

Q1

Q2

Q3

Q4

STATUS PER TREDJE KVARTAL 2020

Pareto Bank fikk i tredje kvartal 2020 et resultat etter skatt på kr 102,9 mill. (kr 96,5 mill. i tredje kvartal 2019). Dette tilsvarer en egenkapitalavkastning etter skatt på 12,2 % (12,9 %) og et resultat per aksje på kr 1,45 (kr 1,34).

Hittil i 2020 endte resultat etter skatt på kr 301,8 mill. (kr 282,9 mill.), hvilket tilsvarer en egenkapitalavkastning på 12,3 % (14,0 %) og et resultat etter skatt per aksje på kr 4,21 (kr 3,96).

Bankens rentenetto var kr 188,2 mill. (kr 173,0 mill.), hvilket er en økning fra kr 183,8 mill. i andre kvartal. Stabile gebyrinntekter og synkende rentekostnader bidro til økningen i bankens rentenetto. Nedjustering av prisen på fastrenteinnskudd og tilbakekjøp av egenutstedt verdipapirgjeld førte til negative verdiendringer på kr 15,8 mill. (negative med kr 5,8 mill.). Disse tiltakene fører til lavere rentekostnader fremover. Samlede inntekter ble kr 175,2 mill. (kr 170,1 mill.). Driftskostnader var kr 32,4 mill. (kr 32,2 mill.), hvilket ga en kostnadsprosent på 18,5 % (19,0 %).

De makroøkonomiske utsiktene er stabile, og en gjennomgang av bankens låneengasjementer har ikke ført til vesentlige endringer i risikoklassifiseringer og dermed heller ikke i de modellbaserte nedskrivningene. Nedskrivninger og tap utgjorde kr 6,2 mill. (kr 9,1 mill.) i tredje kvartal.

Utlånsvolumet har vært uendret i store deler av kvartalet. Da noen større eiendomsprosjekter ble avsluttet i september endte volumet ned med kr 361 mill. fra halvårsskiftet til kr 13.874 mill. (kr 13.191 mill.). Utlånsveksten hittil i år har vært på kr 713 mill. (kr 1.539 mill.), og bevilgningstakten har vært god gjennom året. Innskudd fra kunder fortsatte å vokse

i tredje kvartal. Innskuddsvolumet økte med kr 1.028 mill. til kr 10.263 mill. (kr 8.545 mill.). Bankens forvaltningskapital utgjorde ved utgangen av tredje kvartal kr 20,3 milliarder (kr 17,8 milliarder).

Styret fikk 23. april 2020 fullmakt av generalforsamlingen til å utbetale utbytte for 2019 på inntil kr 2,80 per aksje. Pareto Bank har ved kvartalsskiftet en robust soliditet, god utlånskapasitet og høy tapsabsorberende evne. Usikkerheten i bankens portefølje er redusert og kredittkvaliteten er stabil. På bakgrunn av dette og i henhold til fullmakt fra generalforsamlingen har styret vedtatt utbetaling av et utbytte på kr 2,00 per aksje tilsvarende 35,9 % av resultatet tilordnet aksjonærer for 2019. Banken har en uvektet kjernekapitalandel på 14,5 % (15,8 %). Ren kjernekapitaldekning var ved utgangen av tredje kvartal 17,3 % (17,8 %) hensyntatt utbytte for 2019.

STATUS PER TREDJE KVARTAL 2020

	3. kvartal 2020	3. kvartal 2019	01.01.- 30.09.2020	01.01.- 30.09.2019	2019
Resultat etter skatt (NOK 1 000)	102 876	96 541	301 821	282 894	397 629
Resultat per aksje (NOK)	1,45	1,34	4,21	3,96	5,57
Innskutt og opptjent egenkapital per aksje (NOK)	47,98	42,16	47,98	42,16	43,77
Egenkapitalavkastning etter skatt	12,2 %	12,9 %	12,3 %	14,0 %	14,3 %
Kostnadsprosent	18,5 %	19,0 %	18,8%	20,2 %	19,9 %
Forvaltningskapital (NOK 1 000)	20 308 506	17 762 430	20 308 506	17 762 430	17 510 535

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 188,2 mill. i tredje kvartal (kr 173,0 mill. i tredje kvartal 2019). Rentemarginen mellom utlån og innskudd var 5,2 % (5,6 %) mot 5,4 % i andre kvartal. Gebyrinntektene har vært stabile. Rentekostnadene er redusert som følge av en nedjustering av renter på kundeinnskudd, samt lavere kostnader på verdipapirlån. Til sammen bidro disse elementene til en økning i netto renteinntekter i tredje kvartal.

Netto andre driftsinntekter var negative med kr 13,1 mill. (negative med kr 2,9 mill.). Garantiprovisjoner, netto provisjonsinntekter fra banktjenester og andre driftsinntekter utgjorde kr 0,9 mill. (kr 2,1 mill.). Inntekter fra eierinteresser bidro med kr 1,8 mill. (kr 0,8 mill.). Nedjustering av prisen på fastrenteinnskudd og tilbakekjøp av egenutstedt verdipapirgjeld førte til negativ verdiendring på bankens finansielle instrumenter. Tiltakene vil bidra til lavere rentekostnader fremover. Netto kursgevinster på bankens portefølje av finansielle instrumenter var negative med kr 15,8 mill. (negative med kr 5,8 mill.). Prinsippet om å vurdere finansielle instrumenter målt til virkelig verdi medfører at bankens resultat vil kunne variere betydelig kvartalene imellom.

Driftskostnader før nedskrivninger og tap utgjorde kr 32,4 mill. (kr 32,2 mill.). Kostnadene var lavere enn i andre kvartal, primært på grunn av lavere lønns- og personalkostnader. Avsetning til variabel godtgjørelse utgjorde kr 5,3 mill. (kr 5,6 mill.). Tildeling skjer i hovedsak i form av aksjer i Pareto Bank, slik at aksjonærens og ansattes interesser sidestilles. Den operasjonelle effektiviteten var god, uttrykt gjennom en kostnadsprosent på 18,5 % (19,0 %).

