

Q1

Q2

Q3

Q4

# STATUS PER FJERDE KVARTAL 2020

Pareto Bank fikk i fjerde kvartal 2020 et resultat etter skatt på kr 126,5 mill. (kr 114,7 mill. i fjerde kvartal 2019). Dette tilsvarer en egenkapitalavkastning etter skatt på 14,8 % (15,0 %) og et resultat per aksje på kr 1,77 (kr 1,61).

For 2020 endte resultat etter skatt på kr 428,4 mill. (kr 397,6 mill.), hvilket tilsvarer en egenkapitalavkastning etter skatt på 13,0 % (14,3 %) og et resultat per aksje på kr 5,99 (kr 5,57).

I fjerde kvartal ble netto renteinntekter kr 191,0 mill. (kr 180,5 mill.). Økte gebyrinntekter på utlån og lavere innskuddskostnader bidro til en bedring av rentenettoen i forhold til tredje kvartal. Samlede inntekter ble kr 204,6 mill. (kr 188,2 mill.). Driftskostnader var kr 40,9 mill. (kr 36,1 mill.). Banken har en høy operasjonell effektivitet med en kostnadsprosent på 20,0 % (19,2 %). Nedskrivninger og tap ble redusert med kr 1,5 mill. (økte nedskrivninger og tap med kr 4,7 mill.).

Utlånsveksten i fjerde kvartal var solid. Netto utlån til kunder endte på kr 14.661 mill. (kr 13.161 mill.), hvilket tilsvarer en vekst på kr 787 mill. fra tredje kvartal. For året 2020 økte utlån til kunder med kr 1.500 mill. Innskudd fra kunder utgjorde ved utgangen av fjerde kvartal kr 9.473 mill. (kr 8.150 mill.), hvilket tilsvarer en nedgang på kr 790 mill. fra forrige kvartal. Nedgangen kom i hovedsak av en reduksjon i klientmidler. Bankens forvaltningskapital utgjorde ved årsskiftet kr 19,5 milliarder (kr 17,5 milliarder).

Ren kjernekapitaldekning var 16,8 % (17,4 %) mot et minstekrav på 14,2 % ved utgangen av fjerde kvartal. Nedgangen i ren kjernekapitaldekning sammenlignet med ved utgangen av tredje kvartal skyldtes i

hovedsak økt risikovekting på engasjementer der kunden utvikler eiendom for videresalg. Bakgrunnen for endringen er innføringen av EUs kapitalkravsforordning og Finanstilsynets rundskriv om eksponering som skal klassifiseres som høyrisiko. Uvektet kjernekapitalandel var 16,3 % (15,7 %) ved årsskiftet.

Styret vil be generalforsamlingen om fullmakt til utbetaling av et utbytte for 2020 på inntil kr 1,50 per aksje, tilsvarende 25 % av resultatet tilordnet aksjonærer. Fullmakten vil løpe frem til neste ordinære generalforsamling i mars 2022. Forslaget er i tråd med Finanstilsynets og Finansdepartementets tilrådning om at akkumulert utbytte fra norske banker for 2019 og 2020 ikke skal overstige 30 % av det samlede årsresultatet. Både norske og europeiske myndigheter har innført begrensninger på alle former for utdelinger fra bank grunnet usikkerheten forbundet med den vedvarende koronapandemien.

2020 ble det beste resultatet i Pareto Banks historie. Dette til tross for alle de spesielle utfordringer koronapandemien førte med seg. En sterk, positiv kultur basert på grundighet, endringsvilje og gode samarbeidsevner bidro til en imponerende innsats i 2020. Banken har ved årsskiftet en sterk posisjon innenfor sine kjernemarkeder og en solid plattform for videre vekst.

# STATUS PER FJERDE KVARTAL 2020

	4. kvartal 2020	4. kvartal 2019	2020	2019
Resultat etter skatt (NOK 1 000)	126 545	114 735	428 367	397 629
Resultat per aksje (NOK)	1,77	1,61	5,99	5,57
Innskutt og opptjent egenkapital per aksje (NOK)	47,76	43,77	47,76	43,77
Egenkapitalavkastning etter skatt	14,8 %	15,0 %	13,0 %	14,3 %
Kostnadsprosent	20,0 %	19,2 %	19,2 %	19,9 %
Forvaltningskapital (NOK 1 000)	19 477 759	17 510 535	19 477 759	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 191,0 mill. i fjerde kvartal 2020 (kr 180,5 mill. i fjerde kvartal 2019). Rentemarginen mellom utlån og innskudd var 5,5 % (5,6 %) mot 5,2 % i tredje kvartal. Økningen kom som følge av vekst i gebyrinntekter og bedring i innskuddsmarginer. Utlånsmarginen falt marginalt som følge av en økning i Nibor i perioden. Samtidig bidro en renteendring på kundeinnskudd til å øke innskuddsmarginen og dermed til en bedre netto rentemargin i fjerde kvartal.

Netto andre driftsinntekter var kr 13,7 mill. (kr 7,6 mill.). Garantiprovisjoner og netto provisjonsinntekter fra banktjenester og andre driftsinntekter utgjorde kr 1,0 mill. (kr 1,4 mill.). Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskap bidro med kr 2,6 mill. (kr -0,3 mill.). Andre driftsinntekter, inkludert inntekter fra deleide selskaper, utgjorde kr 4,2 mill. (kr 2,9 mill.). Netto kursgevinster på bankens portefølje av finansielle instrumenter utgjorde kr 5,9 mill. (kr 3,6 mill.). Gevinsten kom i hovedsak av en delvis reversering av tidligere verdifall på fastrenteinnskudd. 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 40,9 mill. (kr 36,1 mill.). Avsetning til variabel godtgjørelse utgjorde kr 7,8 mill. (kr 6,7 mill.). Tildeling skjer i hovedsak i form av aksjer i Pareto Bank, slik at aksjonærens og ansattes interesser sidestilles. Kostnader økte noe innenfor markedsføring, IT og rådgivning sammenlignet med tredje kvartal. Den operasjonelle effektiviteten var god, uttrykt gjennom en kostnadsprosent på 20,0 % (19,2 %).

