188	188
Inn- og utbetalinger til motparter	-43 253	-43 253	283 511	283 511
<b>Balanse pr. 30.06.2019</b>	<b>10 010</b>	<b>10 010</b>	<b>3 003 335</b>	<b>3 003 335</b>
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	850	850	188	188

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
<b>Balanse pr. 31.12.2019</b>	<b>25 775</b>	<b>25 775</b>	<b>2 768 180</b>	<b>2 768 180</b>
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

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

## SENSITIVITETSANALYSE, NIVÅ 3

	Balanseført verdi pr. 30.06.2020	Effekt av forutsetninger
Innskudd fra og gjeld til kunder	2 731 337	2 141

  

	Balanseført verdi pr. 30.06.2019	Effekt av forutsetninger
Innskudd fra og gjeld til kunder	3 003 335	1 683

  

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

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)	30.06.2020		30.06.2019		31.12.2019	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5 192 315	5 193 002	5 551 083	5 576 260	5 623 877	5 646 401
Ansvarlig lånekapital	269 753	273 280	288 474	286 349	269 820	274 849
<b>Gjeld</b>	<b>5 462 068</b>	<b>5 466 281</b>	<b>5 839 557</b>	<b>5 862 610</b>	<b>5 893 696</b>	<b>5 921 250</b>

**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 balanseført verdi tilnærmet lik virkelig verdi.

## NOTE 15: NETTO OPPGJØR FINANSIELLE INSTRUMENTER

PER 30.06.2020  
EIENDELER

(NOK 1000)	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	34 817	0	34 817	-27 365	0	7 452
<b>Sum</b>	<b>34 817</b>	<b>0</b>	<b>34 817</b>	<b>-27 365</b>	<b>0</b>	<b>7 452</b>

## FORPLIKTELSER

(NOK 1000)	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	61 388	0	61 388	-27 365	-30 040	3 983
<b>Sum</b>	<b>61 388</b>	<b>0</b>	<b>61 388</b>	<b>-27 365</b>	<b>-30 040</b>	<b>3 983</b>

PER 30.06.2019  
EIENDELER

(NOK 1000)	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	28 061	0	28 061	-8 003	0	20 058
<b>Sum</b>	<b>28 061</b>	<b>0</b>	<b>28 061</b>	<b>-8 003</b>	<b>0</b>	<b>20 058</b>

## FORPLIKTELSER

(NOK 1000)	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	10 254	0	10 254	-8 003	-3 100	-849
<b>Sum</b>	<b>10 254</b>	<b>0</b>	<b>10 254</b>	<b>-8 003</b>	<b>-3 100</b>	<b>-849</b>

## NOTE 15: NETTO OPPGJØR FINANSIELLE INSTRUMENTER, FORTSATT...

PER 31.12.2019  
EIENDELER

(NOK 1000)	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	-7 509	0	36 014
<b>Sum</b>	<b>43 524</b>	<b>0</b>	<b>43 524</b>	<b>-7 509</b>	<b>0</b>	<b>36 014</b>

FORPLIKTELSER

(NOK 1000)	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	-7 509	0	0
<b>Sum</b>	<b>7 509</b>	<b>0</b>	<b>7 509</b>	<b>-7 509</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTE 16: KAPITALDEKNING

(NOK 1 000)	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Innbetalt og opptjent egenkapital	3 250 551	2 836 525	3 057 463
Balanseført egenkapital som ikke inngår i ren kjernekapital - avsatt utbytte	-99 472	-46 588	0
Balanseført egenkapital som ikke inngår i kjernekapital - besluttet utbytte	0	0	-195 585
Fradrag 0,1% av absoluttverdi finansielle instrumenter til virkelig verdi	-9 049	-3 393	-3 298
Fradrag immaterielle eiendeler	-32 719	-34 151	-33 165
<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>3 109 309</b>	<b>2 752 392</b>	<b>2 825 415</b>
Ansvarlig lånekapital (Tier 1)	200 000	239 000	200 000
Ansvarlig lånekapital varslet innfridd		-39 000	0
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>3 309 309</b>	<b>2 952 392</b>	<b>3 025 415</b>
Ansvarlig lånekapital (Tier 2)	270 000	289 000	270 000
Ansvarlig lånekapital varslet innfridd		-19 000	0
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>3 579 309</b>	<b>3 222 392</b>	<b>3 295 415</b>
Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	1 335 806	1 161 096	1 212 287
Kapitalkrav for operasjonell risiko	89 256	77 509	89 256
Fradrag for nedskrivninger på grupper av utlån	-6 991	-3 973	-4 293
<b>Kapitalkrav</b>	<b>1 418 071</b>	<b>1 234 633</b>	<b>1 297 250</b>
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>2 161 239</b>	<b>1 987 760</b>	<b>1 998 165</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>20,19 %</b>	<b>20,88 %</b>	<b>20,32 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>18,67 %</b>	<b>19,13 %</b>	<b>18,66 %</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	<b>17,54 %</b>	<b>17,83 %</b>	<b>17,42 %</b>
<b>Uvektet kjernekapitalandel</b>	<b>15,27 %</b>	<b>14,73 %</b>	<b>15,70 %</b>
<b>Beregningsgrunnlag</b>	<b>17 725 881</b>	<b>15 432 907</b>	<b>16 215 625</b>