Nedskrivninger og tap økte med kr 6,2 mill. (kr 9,1 mill.). En gjennomgang av samtlige låneengasjementer har ikke ført til vesentlige endringer i risikoklassifiseringer, og stabile økonomiske utsikter bidro til marginalt lavere modellbaserte nedskrivninger. Individuelle nedskrivninger økte noe, og nedskrivninger på ett engasjement ble konstatert i tredje kvartal. Individuelle nedskrivninger og tap er ikke direkte knyttet til Covid-19.

Dette ga et resultat før skatt i tredje kvartal på kr 136,5 mill. (kr 128,7 mill.) og etter skatt på kr 102,9 mill. (kr 96,5 mill.). Resultatet tilsvarer kr 1,45 pr. aksje for tredje kvartal (kr 1,34) og en avkastning etter skatt på aksjonærenes egenkapital på 12,2 % (12,9 %).

Hittil i 2020 utgjorde resultat etter skatt kr 301,8 mill. (kr 282,9 mill.), hvilket tilsvarte en egenkapitalavkastning på 12,3 % (14,0 %).

BALANSE

Banken hadde ved utgangen av tredje kvartal en forvaltningskapital på kr 20.309 mill. (kr 17.762 mill.). Netto utlån til kunder endte på kr 13.874 mill. (kr 13.191 mill.). Utlånsvolumet falt med kr 361 mill. i tredje kvartal mot en vekst på kr 652 mill. i tredje kvartal i fjor. Samlet utlånsvækst hittil i år var på kr 713 mill. (kr 1.539 mill.).

Utlånsvolumet var stabilt i mye av tredje kvartal. Selskapsfinansiering hadde en utlånsvækst på kr 283 mill. (kr 102 mill.). Innen eiendomsfinansiering var innfrielsesvolumet høyere enn ventet da ferdigstilling av enkelte store prosjekter kom tidligere enn ventet. Finansiering av eiendomsutviklingsprosjekter falt med kr 248 mill. (reduksjon på kr 191 mill.), og finansiering av næringseiendom falt med kr 329 mill. (vekst på kr 577 mill.). Utlån til shipping var tilnærmet uendret (vekst på kr 135 mill.).

Ubenyttede kredittrammer og garantier utgjorde kr 3.252 mill. (kr 2.670 mill.) ved utgangen av kvartalet. Aktiviteten har vært god gjennom året, og det er hittil i år samlet innvilget kredittrammer for kr 8.424 mill. (kr 7.684 mill.).

Brutto utlån, ubenyttede kredittrammer og garantier fordelte seg ved utgangen av tredje kvartal med 69,0 % (73,9 %) på eiendomsfinansiering, 24,8 % (19,5 %) på selskapsfinansiering inklusiv Pareto driftskreditt og verdipapirfinansiering, 5,7 % (5,3 %) på shippingfinansiering og 0,7 % (1,3 %) på boliglån.

Innskudd fra kunder utgjorde ved utgangen av tredje kvartal kr 10.263 mill. (kr 8.545 mill.), hvilket tilsvarte

en økning på kr 1.028 mill. fra forrige kvartal (reduksjon på kr 776 mill.). Interessen for sparing er høy, og den gode aktivitet i boligmarkedet har ført til en økning i klientmidler. Banken har igjen justert ned innskuddsrentene med virkning fra 1. oktober for å tilpasse egne innskuddsrenter til markedsrenter og konkurransesituasjonen. Innskuddsdekningen var 74 % (65 %) ved utgangen av kvartalet. 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 utgangen av tredje kvartal kr 4.956 mill. (kr 5.604 mill.), ned kr 236 mill. fra forrige kvartal (vekst på kr 53 mill.). I september utstedte banken et nytt obligasjonslån med fem års løpetid og kjøpte samtidig tilbake eksisterende verdipapirlån med løpetid opptil 2 år. Formålet med transaksjonen var å utnytte et godt marked, spre forfall på flere tidspunkter og å redusere overskuddslikviditeten.

Banken har et F-lån på kr 1.000 mill. med forfall i mars 2021. Det stilles sikkerhet for lånet i form av obligasjoner.

Overskuddslikviditeten har vært høyere enn normalt på grunn av god interesse for plassering i bankinnskudd, samt flat vekst i utlånsvolumet. Banken hadde ved utgangen av tredje kvartal en overskuddslikviditet på kr 6.307 mill. (kr 4.461 mill.). Obligasjoner for ca. kr 1.050 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 likvidetsrisiko målt ved LCR var på 407 % (over et minstekrav på 100 %), og den langsiktige likvidetsrisikoen målt ved NSFR var på 131 % (over et minstekrav på 100 %). Tiltak for å redusere overskuddslikviditeten er blant annet nedjustering av innskuddsrenter og tilbakekjøp av verdipapirlån.

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.

Det er gjennomført en rutinemessig årlig engasjementsgjennomgang i tredje kvartal. Noen engasjementer har fått forbedrede risikoklassifiseringer mens andre har fått en forverring. En endring i risikoklassifisering for et enkeltengasjement påvirker engasjementets forventede kredittap (ECL). Den samlede effekten av disse endringene gir ikke en vesentlig endring i de modellbaserte nedskrivningene. Det er heller ingen vesentlig endring i nedskrivninger som følge av migrering av engasjementer mellom trinn 1 og 2.

De makroøkonomiske utsiktene fortsetter å holde seg stabile. Det er god aktivitet i boligmarkedet, og den økonomiske aktiviteten har tatt seg noe opp. De store nedsidescenarioene har ikke materialisert seg. Sannsynlighetene for nedsidescenarioene i bankens makroøkonomiske modell er dermed noe redusert.

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.

Nedskrivningene i trinn 1 utgjorde kr 57,3 mill. (kr 31,4 mill.) ved utgangen av tredje kvartal mot kr 58,6 mill. ved utgangen av andre kvartal. Nedskrivningene i trinn 2 utgjorde kr 14,4 mill. (kr 10,8 mill.) ved utgangen av tredje kvartal mot kr 16,1 mill. ved utgangen av andre kvartal. Til sammen var nedskrivningene i trinn 1 og 2 kr 2,9 mill. lavere sammenlignet med andre kvartal.