Nedskrivninger og tap ble redusert med kr 1,5 mill. (økte med kr 4,7 mill.) i fjerde kvartal. Til tross for at vaksineringsprosessen er igangsatt og positive utsikter for økonomisk aktivitet, er usikkerheten fortsatt høy grunnet en økning i smittespredning og strenge smitteverntiltak. Av forsiktighetshensyn står de makroøkonomiske scenarioene uendret i fjerde kvartal.

Samlet ga dette et resultat før skatt i fjerde kvartal på kr 165,2 mill. (kr 147,3 mill.) og etter skatt på kr 126,5 mill. (kr 114,7 mill.). Resultatet tilsvarer kr 1,77 pr. aksje for fjerde kvartal (kr 1,61) og en avkastning etter skatt på aksjonærenes egenkapital på 14,8 % (15,0 %).

## RESULTAT FOR ÅRET 2020

For hele 2020 utgjorde resultat etter skatt kr 428,4 mill. (kr 397,6 mill.), hvilket tilsvarer en egenkapitalavkastning på 13,0 % (14,3 %).

Bankens rentenetto økte til kr 746,9 mill. i 2020 (kr 680,5 mill.), og rentemarginen mellom utlån og innskudd var 5,5 prosentpoeng (5,6 prosentpoeng) for året under ett.

Netto andre driftsinntekter utgjorde i 2020 kr 7,6 mill. (kr 11,8 mill.). Netto verdiendringer på bankens portefølje av finansielle instrumenter var negative med kr 7,3 mill. (positive med kr 1,0 mill.). Garantiprovisjoner og netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjorde kr 4,5 mill. (kr 4,0 mill.). Inntekter og verdiendringer fra eierinteresser i tilknyttede selskaper utgjorde kr 5,6 mill. (kr 2,0 mill.). Andre driftsinntekter, inkludert inntekter fra deleide selskaper, bidro med kr 4,7 mill. (kr 3,6 mill.).

Driftskostnader før nedskrivninger og tap utgjorde kr 144,5 mill. (kr 138,0 mill.). Dette inkluderte avsetning til variabel godtgjørelse med kr 24,4 mill. (kr 23,8 mill.). Kostnadsprosenten endte på 19,2 % (19,9 %) for året som helhet.

Det er for året kostnadsført nedskrivninger og tap med kr. 44,9 mill. (kr 29,7 mill.)

Styret retter en stor takk til bankens ansatte, som har vist seg å være motiverte og tilpasningsdyktige i dette spesielle året. De ansatte levendegjør bankens sterke kultur ved å raskt tilpasse seg digitale rutiner og hjemmekontor samtidig som de håndterer de spesielle utfordringene som koronapandemien har ført med seg. Dette har ført til det beste resultatet i bankens historie.

## BALANSE

Banken hadde ved utgangen av fjerde kvartal en forvaltningskapital på kr 19.478 mill. (kr 17.511 mill.). Netto utlån til kunder endte på kr 14.661 mill. (kr 13.161 mill.). Aktiviteten var god i fjerde kvartal, og utlånsvolumet steg med kr 787 mill. (nedgang på kr 30 mill.). Samlet utlånsvekst i 2020 var kr 1.500 mill. (kr 1.508 mill.).

Veksten i fjerde kvartal var primært drevet av vekst i selskapsfinansiering inklusiv Pareto driftskreditt og verdipapirfinansiering på kr 209 mill. (kr 222 mill.) og vekst innen finansiering av næringseiendom og ferdig bolig/bolig til utleie på kr 777 mill. (kr 176 mill.).

For året 2020 ble veksten innen selskapsfinansiering inklusiv Pareto driftskreditt og verdipapirfinansiering kr 765 mill. (kr 326 mill.), mens den endte på kr 267 mill. (falt med kr 13 mill.) innen området for shippingfinansiering. Utlån til eiendomsprosjekter økte med kr 623 mill. (kr 271 mill.), mens finansiering av næringseiendom og ferdig bolig/bolig til utleie falt med kr 45 mill. (kr 969 mill.). Annet utlån, påløpte renter, nedskrivninger og amortiseringer falt med kr 111 mill. (falt med kr 45 mill.).

Ubenyttede kredittrammer og garantier utgjorde kr 3.627 mill. (kr 2.830 mill.) ved utgangen av kvartalet. Aktiviteten har vært god gjennom året, og det ble i 2020 innvilget kredittrammer tilsvarende kr 13.005 mill. (kr 11.256 mill.).

Brutto utlån, ubenyttede kredittrammer og garantier fordelte seg ved utgangen av fjerde kvartal med 69,1 % (73,1 %) på eiendomsfinansiering, 24,6 % (20,7 %) på selskapsfinansiering inklusiv Pareto driftskreditt og verdipapirfinansiering, 5,8 % (4,9 %) på shippingfinansiering og 0,8 % (1,2 %) på boliglån.

Innskudd fra kunder utgjorde ved utgangen av fjerde kvartal kr 9.473 mill. (kr 8.150 mill.), hvilket tilsvarte en nedgang på kr 790 mill. fra forrige kvartal (nedgang på kr 394 mill.). Reduksjonen i innskuddsvolumet kom primært av en utgang av klientmidler. Nivået på klientmidler er knyttet til ferdigstillelse av utbyggingsprosjekter og kan variere

kvartalene imellom. Volumet av bedriftsinnskudd økte, mens fastrenteinnskudd fikk en nedgang fra forrige kvartal.