Bankens styre foreslo ved fremleggelse av årsregnskapet i februar å betale et utbytte for 2019 på kr 2,80 per aksje. Styret endret senere sitt forslag etter anmodning fra Finanstilsynet, og foreslo å utsette utbetalingen av utbytte for 2019. Generalforsamlingen vedtok forslaget og ga styret en fullmakt til å betale et utbytte på opptil kr 2,80 på et senere tidspunkt og innen neste ordinær generalforsamling i 2021. Denne fullmakten er ikke benyttet innen slutten av andre kvartal 2020.

Reduksjonen av utbytte har bidratt til å øke ren kjernekapitaldekning. Med det opprinnelige forslaget til utbytte i årsrapporten var ren kjernekapitaldekning 17,4 %, kjernekapitaldekning 18,7 %, kapitaldekning 20,3 % og uvektet kjernekapitalandel 15,7 % pr. 31.12.2019. Med null utbytte for 2019 er ren kjernekapitaldekning 18,6 %, kjernekapitaldekning 19,9 %, kapitaldekning 21,5 % og uvektet kjernekapitalandel 16,7 % pr. 31.12.2019.



## NOTE 17: AKSJONÆRER PR. 30.06.2020

Investor	Beholdning	Andel
Pareto AS	13 423 610	19,2 %
AF Capital Management AS	6 943 049	9,9 %
Hjellegerde Invest AS	2 800 000	4,0 %
K11 Investor AS	2 595 492	3,7 %
Rune Bentsen AS	2 595 491	3,7 %
Landkreditt Utbytte	2 550 000	3,7 %
Svemorka Holding AS	1 928 683	2,8 %
Kolberg Motors AS	1 725 000	2,5 %
Verdipapirfondet Holberg Norge	1 273 345	1,8 %
Dragesund Invest AS	1 146 564	1,6 %
OM Holding AS	1 140 351	1,6 %
Lombard Int Assurance S.A.	900 820	1,3 %
Sjøinvest AS	900 000	1,3 %
Profond AS	779 918	1,1 %
Hausta Investor AS	700 000	1,0 %
Verdipapirfondet Fondsfinans Norge	639 539	0,9 %
Salt Value AS	625 000	0,9 %
Bergen Kommunale Pensjonskasse	601 464	0,9 %
Belvedere AS	598 501	0,9 %
Catilina Invest AS	575 000	0,8 %
Andre aksjonærer	25 409 903	36,4 %
<b>Sum</b>	<b>69 851 730</b>	<b>100,0 %</b>

Pareto Bank ASA hadde per 30.06.2020 en aksjekapital på kr 838.220.760,- fordelt på 69.851.730 aksjer hver pålydende kr 12,-. Banken hadde per samme tidspunkt 3.261 aksjonærer. Alle aksjer gir lik stemmerett.

Ledende ansatte i Pareto-gruppen eide 2.087.490 aksjer tilsvarende 2,99 % av aksjene direkte eller gjennom aksjeselskaper hvor de har bestemmende innflytelse.

Ledende ansatte i Pareto Bank ASA eide 743.482 aksjer tilsvarende 1,06 % av aksjene direkte eller gjennom aksjeselskaper hvor de har bestemmende innflytelse.