Trinn 3 består av tapsutsatte, misligholdte og individuelt vurderte kredittengasjementer. Nedskrivningene i trinn 3 utgjorde kr 12,1 mill. (kr 11,9 mill.) ved utgangen av tredje kvartal mot kr 23,6 mill. ved utgangen av andre kvartal, hvilket tilsvarte en reduksjon på kr 11,6 mill. I tillegg kom konstatert tap på kr 20,7 mill. Summen av nedskrivninger i trinn 3 og

konstatert tap ga en resultateffekt på kr 9,2 mill. i tredje kvartal.

Til sammen ble resultateffekten av nedskrivninger og konstatert tap en kostnad på kr 6,2 mill. i tredje kvartal. Nedskrivningene var ikke direkte relatert til Covid-19.

Brutto misligholdte kredittengasjementer utgjorde kr 119,6 mill. (kr 91,4 mill.) ved utgangen av tredje kvartal mot kr 120,8 mill. ved utgangen av andre kvartal. Netto misligholdte kredittengasjementer utgjorde kr 107,5 mill. (kr 124,7 mill.) mot kr 101,1 mill. ved utgangen av andre kvartal. Brutto tapsutsatte ikke misligholdte kredittengasjementer utgjorde kr 0 mill. (kr 3,9 mill.). Netto tapsutsatte ikke misligholdte kredittengasjementer utgjorde kr 0 mill. (kr 0 mill.).

SOLIDITET OG KAPITALKRAV

Ren kjernekapital, kjernekapital og ansvarlig kapital utgjorde henholdsvis kr 3.019 mill. (kr 2.838 mill.), kr 3.219 mill. (kr 3.038 mill.) og kr 3.489 mill. (kr 3.308 mill.) ved utgangen av tredje kvartal.

Bankens styre har fattet vedtak om å betale et utbytte for 2019 på kr 2,00 per aksje tilsvarende 35,9 % av resultatet tilordnet aksjonærer for 2019. Vedtaket er gjort i henhold til fullmakt gitt av generalforsamlingen 23. april 2020.

Inkludert utbytte for 2019 har banken en ren kjernekapitaldekning på 17,3 % (17,8 %), en kjernekapitaldekning på 18,4 % (19,0 %) og en kapitaldekning på 20,0 % (20,7 %) beregnet etter standardmetoden. Bankens uvektede kjernekapitalandel utgjorde 14,5 % (15,8 %).

Ved utgangen av tredje 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.

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 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 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 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. Bankens 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. Bankens metode som bygger på metodikken i Solvens II for oppfølging og styring av kredittspreadsrisiko. Bankens 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. Bankens reduserer operasjonell risiko gjennom god styring og kontroll gjennom kontrollrutiner, et etablert rutineverk og en egen funksjon for risikokontroll og compliance.

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

UTSIKTER

Utlånsvolumet ventes å ligge stabilt frem mot årsskiftet. Banken har en god reserve av allerede bevilgede utlån. Samtidig er det en rekke boligprosjekter som ferdigstilles i fjerde kvartal, og det er noen tegn til at kunder konsoliderer sin virksomhet. Nyboligmarkedet på Østlandet har tatt seg opp, og salgstakten er tilbake på nivå tilsvarende de to foregående årene. Reguleringstakten er imidlertid lav i Oslo. Kontormarkedet i Oslo og omegn er foreløpig lite påvirket. Aktiviteten innenfor selskapsfinansiering er fortsatt god. Innenfor shipping er rater og verdier preget av fortsatt stor usikkerhet, og det er driftsrelaterte utfordringer. I dette markedet er det få tilbydere og gode muligheter. Banken har etter en periode med spesielt høyt fokus på engasjementsoppfølging nå igangsatt en rekke målrettede salgsaktiviteter. Bedriftsmarkedet er stort, og mellomstore lånekunder verdsetter en partner som er rask, løsningsorientert og serviceinnstilt.

Oslo, 28. oktober 2020
Styret i Pareto Bank ASA

RESULTATREGNSKAP

(NOK 1 000)	Note	3. kvartal 2020	3. kvartal 2019	01.01.2020 - 30.09.2020	01.01.2019 - 30.09.2019	2019
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentes metode		230 324	227 666	702 204	651 371	886 715
Andre lignende inntekter		7 844	15 893	36 332	44 024	59 806
Rentekostnader og lignende kostnader		49 949	70 575	182 575	195 453	266 039
Netto renteinntekter	4	188 219	172 984	555 961	499 941	680 482
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		1 241	1 668	4 403	5 319	6 998
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		294	-314	911	1 325	1 644
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper		1 796	838	3 029	2 216	1 951
Netto gevinst/(tap) på fin.instrumenter til virkelig verdi	2,5	-15 795	-5 822	-13 132	-2 657	961
Andre driftsinntekter		-13	82	536	636	3 555
Netto andre driftsinntekter		-13 065	-2 919	-6 075	4 187	11 821
Sum inntekter		175 154	170 065	549 886	504 129	692 304
Lønn og andre personalkostnader	6	20 759	21 044	67 384	63 741	85 617
Administrasjonskostnader		6 243	5 827	18 880	18 775	26 852
Ordinære avskrivninger		1 902	2 163	7 480	6 435	11 446
Andre driftskostnader		3 514	3 198	9 896	12 966	14 133
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap		32 419	32 232	103 639	101 917	138 048
Driftsresultat før nedskrivninger og tap		142 734	137 832	446 247	402 211	554 255
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	3,7,8	6 208	9 112	46 350	25 019	29 719
Driftsresultat før skatt		136 526	128 721	399 897	377 192	524 536
Skattekostnad		33 650	32 180	98 076	94 298	126 906
Resultat for perioden		102 876	96 541	301 821	282 894	397 629
Andre inntekter og kostnader		0	0	0	0	0
Totalresultat for perioden		102 876	96 541	301 821	282 894	397 629
Resultat etter skatt per aksje (NOK) ordinær og utvannet		1,45	1,34	4,21	3,96	5,57