For året som helhet har innskuddsmengden økt med kr 1.323 mill. (kr 527 mill.).

Innskuddsdekningen var 65 % (62 %) 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 fjerde kvartal kr 4.935 mill. (kr 5.624 mill.) og var tilnærmet uendret fra forrige kvartal.

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

Banken hadde ved utgangen av fjerde kvartal en overskuddslikviditet på kr 4.665 mill. (kr 4.219 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 116 % (over et minstekrav på 100 %), og den langsiktige likvidetsrisikoen målt ved NSFR var på 136 % (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.

Modellbaserte nedskrivninger i trinn 1 og 2 ble redusert med kr 4,0 mill. i fjerde kvartal. Reverseringen kom i hovedsak som følge av låneinnfrielse i trinn 2. Endringer i risikoklassifiseringer ga ikke vesentlig utslag i nedskrivningene i kvartalet.

Til tross for at vaksinerings er igangsatt og positive utsikter for økonomisk aktivitet, er usikkerheten fortsatt høy grunnet en økning i smittespredning og strenge smitteverntiltak. Av forsiktighetshensyn står de makroøkonomiske scenarioene uendret i fjerde kvartal.

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 kredittrisikoen siden førstegangsregistrering.

Nedskrivningene i trinn 1 utgjorde kr 60,3 mill. (kr 35,2 mill.) ved utgangen av fjerde kvartal mot kr 57,3 mill. ved utgangen av tredje kvartal. Nedskrivningene i trinn 2 utgjorde kr 7,4 mill. (kr 2,7 mill.) ved utgangen av fjerde kvartal mot kr 14,4 mill. ved utgangen av tredje kvartal. Til sammen var nedskrivningene i trinn 1 og 2 kr 4,0 mill. lavere sammenlignet med tredje kvartal.

Trinn 3 består av engasjementer der det foreligger objektive bevis på tap. Dette inkluderer misligholdte engasjementer og tapsutsatte engasjementer som er individuelt vurderte. Nedskrivningene i trinn 3 utgjorde kr 14,0 mill. (kr 20,2 mill.) ved utgangen av fjerde kvartal mot kr 12,1 mill. ved utgangen av tredje kvartal, hvilket tilsvarte en økning på kr 1,9 mill. I tillegg kom konstatert tap på kr 0,6 mill. Summen av nedskrivninger i trinn 3 og konstatert tap ga en kostnad på kr 2,5 mill. i fjerde kvartal. Ingen av de individuelle nedskrivningene var direkte relatert til Covid-19.

Summen av reduserte nedskrivninger og konstatert tap førte til en reversering av kostnader på kr 1,5 mill. i fjerde kvartal.

Brutto misligholdte kredittengasjementer utgjorde kr 104,8 mill. (kr 194,7 mill.) ved utgangen av fjerde kvartal mot kr 119,6 mill. ved utgangen av tredje

kvartal. Netto misligholdte kredittengasjementer utgjorde kr 90,8 mill. (kr 178,4 mill.) mot kr 107,5 mill. ved utgangen av tredje 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.).

#### SKATTEKOSTNAD

Skattekostnaden utgjorde i 2020 kr 136,8 mill. (kr 126,9 mill.), mens betalbar skatt utgjorde kr 126,5 mill. (kr 107,9 mill.). Banken har positive midlertidige forskjeller på kr 76,8 mill. mot kr 35,6 mill. i 2019. Ved årsskiftet utgjorde utsatte skatteforpliktelser kr 19,2 mill. (kr 8,9 mill.). Endring i de midlertidige forskjellene var i hovedsak relatert til netto gevinst/tap på bankens derivater og verdipapirbeholdninger.

#### SOLIDITET OG KAPITALKRAV

Ren kjernekapital, kjernekapital og ansvarlig kapital utgjorde henholdsvis kr 3.296 mill. (kr 2.825 mill.), kr 3.496 mill. (kr 3.025 mill.) og kr 3.766 mill. (kr 3.295 mill.) ved utgangen av fjerde kvartal.

I lys av den store usikkerheten knyttet til Covid-19 pandemien og begrensningene på utbytte som er pålagt av myndighetene, vil styret be generalforsamlingen om en fullmakt til utbetaling av utbytte for 2020. Fullmakten vil gi styret myndighet til å beslutte utbetaling av et utbytte på inntil kr 1,50 per aksje, tilsvarende 25 % av resultat tilordnet aksjonærene for 2020. Fullmakten vil gjelde frem til neste ordinære generalforsamling i 2022.

I henhold til kapitalkravsforordningen CRR artikkel 128 og Finanstilsynets rundskriv 5/2020 skal lån til kunder som utvikler eiendom med intensjon om videresalg klassifiseres som eksponering med særlig høy risiko og tilordnes en risikovekt på 150 % i motsetning til foretakslån som normalt har en risikovekt på 100 % etter standardmetoden. Konsekvensen er at det må settes av mer egenkapital til deler av eiendoms-porteføljen. Dette førte til at kapitaldekningsnøkkeltall ved utgangen av fjerde kvartal var vesentlig lavere enn ved utgangen av tredje kvartal uten at det har vært en reell økning i kredittrisikoen i bankens portefølje.

Ved kvartalsskiftet hadde banken en ren kjernekapitaldekning på 16,8 % (17,4 %), en kjernekapitaldekning på 17,9 % (18,7 %) og en kapitaldekning på 19,2 % (20,3 %) beregnet etter standardmetoden. Bankens uvektede kjernekapitalandel utgjorde 16,3 % (15,7 %).

Ved utgangen av fjerde kvartal hadde Pareto Bank et minstekrav til ren kjernekapitaldekning inklusiv pilar 2-kravet på 14,2 %.