KVARTALSVIS UTVIKLING  
RESULTATREGNSKAP

(NOK 1 000)	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020	4. kvartal 2019	3. kvartal 2019	2. kvartal 2019
Renteinntekter og lignende inntekter	239 915	238 967	235 344	227 666	213 250
Andre lignende inntekter	13 770	14 717	15 783	15 893	15 676
Rentekostnader og lignende kostnader	62 882	69 744	70 586	70 575	64 566
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>183 802</b>	<b>183 941</b>	<b>180 541</b>	<b>172 984</b>	<b>164 361</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	1 424	1 737	1 679	1 668	1 851
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	266	350	318	-314	1 218
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	443	790	-265	838	1 374
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	21 784	-19 121	3 618	-5 822	-1 215
Andre driftsinntekter	487	62	2 919	82	92
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>23 872</b>	<b>-16 883</b>	<b>7 634</b>	<b>-2 919</b>	<b>884</b>
<b>Sum inntekter</b>	<b>207 674</b>	<b>167 058</b>	<b>188 175</b>	<b>170 065</b>	<b>165 245</b>
Lønn og andre personalkostnader	25 911	20 714	21 875	21 044	21 493
Administrasjonskostnader	6 065	6 571	8 077	5 827	6 638
Ordinære avskrivninger	2 687	2 890	5 012	2 163	2 189
Andre driftskostnader	3 470	2 911	1 167	3 198	4 404
<b>Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap</b>	<b>38 133</b>	<b>33 087</b>	<b>36 131</b>	<b>32 232</b>	<b>34 723</b>
<b>Driftsresultat før nedskrivninger og tap</b>	<b>169 541</b>	<b>133 972</b>	<b>152 044</b>	<b>137 832</b>	<b>130 521</b>
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	-131	40 273	4 700	9 112	14 935
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>169 672</b>	<b>93 699</b>	<b>147 343</b>	<b>128 721</b>	<b>115 586</b>
Skattekostnad	41 750	22 676	32 608	32 180	28 897
<b>Resultat for perioden</b>	<b>127 922</b>	<b>71 023</b>	<b>114 735</b>	<b>96 541</b>	<b>86 690</b>
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0	0
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>127 922</b>	<b>71 023</b>	<b>114 735</b>	<b>96 541</b>	<b>86 690</b>

KVARTALSVIS UTVIKLING, FORTSATT...  
BALANSE

(NOK 1 000)	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019
Kontanter og fordringer på sentralbanker	470 991	71 504	351 299	68 471	468 334
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 139 152	1 243 435	573 048	935 094	1 316 489
Utlån til kunder	14 234 629	13 503 056	13 161 000	13 191 478	12 539 268
Sertifikater og obligasjoner	3 676 500	3 027 253	3 294 334	3 456 528	3 988 054
Finansielle derivater	34 817	26 031	43 524	12 795	28 061
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	26 390	25 775	25 775	10 010	10 010
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	23 280	22 838	22 048	35 169	37 129
Immaterielle eiendeler	32 719	33 475	33 165	33 420	34 151
Utsatt skattefordel	-	-	-	7 574	7 574
Varige driftsmidler	2 388	2 621	3 657	2 443	2 855
Andre eiendeler	1 458	2 540	1 994	5 977	1 144
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	3 956	5 914	692	3 470	2 322
<b>Eiendeler</b>	<b>19 646 281</b>	<b>17 964 441</b>	<b>17 510 535</b>	<b>17 762 430</b>	<b>18 435 392</b>

(NOK 1 000)	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019
Innskudd fra kredittinstitusjoner	1 262 266	1 006 005	39 036	16 555	75 977
Innskudd fra kunder	9 234 463	7 622 455	8 149 629	8 544 521	9 320 338
Verdipapirgjeld	5 192 315	5 472 031	5 623 877	5 603 709	5 551 083
Finansielle derivater	61 388	130 991	7 509	29 441	10 254
Betalbar skatt	117 213	75 463	107 946	108 007	76 698
Annen gjeld	5 893	21 260	6 076	7 125	4 824
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	52 440	40 894	49 179	38 045	32 220
Ansvarlig lånekapital	269 753	269 845	269 820	269 743	288 474
<b>Gjeld</b>	<b>16 195 730</b>	<b>14 638 944</b>	<b>14 253 072</b>	<b>14 617 146</b>	<b>15 359 867</b>
Aksjekapital	838 221	838 221	838 221	838 221	833 166
Overkurs	691 212	691 212	691 212	691 212	681 435
Fond for urealiserte gevinster	15 484	15 484	15 484	8 313	8 313
Annen egenkapital	1 705 633	1 580 580	1 512 546	1 407 537	1 313 610
Fondsobligasjonslån	200 000	200 000	200 000	200 000	239 000
<b>Egenkapital</b>	<b>3 450 551</b>	<b>3 325 497</b>	<b>3 257 463</b>	<b>3 145 284</b>	<b>3 075 525</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>	<b>19 646 281</b>	<b>17 964 441</b>	<b>17 510 535</b>	<b>17 762 430</b>	<b>18 435 392</b>
Betingede forpliktelser	172 624	188 762	164 860	184 831	249 842