BALANSE

(NOK 1 000)	Note	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Kontanter og fordringer på sentralbanker	14	70 941	68 471	351 299
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		1 867 100	935 094	573 048
Utlån til kunder	3,7,8,9,14	13 873 711	13 191 478	13 161 000
Sertifikater og obligasjoner	13	4 369 213	3 456 528	3 294 334
Finansielle derivater	13,15	14 262	12 795	43 524
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	13	25 904	10 010	25 775
Eierinteresser i tilknyttede selskaper		23 205	35 169	22 048
Immaterielle eiendeler		31 793	33 420	33 165
Utsatt skattefordel		0	7 574	0
Varige driftsmidler		2 993	2 443	3 657
Andre eiendeler		25 155	5 977	1 994
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		4 229	3 470	692
Eiendeler		20 308 506	17 762 430	17 510 535
Innskudd fra kredittinstitusjoner	13,14	1 003 053	16 555	39 036
Innskudd fra kunder	13,14	10 262 508	8 544 521	8 149 629
Verdipapirgjeld	10,13,14	4 955 855	5 603 709	5 623 877
Finansielle derivater	13,15	110 203	29 441	7 509
Betalbar skatt		95 704	108 007	107 946
Annen gjeld		11 063	7 125	6 076
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		49 149	38 045	49 179
Ansvarlig lånekapital	11,14	269 806	269 743	269 820
Gjeld		16 757 341	14 617 146	14 253 072
Aksjekapital	17	838 221	838 221	838 221
Overkurs		691 212	691 212	691 212
Fond for urealiserte gevinster		15 484	8 313	15 484
Annen egenkapital		1 806 248	1 407 537	1 512 546
Fondsobligasjonslån	11	200 000	200 000	200 000
Egenkapital	16	3 551 165	3 145 284	3 257 463
Gjeld og egenkapital		20 308 506	17 762 430	17 510 535
Betingede forpliktelser		162 746	184 831	164 860

ENDRING I EGENKAPITAL

(NOK 1 000)	Aksjekapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Aksjonærenes egenkapital	Fondsobligasjonslån	Egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.2018	703 436	424 615	8 313	1 171 443	2 307 807	200 000	2 507 807
Egenkapital pr. 01.01.2019	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
Egenkapital pr. 31.12.2019	838 221	691 212	15 485	1 512 546	3 057 463	200 000	3 257 463
Totalresultat for perioden				301 821	301 821		301 821
Utbetalte renter fondsobligasjonslån				-7 593	-7 593		-7 593
Kostnader, O/U fondsobligasjonslån				-526	-526		-526
Egenkapital pr. 30.09.2020	838 221	691 212	15 485	1 806 248	3 351 165	200 000	3 551 165

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(NOK 1 000)	01.01.2020 - 30.09.2020	01.01.2019 - 30.09.2019	01.01.2019 - 31.12.2019
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner	8 014	7 318	8 284
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kunder	2 115 637	923 604	525 485
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-87 165	-90 374	-117 084
Inn-/utbetalinger på lån til kunder	-783 082	-1 555 769	-1 528 062
Renteinnbetalinger på lån til kunder	721 261	627 468	863 133
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kredittinstitusjoner	961 120	16 405	38 880
Renteutbetalinger på innskudd fra kredittinstitusjoner	-3 405	-453	-659
Inn-/utbetalinger på sertifikater og obligasjoner	-1 081 639	24 036	190 088
Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	43 091	50 310	62 236
Renteutbetalinger av verdipapirgjeld	-90 369	-90 367	-126 544
Inn-/utbetaling finansielle derivater	118 823	-18 863	-67 905
Provisjonsinnbetalinger	4 400	5 503	7 188
Provisjonsutbetalinger	-911	-1 325	-1 644
Utbetalinger til drift	-122 413	-95 251	-126 079
Betalt skatt	-110 450	-93 591	-109 464
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 692 912	-291 348	-382 146
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-1 961	-754	-999
Utbetalinger ved kjøp av immatrielle eiendeler	-3 433	-3 293	-4 720
Inn-/utbetalinger på aksjer, andeler og andre verdipapirer	2 198	47 387	47 392
Netto kontantstrøm investeringsaktiviteter	-3 195	43 340	41 673
Innskutt egenkapital	0	401 382	401 382
Utstedelse og tilbakekjøp av fondsobligasjonslån	183	-23	-23
Inn-/utbetalinger av verdipapirgjeld	-660 072	589 037	608 178
Renteutbetalinger ansvarlig lånekapital	-8 017	-8 795	-11 800
Renteutbetalinger fondsobligasjonslån	-8 119	-8 586	-11 474
Utbetaling av utbytte	0	-41 034	-41 034
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-676 024	931 982	945 229
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	1 013 693	683 974	604 756
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01	924 347	319 591	319 591
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter*	1 938 040	1 003 565	924 347

*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 30.09.2020, 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

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)	3. kvartal 2020	3. kvartal 2019	01.01.2020 - 30.09.2020	01.01.2019 - 30.09.2019	2019
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på sentralbanker, amortisert kost	-15	175	222	519	852
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kredittinst., amortisert kost	160	3 578	2 239	7 102	10 307
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kunder, amortisert kost	230 179	223 913	699 744	643 750	875 556
Renteinntekter og lignende inntekter	230 324	227 666	702 204	651 371	886 715
Renteinnt. og lign.innt. av sertifikater og obligasjoner, virkelig verdi	7 844	15 893	36 332	44 024	59 806
Andre renteinntekter og lignende inntekter	0	0	0	0	0
Andre lignende inntekter	7 844	15 893	36 332	44 024	59 806
Rentekostn. og lign. kostn. på gjeld til finansinst., amortisert kost	1 540	99	3 386	453	653
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, virkelig verdi	16 174	15 199	45 518	45 358	59 971
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, amortisert kost	12 170	15 437	38 889	43 211	58 534
Rentekostn. og lign. kostn. på verdipapirgjeld, amortisert kost	16 282	34 593	82 419	93 931	131 134
Rentekostn. og lign. kostn. på ansvarlig lånekapital, amortisert kost	2 124	3 782	8 003	8 105	11 187
Sikringsfondsavgift	1 660	1 465	4 360	4 396	4 436
Andre rentekostnader og lignende kostnader	0	0	0	0	123
Rentekostnader og lignende kostnader	49 949	70 575	182 575	195 453	266 039
Netto renteinntekter	188 219	172 984	555 961	499 941	680 482