#### RISIKOSTYRING

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

**Kredittrisiko:** Kredittrisiko er den vesentligste risikoen Pareto Bank håndterer. Kredittrisiko er den risiko en bank har for at et låne- eller 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 kreditstyringsdokumenter 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 netto-posisjon 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

Pareto Bank har alltid hatt en ambisjon å levere høy lønnsomhet. Ny praksis for risikovekting av eiendomseksposering gjør at det må settes av mer egenkapital for deler av utlånsporteføljen. I tillegg er rentenivået lavt, og det er fortsatt usikkerhet knyttet til den økonomiske utviklingen som følge av koronapandemien. Banken justerer derfor lønnsomhetsambisjon til 14 % egenkapitalavkastning etter skatt. Dette er en modig ambisjon som vil oppfylles gjennom høy kredittkvalitet, kundefokus, god risikoprising og operasjonell effektivitet.

Det er usikkerhet knyttet til fremtidige kapitalkrav for norske banker. Pareto Bank vil i løpet av året ventelig få en ny fastsettelse av pilar 2-kravet. Det er dessuten usikkert om og hvor raskt motsyklisk kapitalbuffer vil økes, og når den såkalte SMB rabatt 2 vil tre i kraft. På nåværende tidspunkt er det derfor ikke hensiktsmessig å sette et langsiktig kapitalmål.

Banken tilpasser seg løpende endring i kapitalkravene og har handlingsrom gjennom høy lønnsomhet, tilpasset utlånsvekst og disponering av resultatet. Prosjektbankvirksomhet innebærer dessuten at bankens utlånsportefølje har en høy naturlig innfrielsestakt. For 2021 forventes det samlede innfrielser på et høyere nivå enn foregående år da en rekke utbyggingsprosjekter vil bli ferdigstilt.

Pareto Bank hadde ved årsskiftet en robust soliditet med en uvektet kjernekapitalandel på 16,3 %.

Banken møter minstekravet til ren kjernekapitaldekning med god margin til tross for at deler av eiendomseksposeringen har fått en høyere risikovekt.

Det ble høsten 2020 igangsatt en rekke salgsaktiviteter etter flere måneder med høyt fokus på engasjementsoppfølging. Dette resulterte i solid utlånsvekst i fjerde kvartal. Ved inngangen til året er markedsutsiktene positive som følge av at det forventes økonomisk gjeninnhentning i 2021. Det er gode forretningsmuligheter innenfor bankens markedsområder. Norske banker er godt kapitalisert og har begrenset mulighet til å utbetale utbytte. Dette kan føre til økt konkurranse.

Pareto Bank er godt posisjonert innenfor sine kjernemarkeder. Kundefokuset er høyt og underbygges av en forretningsorientert kultur hvor tett kundeoppfølging og personlig service står øverst på agendaen. Organisering i spesialiserte, selvstendige team bidrar til effektivitet og raske, presise tilbakemeldinger. Fremover forventes det vekst innenfor samtlige av bankens markedsområder.

Oslo, 27. januar 2021  
Styret i Pareto Bank ASA

## RESULTATREGNSKAP

(NOK 1 000)	Note	4. kvartal 2020	4. kvartal 2019	2020	2019
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentes metode		226 065	235 344	928 270	886 715
Andre lignende inntekter		8 413	15 783	44 745	59 806
Rentekostnader og lignende kostnader		43 517	70 586	226 092	266 039
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>4</b>	<b>190 961</b>	<b>180 541</b>	<b>746 923</b>	<b>680 482</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		1 324	1 679	5 727	6 998
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		311	318	1 222	1 644
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper		2 595	-265	5 624	1 951
Netto gevinst/(tap) på fin.instrumenter til virkelig verdi	2,5	5 870	3 618	-7 263	961
Andre driftsinntekter		4 190	2 919	4 726	3 555
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		<b>13 668</b>	<b>7 634</b>	<b>7 592</b>	<b>11 821</b>
<b>Sum inntekter</b>		<b>204 629</b>	<b>188 175</b>	<b>754 515</b>	<b>692 304</b>
Lønn og andre personalkostnader	6	25 707	21 875	93 091	85 617
Administrasjonskostnader		7 318	8 077	26 198	26 852
Ordinære avskrivninger		1 948	5 012	9 428	11 446
Andre driftskostnader		5 909	1 167	15 804	14 133
<b>Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap</b>		<b>40 882</b>	<b>36 131</b>	<b>144 521</b>	<b>138 048</b>
<b>Driftsresultat før nedskrivninger og tap</b>		<b>163 747</b>	<b>152 044</b>	<b>609 994</b>	<b>554 255</b>
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	3,7,8	-1 501	4 700	44 849	29 719
<b>Driftsresultat før skatt</b>		<b>165 248</b>	<b>147 343</b>	<b>565 145</b>	<b>524 536</b>
Skattekostnad		38 702	32 608	136 778	126 906
<b>Resultat for perioden</b>		<b>126 545</b>	<b>114 735</b>	<b>428 367</b>	<b>397 629</b>
Andre inntekter og kostnader		0	0	0	0
<b>Totalresultat for perioden</b>		<b>126 545</b>	<b>114 735</b>	<b>428 367</b>	<b>397 629</b>
Resultat etter skatt per aksje (NOK) ordinær og utvannet		1,77	1,61	5,99	5,57