## NØKKELTALL

(NOK 1 000)	2. kvartal 2020	2. kvartal 2020	1. halvår 2020	1. halvår 2019	2019
<b>RENTABILITET/LØNNSOMHET</b>					
Kostnadsprosent	18,4 %	21,0 %	19,0 %	20,9 %	19,9 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	15,7 %	13,0 %	12,3 %	14,5 %	14,3 %
<b>TAP OG MISLIGHOLD</b>					
Tapsprosent utlån	0,00 %	0,12 %	0,59 %	0,26 %	0,24 %
<b>AKSJE</b>					
Resultat tilordnet aksjonærene per aksje ordinær og utvannet	1,79	1,23	2,77	2,64	5,57
Pris per aksje i forhold til bokført egenkapital	0,69	0,91	0,69	0,91	0,88
Innskutt og opptjent egenkapital per aksje	46,54	40,85	46,54	40,85	43,77
Egenkapital i % av forvaltningskapital	17,6 %	16,7 %	17,6 %	16,7 %	18,6 %
<b>BALANSEREGNSKAP</b>					
Forvaltningskapital på balansedag	19 646 281	18 435 392	19 646 281	18 435 392	17 510 535
Gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden	18 765 699	17 570 068	18 244 982	16 935 095	17 353 383
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder	13,5 %	19,5 %	13,5 %	19,5 %	12,9 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	-0,9 %	15,6 %	-0,9 %	15,6 %	6,9 %
Innskudd i % av utlån	64,9 %	74,3 %	64,9 %	74,3 %	61,9 %
Likviditetsdekning (LCR)	187 %	329 %	187 %	329 %	277 %
<b>SOLIDITET</b>					
Kapitaldekning	20,19 %	20,88 %	20,19 %	20,88 %	20,32 %
Kjernekapitaldekning	18,67 %	19,13 %	18,67 %	19,13 %	18,66 %
Ren kjernekapitaldekning	17,54 %	17,83 %	17,54 %	17,83 %	17,42 %
Uvektet kjernekapitalandel	15,27 %	14,70 %	15,27 %	14,70 %	15,70 %
Sum kjernekapital	3 309 309	2 952 392	3 309 309	2 952 392	3 025 415
Sum ansvarlig kapital	3 579 309	3 222 392	3 579 309	3 222 392	3 295 415
<b>BEMANNING</b>					
Gjennomsnittlig antall årsverk	51,7	42,7	50,9	40,6	43,6

Definisjoner og begrunnelser for nøkkeltall og resultatmål brukt i denne rapporten er tilgjengelig på bankens hjemmeside [www.paretobank.no/investor/rapporter/](http://www.paretobank.no/investor/rapporter/)

## ERKLÆRING FRA STYRETS MEDLEMMER OG ADMINISTRERENDE DIREKTØR

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent beretning og regnskap for Pareto Bank ASA for 1. halvår 2020.

Delårsrapporten er satt opp i overensstemmelse med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter perioden 01.01.2020 til 30.06.2020, og er utarbeidet i samsvar med IFRS som fastsatt av EU.

Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning er halvårsregnskapet for 2020 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og opplysningene i regnskapet og gir et rettviseende bilde av bankens eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet per 30. juni 2020.

Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning gir også beskrivelsen en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til banken, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer banken står overfor.

Oslo, 15. juli 2020  
Styret i Pareto Bank ASA

**Åsmund Skår**  
styrets leder

**Brita Eilertsen**  
nestleder

**Peter D. Knudsen**  
styremedlem

**Eyvind Width**  
styremedlem

**Hilde Vatne**  
styremedlem

**Lars Erik Næss**  
styremedlem

**Tiril Haug Villum**  
Adm. direktør

 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](mailto:post@paretobank.no)

Internett: [www.paretobank.no](http://www.paretobank.no)