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

(NOK 1 000)	3. kvartal 2020	3. kvartal 2019	01.01.2020 - 30.09.2020	01.01.2019 - 30.09.2019	2019
Netto gevinst/(tap) på valuta	67 078	32 799	96 960	-17 760	-57 551
Netto gevinst/(tap) på valutaderivater	-66 098	-32 069	-91 049	18 047	60 002
Netto gevinst/(tap) på rentederivater	-1 043	-3 000	-39 309	-13 054	-2 296
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter, trading	-63	-2 271	-33 398	-12 767	155
Netto gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner	3 026	2 486	41 536	20 677	11 211
Netto gevinst/(tap) på aksjer og andeler	0	0	0	850	862
Netto gevinst/(tap) på verdipapirgjeld	-7 103	-6 088	-7 987	-11 655	-11 638
Netto gevinst/(tap) på innskudd fra kunder	-11 655	51	-13 283	239	370
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	-15 732	-3 551	20 266	10 110	806
Netto gevinst/(tap) på fin. inst. bestemt regnskapsført til virkelig verdi	-15 795	-5 822	-13 132	-2 657	961

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 tredje kvartal 2020 avsatt kr 5,3 mill. (kr 5,6 mill.) for å møte denne forpliktelsen. Hittil i år er det avsatt kr 16,6 mill. (kr 17,0 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. Regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger er beskrevet i note 3 i årsrapporten for 2019. Informasjonen nedenfor må anses som en oppdatering av informasjonen i disse notene.

Risikoklassifisering av engasjementer

En endring i risikoklassifisering for et enkeltengasjement påvirker engasjementets forventede kredittap (ECL). 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.

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. I tredje kvartal er det gjennomført en rutinemessig årlig engasjementsgjennomgang. Denne gjennomgangen førte ikke til vesentlige endringer i risikoklassifiseringer. Den samlede effekten av endringer i risikoklassifiseringer hittil i 2020 utgjør kr 5,9 mill.

Migrering av engasjementer mellom trinn 1, 2 og 3

Hvis kredittrisikoen har økt vesentlig etter førstegangsinnregning, 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 skjønnsmessig vurdering av hvilke kredittengasjementer som skal flyttes fra trinn 1 til trinn 2, i tråd med veiledning offentliggjort av Finanstilsynet, EBA og ESMA. Hittil i 2020 har kreditteksponering i trinn 2 økt med kr 553,8 mill. til kr 825,4 mill. Det har økt nedskrivningene hittil i år med kr 11,7 mill. isolert sett.

Endring i makroøkonomiske scenarier og sannsynligheter for disse

Banken beregner nedskrivninger for forventede fremtidige tap med utgangspunkt i ulike makroøkonomiske scenarier. Scenariene skal representere forventet utvikling i makroøkonomiske størrelser fra balansedato.

For hvert av bankens forretningsområder er det stilt opp ett sett med makroøkonomiske scenarier, som består av et base case, et eller flere scenarier for positiv utvikling og et eller flere scenarier for negativ utvikling. Scenariene samt sannsynligheter for disse blir vurdert endret hvert kvartal som følge av de makroøkonomiske utsiktene.

I første kvartal etter utbruddet av Covid-19 ble sannsynlighetene for de negative scenariene oppjustert. Scenariene ble i tillegg utvidet med et nytt negativt scenario. I andre og tredje kvartal har utsiktene vært i bedring. Det har vært økonomisk vekst på fastlandet i juli og august. Boligprisene er stigende. Fremover kan det synes som om reguleringstakten i Oslo er redusert. Innenfor shipping er rater og verdier preget av fortsatt stor usikkerhet, og det er en rekke driftsrelaterte utfordringer. De store nedsidescenariene har ikke materialisert seg. Sannsynligheten for makroøkonomiske scenarier med negativ utvikling er redusert for finansiering av boligutviklingsprosjekter og for selskapsfinansiering sammenlignet med første kvartal. Det er gjort justeringer i modellen for næringseiendom som øker nedskrivningene marginalt. Til sammen har nedskrivningene steget kr. 23,3 mill. hittil i 2020 på grunn av endringer i de makroøkonomiske scenariene.

NOTE 7: ENDRINGER I NEDSKRIVNINGER, FORTSATT...**Vurderinger av individuelle nedskrivninger og tap i trinn 3**

Når det gjelder de individuelle nedskrivningene i trinn 3 er det gjort en økning i avsetninger på kr 5 mill i tredje kvartal knyttet til et engasjement mens kr 16 mill er fraregnet på grunn av et tap på et annet engasjement som er realisert. Det er for øvrig ikke gjort vesentlige endringer i individuelle nedskrivninger i trinn 3 i løpet av tredje kvartal.

Det er fortsatt noe usikkerhet knyttet til estimatene som er lagt til grunn for nedskrivningene i tredje kvartal.

(NOK 1 000)	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Individuelle nedskrivninger - forventet tap over levetiden (trinn 3)	12 060	11 945	20 222
Nedskrivninger - forventet tap over levetiden (trinn 2)	14 378	10 825	2 713
Nedskrivninger - forventet tap over 12 måneder (trinn 1)	57 336	31 381	35 180
Totale nedskrivninger	83 774	54 151	58 115

MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE ENGASJEMENTER**MISLIGHOLDTE ENGASJEMENT**

(NOK 1 000)	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Brutto misligholdte engasjement ¹⁾	119 555	91 432	194 739
Individuelle nedskrivninger	12 060	8 065	16 342
Netto misligholdte engasjement	107 496	83 367	178 397

ØVRIGE TAPSUTSATTE ENGASJEMENT

(NOK 1 000)	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Øvrige tapsutsatte engasjement	-	3 880	3 880
Individuelle nedskrivninger	-	3 880	3 880
Netto tapsutsatte engasjement	-	-	-