## BALANSE

(NOK 1 000)	Note	31.12.2020	31.12.2019
Kontanter og fordringer på sentralbanker	14	570 884	351 299
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		510 410	573 048
Utlån til kunder	3,7,8,9,14	14 661 053	13 161 000
Sertifikater og obligasjoner	13	3 583 818	3 294 334
Finansielle derivater	13,15	60 923	43 524
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	13	27 913	25 775
Eierinteresser i tilknyttede selskaper		25 799	22 048
Immaterielle eiendeler		31 095	33 165
Utsatt skattefordel		0	0
Varige driftsmidler		3 772	3 657
Andre eiendeler		1 249	1 994
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		844	692
<b>Eiendeler</b>		<b>19 477 759</b>	<b>17 510 535</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	13,14	1 026 294	39 036
Innskudd fra kunder	13,14	9 472 907	8 149 629
Verdipapirgjeld	10,13,14	4 935 428	5 623 877
Finansielle derivater	13,15	40 385	7 509
Betalbar skatt		126 473	107 946
Annen gjeld		4 816	6 076
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		65 755	49 179
Ansvarlig lånekapital	11,14	269 870	269 820
<b>Gjeld</b>		<b>15 941 929</b>	<b>14 253 072</b>
Aksjekapital	17	838 221	838 221
Overkurs		691 212	691 212
Fond for urealiserte gevinster		40 723	15 484
Annen egenkapital		1 765 675	1 512 546
Fondsobligasjonslån	11	200 000	200 000
<b>Egenkapital</b>	<b>16</b>	<b>3 535 831</b>	<b>3 257 463</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>		<b>19 477 759</b>	<b>17 510 535</b>
<b>Betingede forpliktelser</b>		<b>159 215</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
Aksjeemisjon	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>	<b>838 221</b>	<b>691 212</b>	<b>15 485</b>	<b>1 512 546</b>	<b>3 057 463</b>	<b>200 000</b>	<b>3 257 463</b>
Totalresultat for perioden			25 239	403 128	428 367		428 367
Utbetalte renter fondsobligasjonslån				-10 156	-10 156		-10 156
Kostnader, O/U fondsobligasjonslån				-140	-140		-140
Utbetalt utbytte				-139 703	-139 703		-139 703
<b>Egenkapital pr. 31.12.2020</b>	<b>838 221</b>	<b>691 212</b>	<b>40 723</b>	<b>1 765 674</b>	<b>3 335 831</b>	<b>200 000</b>	<b>3 535 831</b>

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(NOK 1 000)	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner	7 923	8 284
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kunder	1 323 338	525 485
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-108 307	-117 084
Inn-/utbetalinger på lån til kunder	-1 576 413	-1 528 062
Renteinnbetalinger på lån til kunder	967 986	863 133
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kredittinstitusjoner	982 968	38 880
Renteutbetalinger på innskudd fra kredittinstitusjoner	-633	-659
Inn-/utbetalinger på sertifikater og obligasjoner	-293 052	190 088
Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	48 312	62 236
Renteutbetalinger av verdipapirgjeld	-104 561	-126 544
Inn-/utbetaling finansielle derivater	8 214	-67 905
Provisjonsinnbetalinger	6 237	7 188
Provisjonsutbetalinger	-1 222	-1 644
Utbetalinger til drift	-151 674	-126 079
Betalt skatt	-107 946	-109 464
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>1 001 169</b>	<b>-382 146</b>
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-3 077	-99
Utbetalinger ved kjøp av immatrielle eiendeler	-4 334	-4 720
Inn-/utbetalinger på aksjer, andeler og andre verdipapirer	3 950	47 392
<b>Netto kontantstrøm investeringsaktiviteter</b>	<b>-3 461</b>	<b>41 673</b>
Innskutt egenkapital	0	401 382
Utstedelse og tilbakekjøp av fondsobligasjonslån	183	-23
Inn-/utbetalinger av verdipapirgjeld	-680 917	608 178
Renteutbetalinger ansvarlig lånekapital	-10 029	-11 800
Renteutbetalinger fondsobligasjonslån	-10 295	-11 474
Utbetaling av utbytte	-139 703	-41 034
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-840 762</b>	<b>945 229</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	156 947	604 756
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01	924 347	319 591
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter*</b>	<b>1 081 294</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 31.12.2020, 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 SKJØNNMESSIGE VURDERINGER

##### Anvendelse av estimater

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

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

(NOK 1 000)	4. kvartal 2020	4. kvartal 2019	2020	2019
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på sentralbanker, amortisert kost	1	333	223	852
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kredittinst., amortisert kost	415	3 205	2 654	10 307
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kunder, amortisert kost	225 649	231 806	925 392	875 556
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>	<b>226 065</b>	<b>235 344</b>	<b>928 270</b>	<b>886 715</b>
Renteinnt. og lign.innt. av sertifikater og obligasjoner, virkelig verdi	8 413	15 783	44 745	59 806
Andre renteinntekter og lignende inntekter	0	0	0	0
<b>Andre lignende inntekter</b>	<b>8 413</b>	<b>15 783</b>	<b>44 745</b>	<b>59 806</b>
Rentekostn. og lign. kostn. på gjeld til finansinst., amortisert kost	1 536	200	4 922	653
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, virkelig verdi	13 953	14 613	59 471	59 971
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, amortisert kost	9 888	15 324	48 776	58 534
Rentekostn. og lign. kostn. på verdipapirgjeld, amortisert kost	14 611	37 204	97 030	131 134
Rentekostn. og lign. kostn. på ansvarlig lånekapital, amortisert kost	2 077	3 082	10 080	11 187
Sikringsfondsavgift	1 452	40	5 812	4 436
Andre rentekostnader og lignende kostnader	0	123	0	123
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>	<b>43 517</b>	<b>70 586</b>	<b>226 092</b>	<b>266 039</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>190 961</b>	<b>180 541</b>	<b>746 923</b>	<b>680 482</b>