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. 01.01.2020	35 180	2 713	20 222	58 115
Overføringer:				
Overført til trinn 1	350	-323	-27	0
Overført til trinn 2	-2 040	4 976	-2 937	0
Overført til trinn 3	-800	0	800	0
Netto endring ²⁾	-3 675	-880	10 859	6 305
Nye utlån utstedt eller kjøpt	18 819	3 728	78	22 625
Utlån som er fraregnet i perioden	-9 431	-381	-16 936	-26 748
Endringer i modell/risikoparametere	18 932	4 545		23 477
Nedskrivninger og tap pr. 30.09.2020	57 336	14 378	12 060	83 774
Herav nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier	6 530	1 067	0	7 596
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier i år	22 156	11 665	-8 163	25 659
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Kreditteksponering utlån 31.12.2019	12 516 034	412 927	223 514	13 152 475
Kreditteksponering utlån 30.09.2020	13 050 092	735 220	129 555	13 914 867
Kreditteksponering ubenyttede kreditter og garantier 31.12.2019	2 827 883	2 222	50	2 830 155
Kreditteksponering ubenyttede kreditter og garantier 30.09.2020	3 161 951	90 170	1	3 252 121
Tapsavsetningsprosent utlån	0,39%	1,81%	9,31%	0,55%
Tapsavsetningsprosent ubenyttede kreditter og garantier	0,21%	1,18%	0,00%	0,23%

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

NEDSKRIVNINGER OG TAP 3. 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. 30.06.2020	58 581	16 076	23 619	98 276
Overføringer:				
Overført til trinn 1	-1	0	1	0
Overført til trinn 2	338	-338	0	0
Overført til trinn 3	-73	0	73	0
Netto overføring mellomtrinnene	264	-338	74	0
Netto endring ²⁾	4 554	-6 076	5 302	3 781
Nye utlån utstedt eller kjøpt	5 647	130	0	5 777
Utlån som er fraregnet i perioden	-3 440	-25	-16 936	-20 401
Endringer i modell/risikoparametere	-8 269	4 611	0	-3 658
Nedskrivninger og tap pr. 30.09.2020	57 336	14 378	12 060	83 774
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier 3. kvartal	-1 245	-1 698	-11 559	-14 502

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
	30.09.2020	31.12.2019
Verdipapirfinansiering	136 398	304 040
Selskapsfinansiering	2 638 764	1 825 960
Eiendomsfinansiering	10 162 153	10 240 625
Shipping- og offshorefinansiering	977 552	781 851
Påløpte renter og amortiseringer	35 021	61 903
Nedskrivninger trinn 1 og 2	-64 118	-33 157
Nedskrivninger trinn 3	-12 060	-20 222
Totalt	13 873 711	13 161 000

(NOK 1 000)	Utlån til amortisert kost				Totalt
	Brutto verdi	Nedskrivninger			
		Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Verdipapirfinansiering	136 398	-201	0	0	136 197
Selskapsfinansiering	2 638 764	-12 720	-6 483	-104	2 619 458
Eiendomsfinansiering	10 162 153	-33 673	-6 085	-11 956	10 110 439
Shipping- og offshorefinansiering	977 552	-4 212	-744	0	972 596
Påløpte renter og amortiseringer	35 021				35 021
Utlån til kunder	13 949 888	-50 806	-13 312	-12 060	13 873 711

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)	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Ingen/svært liten risiko	6 028 716	5 959 596	5 810 920
Liten risiko	9 678 033	8 664 959	8 229 945
Moderat risiko	1 164 021	1 081 239	1 725 973
Noe risiko	224 242	25 090	130 498
Stor risiko	54 312	110 345	81 414
Svært stor risiko	13 706	0	0
Tapsutsatt	3 958	3 880	3 880
Pål.renter og amortiseringer og nedskrivninger	-41 156	16 193	8 524
Samlet kreditteksponering kunder	17 125 832	15 861 303	15 991 155

KUNDER: KREDITTENGASJEMENTER FORDELT ETTER HOVEDSIKKERHET/EKSPONERING ¹⁾

(NOK 1 000)	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Aksjer og andeler	3 547 504	2 498 168	2 817 529
Obligasjoner	95 460	109 033	107 232
Næringseiendom - Kontor	749 345	601 090	663 090
Næringseiendom - Lager/Kombinasjonsbygg	575 645	1 019 588	842 627
Næringseiendom - Forretningslokaler	503 899	382 126	468 720
Næringseiendom - Bolig	4 446 284	4 912 263	4 731 362
Næringseiendom - Tomt	3 008 003	3 007 720	3 043 312
Næringseiendom - Annet	1 932 994	1 483 282	1 336 278
Shipping og offshore	1 019 784	927 177	872 022
Boliglån/-kreditter	170 286	214 614	216 799
Kontantdepot	41 600	24 410	53 889
Annet	1 076 184	665 639	829 772
Pål.renter, amortiseringer og nedskrivninger	-41 156	16 193	8 524
Samlet kreditteksponering kunder	17 125 832	15 861 303	15 991 155

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)	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	6 300 000	6 900 000	6 500 000
- Egne ikke-amortiserte obligasjoner	-1 351 000	-1 319 000	-899 000
Påløpte renter og amortiseringer	6 855	22 709	22 877
Verdipapirgjeld	4 955 855	5 603 709	5 623 877

NOTE 11: ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONSLÅN

ANSVARLIG OBLIGASJONSLÅN

(NOK 1 000)	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Ansvarlig obligasjonslån nominell verdi	270 000	270 000	270 000
Påløpte renter	192	267	309
Amortiseringer	-386	-524	-490
Sum ansvarlig obligasjonslån	269 806	269 743	269 820

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. 30.09.2020 var bankens positive likviditetsgap på kr 2.878 mill. (kr 2.547 mill.). LCR for alle valuta var på 407 % (246 %). NFSR for alle valuta var 131 % (123 %).

Innskuddsdekningen pr. 30.09.2020 utgjorde 74,0 % (64,8 %).