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

(NOK 1 000)	4. kvartal 2020	4. kvartal 2019	2020	2019
Netto gevinst/(tap) på valuta	-110 256	-39 790	-13 296	-57 551
Netto gevinst/(tap) på valutaderivater	111 773	41 954	20 723	60 002
Netto gevinst/(tap) på rentederivater	8 349	10 758	-30 959	-2 296
<b>Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter, trading</b>	<b>9 866</b>	<b>12 922</b>	<b>-23 532</b>	<b>155</b>
Netto gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner	-9 920	-9 465	31 616	11 211
Netto gevinst/(tap) på aksjer og andeler	0	13	0	862
Netto gevinst/(tap) på verdipapirgjeld	-4	17	-7 991	-11 638
Netto gevinst/(tap) på innskudd fra kunder	5 928	132	-7 355	370
<b>Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi</b>	<b>-3 997</b>	<b>-9 304</b>	<b>16 269</b>	<b>806</b>
<b>Netto gevinst/(tap) på fin. inst. bestemt regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>5 870</b>	<b>3 618</b>	<b>-7 263</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 fjerde kvartal 2020 avsatt kr 7,8 mill. (kr 6,7 mill.) for å møte denne forpliktelsen. For 2020 samlet er det avsatt kr 24,4 mill. (kr 23,8 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.

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 av 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.

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.

I fjerde kvartal var det kun små endringer i risikoklassifiseringer. Disse førte til en reduksjon i nedskrivninger på kr 0,9 mill.

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. Banken har i 2020 gjort en skjønnsmessig vurdering av engasjementer som har fått betalingslettelse eller som er plassert på Watch List som direkte følge av Covid-19, der lettelsene eller likviditetsproblemene anses som midlertidige. Per 31.12.20 har banken ingen engasjementer med betalingslettelse som følge av Covid-19. I vurderingene vektlegges nå også at problemer knyttet til Covid-19 kan anses som mer langvarig. I fjerde kvartal ble nedskrivninger i trinn 2 redusert med kr 7,0 mill. i hovedsak på grunn av innfrielse.

Det er ikke gjort endringer i de makroøkonomiske scenarioene i fjerde kvartal. Utsiktene er generelt mer positive med bedre utsikter til økonomisk vekst generelt og positiv utvikling i markedene for både bolig- og næringsseiendom. På den annen side har smittespredning økt i slutten av kvartalet, og det er igjen innført strenge tiltak mot smitte som fører til større usikkerhet i næringslivet særlig i enkelte sektorer. Banken har balansert disse to hensyn og valgt å la scenarioene stå ujustert i fjerde kvartal. Positive utsikter i fremtiden om vaksiner, lavere smittespredning og gjenåpning av samfunnet vil kunne bidra til at positive scenarier skal tillegges mer vekt ved neste vurdering.

Nedskrivninger i trinn 3 økte med kr 1,9 mill. i fjerde kvartal. I tillegg ble det konstatert tap på kr 0,6 mill. Andre effekter inkludert nye lån og innfrielse bidro til å øke nedskrivningene med kr 3,9 mill. i fjerde kvartal.

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

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

(NOK 1 000)	31.12.2020	31.12.2019
Individuelle nedskrivninger - forventet tap over levetiden (trinn 3)	14 005	20 222
Nedskrivninger - forventet tap over levetiden (trinn 2)	7 402	2 713
Nedskrivninger - forventet tap over 12 måneder (trinn 1)	60 261	35 180
<b>Totale nedskrivninger</b>	<b>81 668</b>	<b>58 115</b>

## MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE ENGASJEMENTER

## MISLIGHOLDTE ENGASJEMENT

(NOK 1 000)	31.12.2020	31.12.2019
Brutto misligholdte engasjement <sup>1)</sup>	104 847	194 739
Individuelle nedskrivninger	14 005	16 342
<b>Netto misligholdte engasjement</b>	<b>90 842</b>	<b>178 397</b>

## ØVRIGE TAPSUTSATTE ENGASJEMENT

(NOK 1 000)	31.12.2020	31.12.2019
Øvrige tapsutsatte engasjement	-	3 880
Individuelle nedskrivninger	-	3 880
<b>Netto tapsutsatte engasjement</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Banken hadde per 31.12.2020 ingen utlån med betalingslettelser.

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	456	-429	-27	0
Overført til trinn 2	-2 110	2 110	0	0
Overført til trinn 3	-757	0	757	0
Netto endring <sup>2)</sup>	-6 661	-2 185	9 316	470
Nye utlån utstedt eller kjøpt	28 968	2 580	78	31 626
Utlån som er fraregnet i perioden	-13 746	-1 933	-16 341	-32 020
Endringer i modell/risikoparametere	18 932	4 545		23 477
<b>Nedskrivninger og tap pr. 31.12.2020</b>	<b>60 261</b>	<b>7 402</b>	<b>14 005</b>	<b>81 668</b>
Herav nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier	7 373	1 101	0	8 473
<b>Nedskrivninger og tap på utlån og garantier i år</b>	<b>25 081</b>	<b>4 689</b>	<b>-6 217</b>	<b>23 553</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 31.12.2020	13 927 004	668 622	119 311	14 714 938
Kreditteksponering ubenyttede kreditter og garantier 31.12.2019	2 827 883	2 222	50	2 830 155
Kreditteksponering ubenyttede kreditter og garantier 31.12.2020	3 522 420	105 009	0	3 627 429
Tapsavsetningsprosent utlån	0,38 %	0,94 %	11,74 %	0,50 %
Tapsavsetningsprosent ubenyttede kreditter og garantier	0,21 %	1,05 %	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 4. KVARTAL

(NOK 1 000)	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Beskrivelse	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
Nedskrivninger	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Avsetning til tap på utlån og garantier
<b>Nedskrivninger pr. 30.09.2020</b>	<b>57 336</b>	<b>14 378</b>	<b>12 060</b>	<b>83 774</b>
<b>Overføringer:</b>				
Overført til trinn 1	106	-106	0	0
Overført til trinn 2	-71	-2 866	2 937	0
Overført til trinn 3	43	0	-43	0
Netto overføring mellomtrinnene	79	-2 972	2 893	0
Netto endring <sup>2)</sup>	-2 986	-1 305	-1 543	-5 835
Nye utlån utstedt eller kjøpt	10 149	-1 148	0	9 001
Utlån som er fraregnet i perioden	-4 316	-1 552	595	-5 272
<b>Nedskrivninger og tap pr. 31.12.2020</b>	<b>60 261</b>	<b>7 402</b>	<b>14 005</b>	<b>81 668</b>
<b>Nedskrivninger og tap på utlån og garantier 4. kvartal</b>	<b>2 925</b>	<b>-6 976</b>	<b>1 945</b>	<b>-2 106</b>

## NOTE 8: UTLÅN TIL KUNDER FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER

(NOK 1 000)	Utlån til amortisert kost	Utlån til amortisert kost
	31.12.2020	31.12.2019
Verdipapirfinansiering	150 404	304 040
Selskapsfinansiering	2 833 578	1 825 960
Eiendomsfinansiering	10 682 136	10 240 625
Shipping- og offshorefinansiering	1 048 819	781 851
Påløpte renter og amortiseringer	19 310	61 903
Nedskrivninger trinn 1 og 2	-59 190	-33 157
Nedskrivninger trinn 3	-14 005	-20 222
<b>Totalt</b>	<b>14 661 053</b>	<b>13 161 000</b>

(NOK 1 000)	Utlån til amortisert kost				Totalt
	Brutto verdi	Nedskrivninger			
		Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Verdipapirfinansiering	150 404	-223	0	0	150 182
Selskapsfinansiering	2 833 578	-13 551	-2 597	0	2 817 430
Eiendomsfinansiering	10 682 136	-34 939	-3 021	-14 005	10 630 171
Shipping- og offshorefinansiering	1 048 819	-4 176	-684	0	1 043 960
Påløpte renter og amortiseringer	19 310				19 310
<b>Utlån til kunder</b>	<b>14 734 248</b>	<b>-52 889</b>	<b>-6 301</b>	<b>-14 005</b>	<b>14 661 053</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)	31.12.2020	31.12.2019
Ingen/svært liten risiko	6 207 508	5 810 920
Liten risiko	10 819 359	8 229 945
Moderat risiko	1 040 372	1 725 973
Noe risiko	222 425	130 498
Stor risiko	35 037	81 414
Svært stor risiko	13 706	0
Tapsutsatt	3 958	3 880
Pål.renter og amortiseringer og nedskrivninger	-53 885	8 524
<b>Samlet kreditteksponering kunder</b>	<b>18 288 482</b>	<b>15 991 155</b>

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

(NOK 1 000)	31.12.2020	31.12.2019
Aksjer og andeler	3 542 626	2 817 529
Obligasjoner	93 073	107 232
Næringseiendom - Kontor	995 340	663 090
Næringseiendom - Lager/Kombinasjonsbygg	540 440	842 627
Næringseiendom - Forretningslokaler	410 804	468 720
Næringseiendom - Bolig	4 644 503	4 731 362
Næringseiendom - Tomt	2 688 150	3 043 312
Næringseiendom - Annet	2 164 811	1 336 278
Shipping og offshore	1 108 288	872 022
Boliglån/-kreditter	112 946	216 799
Kontantdepot	40 557	53 889
Annet	2 000 828	829 772
Pål.renter, amortiseringer og nedskrivninger	-53 885	8 524
<b>Samlet kreditteksponering kunder</b>	<b>18 288 482</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)	31.12.2020	31.12.2019
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	6 300 000	6 500 000
- Egne ikke-amortiserte obligasjoner	-1 371 000	-899 000
Påløpte renter og amortiseringer	6 428	22 877
<b>Verdipapirgjeld</b>	<b>4 935 428</b>	<b>5 623 877</b>

## NOTE 11: ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONSLÅN

## ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONSLÅN

(NOK 1 000)	31.12.2020	31.12.2019
Ansvarlig obligasjonslån nominell verdi	270 000	270 000
Påløpte renter	222	309
Amortiseringer	-352	-490
<b>Sum ansvarlig obligasjonslån</b>	<b>269 870</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 tilleggskapital.

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. 31.12.2020 var bankens positive likviditetsgap på kr 1.095 mill. (kr 1.960 mill.). LCR for alle valuta var på 116 % (277 %). NSFR for alle valuta var 136 % (116 %).

Innskuddsdekningen pr. 31.12.2020 utgjorde 64,5 % (61,9 %).

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



## NOTE 13: FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

KLASSIFISERING AV VERDIVURDERING ETTER PÅLITELIGHET I BENYTTET INFORMASJON  
PER 31.12.2020

(NOK 1 000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrumenter
Sertifikater og obligasjoner	0	3 583 818	0	3 583 818
Aksjer og andeler i fond	0	0	27 913	27 913
Finansielle derivater	0	60 923	0	60 923
<b>Eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>3 644 741</b>	<b>27 913</b>	<b>3 672 654</b>
Innskudd fra kunder	0	0	2 953 960	2 953 960
Finansielle derivater	0	40 385	0	40 385
<b>Gjeld</b>	<b>0</b>	<b>40 385</b>	<b>2 953 960</b>	<b>2 994 344</b>

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>

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

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

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

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

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

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

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

##### *Sertifikater, obligasjoner og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer*

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

##### *Andeler i fond*

Banken innhenter markedsverdien av fondsandeler fra den enkelte fondsforvalter.