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 30.09.2020

(NOK 1 000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrumenter
Sertifikater og obligasjoner	0	4 369 213	0	4 369 213
Aksjer og andeler i fond	0	0	25 904	25 904
Finansielle derivater	0	14 262	0	14 262
Eiendeler	0	4 383 475	25 904	4 409 379
Innskudd fra kunder	0	0	3 351 588	3 351 588
Finansielle derivater	0	110 203	0	110 203
Gjeld	0	110 203	3 351 588	3 461 791

KLASSIFISERING AV VERDIVURDERING ETTER PÅLITELIGHET I BENYTTET INFORMASJON
PER 30.09.2019

(NOK 1 000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrumenter
Sertifikater og obligasjoner	0	3 456 528	0	3 456 528
Aksjer og andeler i fond	0	0	10 010	10 010
Finansielle derivater	0	12 795	0	12 795
Eiendeler	0	3 469 324	10 010	3 479 334
Innskudd fra kunder	0	0	2 854 375	2 854 375
Finansielle derivater	0	29 441	0	29 441
Gjeld	0	29 441	2 854 375	2 883 816

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
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

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 30.09.2020**

(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	-13 283	-13 283
Inn- og utbetalinger til motparter	129	129	596 691	596 691
Balanse pr. 30.09.2020	25 904	25 904	3 351 588	3 351 588
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	-13 283	-13 283

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

ENDRINGER I FINANSIELLE INSTRUMENTER NIVÅ 3
PER 30.09.2019

(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	239	239
Inn- og utbetalinger til motparter	-43 253	-43 253	134 501	134 501
Balanse pr. 30.09.2019	10 010	10 010	2 854 375	2 854 375
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	239	239

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

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

SENSITIVITETSANALYSE, NIVÅ 3

	Balanseført verdi pr. 30.09.2020	Effekt av forutsetninger
Innskudd fra og gjeld til kunder	3 351 588	1 911
	Balanseført verdi pr. 30.09.2019	Effekt av forutsetninger
Innskudd fra og gjeld til kunder	2 854 375	1 623
	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)	30.09.2020		30.09.2019		31.12.2019	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 955 855	4 974 692	5 603 709	5 625 550	5 623 877	5 646 401
Ansvarlig lånekapital	269 806	275 204	269 743	273 584	269 820	274 849
Gjeld	5 225 660	5 249 896	5 873 452	5 899 134	5 893 696	5 921 250

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 30.09.2020
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	14 262	0	14 262	-13 612	0	650
Sum	14 262	0	14 262	-13 612	0	650

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	110 203	0	110 203	-13 612	-179 840	-83 249
Sum	110 203	0	110 203	-13 612	-179 840	-83 249

PER 30.09.2019
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	12 795	0	12 795	-8 543	0	4 253
Sum	12 795	0	12 795	-8 543	0	4 253

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	29 441	0	29 441	-8 543	-29 538	-8 640
Sum	29 441	0	29 441	-8 543	-29 538	-8 640

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
Sum	43 524	0	43 524	-7 509	0	36 014

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
Sum	7 509	0	7 509	-7 509	0	0

NOTE 16: KAPITALDEKNING

(NOK 1 000)	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Innbetalt og opptjent egenkapital	3 351 165	2 945 284	3 057 463
Balanseført egenkapital som ikke inngår i ren kjernekapital - avsatt utbytte	-150 911	-70 724	0
Balanseført egenkapital som ikke inngår i kjernekapital - besluttet utbytte	-139 703	0	-195 585
Fradrag 0,1% av absoluttverdi finansielle instrumenter til virkelig verdi	-9 551	-3 480	-3 298
Fradrag immaterielle eiendeler	-31 793	-33 420	-33 165
Sum ren kjernekapital	3 019 207	2 837 659	2 825 415
Ansvarlig lånekapital (Tier 1)	200 000	200 000	200 000
Sum kjernekapital	3 219 207	3 037 659	3 025 415
Ansvarlig lånekapital (Tier 2)	270 000	270 000	270 000
Sum ansvarlig kapital	3 489 207	3 307 659	3 295 415
Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	1 315 115	1 203 032	1 212 287
Kapitalkrav for operasjonell risiko	89 256	77 509	89 256
Fradrag for nedskrivninger på grupper av utlån	-6 105	-3 992	-4 293
Kapitalkrav	1 398 266	1 276 549	1 297 250
Overskudd av ansvarlig kapital	2 090 941	2 031 110	1 998 165
Kapitaldekning	19,96 %	20,73 %	20,32 %
Kjernekapitaldekning	18,42 %	19,04 %	18,66 %
Ren kjernekapitaldekning	17,27 %	17,78 %	17,42 %
Uvektet kjernekapitalandel	14,53 %	15,75 %	15,70 %
Beregningsgrunnlag	17 478 320	15 956 860	16 215 625

Styret i Pareto Bank vedtok 28. oktober 2020 et kontantutbytte for 2019 på kr 2,0 pr. aksje, tilsvarende 35,9 % av resultatet for 2019. Vedtaket er gjort i henhold til fullmakt gitt av generalforsamlingen i Pareto Bank den 23. april 2020.

NOTE 17: AKSJONÆRER PR. 30.09.2020

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	2 375 000	3,4 %
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 %
Salt Value AS	955 355	1,4 %
Lombard Int Assurance S.A.	900 820	1,3 %
Sjøinvest AS	900 000	1,3 %
Profond AS	779 918	1,1 %
Belvedere AS	750 347	1,1 %
Hausta Investor AS	700 000	1,0 %
Catilina Invest AS	598 501	0,9 %
Danske Invest Norge Vekst	575 000	0,8 %
Bergen Kommunale Pensjonskasse	566 778	0,8 %
Andre aksjonærer	25 178 426	36,0 %
Sum	69 851 730	100,0 %

Pareto Bank ASA hadde per 30.09.2020 en aksjekapital på kr 838.220.760,- fordelt på 69.851.730 aksjer hver pålydende kr 12,-. Banken hadde per samme tidspunkt 3.481 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)	3. kvartal 2020	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020	4. kvartal 2019	3. kvartal 2019
Renteinntekter og lignende inntekter	238 839	239 915	238 967	235 344	227 666
Andre lignende inntekter	7 844	13 770	14 717	15 783	15 893
Rentekostnader og lignende kostnader	49 949	62 882	69 744	70 586	70 575
Netto renteinntekter	188 219	183 802	183 941	180 541	172 984
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	1 241	1 424	1 737	1 679	1 668
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	294	266	350	318	-314
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	1 796	443	790	-265	838
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	-15 795	21 784	-19 121	3 618	-5 822
Andre driftsinntekter	-13	487	62	2 919	82
Netto andre driftsinntekter	-13 065	23 872	-16 883	7 634	-2 919
Sum inntekter	175 154	207 674	167 058	188 175	170 065
Lønn og andre personalkostnader	20 759	25 911	20 714	21 875	21 044
Administrasjonskostnader	6 243	6 065	6 571	8 077	5 827
Ordinære avskrivninger	1 902	2 687	2 890	5 012	2 163
Andre driftskostnader	3 514	3 470	2 911	1 167	3 198
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap	32 419	38 133	33 087	36 131	32 232
Driftsresultat før nedskrivninger og tap	142 734	169 541	133 972	152 044	137 832
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	6 208	-131	40 273	4 700	9 112
Driftsresultat før skatt	136 526	169 672	93 699	147 343	128 721
Skattekostnad	33 650	41 750	22 676	32 608	32 180
Resultat for perioden	102 876	127 922	71 023	114 735	96 541
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0	0
Totalresultat for perioden	102 876	127 922	71 023	114 735	96 541

KVARTALSVIS UTVIKLING, FORTSATT...
BALANSE

(NOK 1 000)	30.09.2020	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019	30.09.2019
Kontanter og fordringer på sentralbanker	70 941	470 991	71 504	351 299	68 471
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 867 100	1 139 152	1 243 435	573 048	935 094
Utlån til kunder	13 873 711	14 234 629	13 503 056	13 161 000	13 191 478
Sertifikater og obligasjoner	4 369 213	3 676 500	3 027 253	3 294 334	3 456 528
Finansielle derivater	14 262	34 817	26 031	43 524	12 795
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	25 904	26 390	25 775	25 775	10 010
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	23 205	23 280	22 838	22 048	35 169
Immaterielle eiendeler	31 793	32 719	33 475	33 165	33 420
Utsatt skattefordel	-	-	-	-	7 574
Varige driftsmidler	2 993	2 388	2 621	3 657	2 443
Andre eiendeler	25 155	1 458	2 540	1 994	5 977
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	4 229	3 956	5 914	692	3 470
Eiendeler	20 308 506	19 646 281	17 964 441	17 510 535	17 762 430

(NOK 1 000)	30.09.2020	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019	30.09.2019
Innskudd fra kredittinstitusjoner	1 003 053	1 262 266	1 006 005	39 036	16 555
Innskudd fra kunder	10 262 508	9 234 463	7 622 455	8 149 629	8 544 521
Verdipapirgjeld	4 955 855	5 192 315	5 472 031	5 623 877	5 603 709
Finansielle derivater	110 203	61 388	130 991	7 509	29 441
Betalbar skatt	95 704	117 213	75 463	107 946	108 007
Annen gjeld	11 063	5 893	21 260	6 076	7 125
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	49 149	52 440	40 894	49 179	38 045
Ansvarlig lånekapital	269 806	269 753	269 845	269 820	269 743
Gjeld	16 757 341	16 195 730	14 638 944	14 253 072	14 617 146
Aksjekapital	838 221	838 221	838 221	838 221	838 221
Overkurs	691 212	691 212	691 212	691 212	691 212
Fond for urealiserte gevinster	15 484	15 484	15 484	15 484	8 313
Annen egenkapital	1 806 248	1 705 633	1 580 580	1 512 546	1 407 537
Fondsobligasjonslån	200 000	200 000	200 000	200 000	200 000
Egenkapital	3 551 165	3 450 551	3 325 497	3 257 463	3 145 284
Gjeld og egenkapital	20 308 506	19 646 281	17 964 441	17 510 535	17 762 430
Betingede forpliktelser	162 746	172 624	188 762	164 860	184 831

NØKKELTALL

(NOK 1 000)	3. kvartal 2020	3. kvartal 2019	01.01.2020 - 30.09.2020	01.01.2019 - 30.09.2019	2019
RENTABILITET/LØNNSOMHET					
Kostnadsprosent	18,5 %	19,0 %	18,8 %	20,2 %	19,9 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	12,2 %	12,9 %	12,3 %	14,0 %	14,3 %
TAP OG MISLIGHOLD					
Tapsprosent utlån	0,04%	0,07%	0,46%	0,27%	0,24%
AKSJE					
Resultat tilordnet aksjonærene per aksje ordinær og utvannet	1,45	1,34	4,21	3,96	5,57
Pris per aksje i forhold til bokført egenkapital	0,81	0,89	0,81	0,89	0,88
Innskutt og opptjent egenkapital per aksje	47,98	42,16	47,98	42,16	43,77
Egenkapital i % av forvaltningskapital	17,5 %	17,7 %	17,5 %	17,7 %	18,6 %
BALANSEREGNSKAP					
Forvaltningskapital på balansedag	20 308 506	17 762 430	20 308 506	17 762 430	17 510 535
Gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden	19 865 735	18 097 135	18 753 153	17 249 882	17 353 383
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder	5,2 %	23,4 %	5,2 %	23,4 %	12,9 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	20,1 %	3,9 %	20,1 %	3,9 %	6,9 %
Innskudd i % av utlån	74,0 %	64,8 %	74,0 %	64,8 %	61,9 %
Likviditetsdekning (LCR)	407 %	246 %	407 %	246 %	277 %
SOLIDITET					
Kapitaldekning	19,96 %	20,73 %	19,96 %	20,73 %	20,32 %
Kjernekapitaldekning	18,42 %	19,04 %	18,42 %	19,04 %	18,66 %
Ren kjernekapitaldekning	17,27 %	17,78 %	17,27 %	17,78 %	17,42 %
Uvektet kjernekapitalandel	14,53 %	15,75 %	14,53 %	15,75 %	15,70 %
Sum kjernekapital	3 219 207	3 037 659	3 219 207	3 037 659	3 025 415
Sum ansvarlig kapital	3 489 207	3 307 659	3 489 207	3 307 659	3 295 415
BEMANNING					
Gjennomsnittlig antall årsverk	51,7	46,1	51,2	42,4	43,6

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@pareto.no

Internett: www.paretobank.no