##### *Innskudd fra kunder og finansinstitusjoner*

Banken beregner 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.

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

ENDRINGER I FINANSIELLE INSTRUMENTER NIVÅ 3  
PER 31.12.2020

(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	-7 355	-7 355
Inn- og utbetalinger til motparter	2 138	2 138	193 135	193 135
<b>Balanse pr. 30.09.2020</b>	<b>27 913</b>	<b>27 913</b>	<b>2 953 960</b>	<b>2 953 960</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	-7 355	-7 355

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

## SENSITIVITETSANALYSE, NIVÅ 3

	Balanseført verdi pr. 31.12.2020	Effekt av forutsetninger
Innskudd fra og gjeld til kunder	2 953 960	1 440
	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)	31.12.2020		31.12.2019	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 935 428	4 962 485	5 623 877	5 646 401
Ansvarlig lånekapital	269 870	275 571	269 820	274 849
<b>Gjeld</b>	<b>5 205 299</b>	<b>5 238 057</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 balansført verdi tilnærmet lik virkelig verdi.

## NOTE 15: NETTO OPPGJØR FINANSIELLE INSTRUMENTER

PER 31.12.2020  
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	60 923	0	60 923	-17 140	0	43 782
<b>Sum</b>	<b>60 923</b>	<b>0</b>	<b>60 923</b>	<b>-17 140</b>	<b>0</b>	<b>43 782</b>

## 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	40 385	0	40 385	-17 140	-24 150	-906
<b>Sum</b>	<b>40 385</b>	<b>0</b>	<b>40 385</b>	<b>-17 140</b>	<b>-24 150</b>	<b>-906</b>

PER 31.12.2019  
EIENDELER

(NOK 1 000)	Brutto balanseførte finansielle eiendeler	Brutto gjeld som er presentert netto	Netto finansielle eiendeler i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter (mottatt)	Netto beløp
Derivater	43 524	0	43 524	-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 1 000)	Brutto balanseførte finansielle forpliktelser	Brutto gjeld som er presentert netto	Netto finansielle forpliktelser i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter (avgitt)	Netto beløp
Derivater	7 509	0	7 509	-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)	31.12.2020	31.12.2019
Innbetalt og opptjent egenkapital	3 335 831	3 057 463
Balanseført egenkapital som ikke inngår i ren kjernekapital - avsatt utbytte	0	-195 585
Fradrag 0,1% av absoluttverdi finansielle instrumenter til virkelig verdi	-8 838	-3 298
Fradrag immaterielle eiendeler	-31 095	-33 165
<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>3 295 897</b>	<b>2 825 415</b>
Ansvarlig lånekapital (Tier 1)	200 000	200 000
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>3 495 897</b>	<b>3 025 415</b>
Ansvarlig lånekapital (Tier 2)	270 000	270 000
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>3 765 897</b>	<b>3 295 415</b>
Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	1 473 186	1 212 287
Kapitalkrav for operasjonell risiko	99 902	89 256
Fradrag for nedskrivninger på grupper av utlån	-5 880	-4 293
<b>Kapitalkrav</b>	<b>1 567 209</b>	<b>1 297 250</b>
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>2 198 689</b>	<b>1 998 165</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>19,22%</b>	<b>20,32%</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>17,85%</b>	<b>18,66%</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	<b>16,82%</b>	<b>17,42%</b>
<b>Uvektet kjernekapitalandel</b>	<b>16,25%</b>	<b>15,70%</b>
<b>Beregningsgrunnlag</b>	<b>19 590 107</b>	<b>16 215 625</b>

I følge Artikkel 128 i kapitalkravsforordningen punkt 2 (CRR) skal spekulative investeringer i fast eiendom betraktes som kreditteksponering med særlig høy risiko og dermed tilordnes en risikovekt på 150 %. Spekulativ investering i fast eiendom er definert i CRR artikkel 4 (1) punkt 79 som «lån til å finansiere erverv av grunn, eller utvikling eller bygging av fast eiendom på grunn, eller av fast eiendom, med sikte på videresalg med fortjeneste.»<sup>1</sup> Finanstilsynet offentliggjorde 10. desember 2020 rundskriv 5/2020 om kreditteksponering som skal klassifiseres som høyrisiko. Banken har med utgangspunkt i CRR og rundskrivet gjort en fullstendig gjennomgang av eiendomsporteføljen, og identifisert kreditteksponering der kunden utvikler boligeiendom eller næringseiendom med intensjon om videresalg. Denne kreditteksponeringen er per årsskiftet tilordnet 150 % risikovekt. Eksponering som er dekket av bindende forhåndssalg er ikke ansett som høyrisiko og er dermed klassifisert som foretakseksponering og tilordnet risikovekt 100 %.

<sup>1</sup> Uoffisiell oversettelse

## NOTE 17: AKSJONÆRER PR. 31.12.2020

Investor	Beholdning	Andel
Pareto AS	13 623 610	19,5 %
AF Capital Management AS	6 943 049	9,9 %
Hjellegerde Invest AS	2 800 000	4,0 %
Landkreditt Utbytte	2 400 000	3,4 %
Rune Bentsen AS	1 945 491	2,8 %
Svemorka Holding AS	1 928 683	2,8 %
Kolberg Motors AS	1 725 000	2,5 %
Awilhelmsen Capital Holdings AS	1 300 000	1,9 %
K11 Investor AS	1 295 492	1,9 %
Verdipapirfondet Holberg Norge	1 273 345	1,8 %
Dragesund Invest AS	1 146 564	1,6 %
OM Holding AS	1 120 786	1,6 %
Salt Value AS	955 355	1,4 %
Lombard Int Assurance S.A.	900 820	1,3 %
Profond AS	779 918	1,1 %
Belvedere AS	750 347	1,1 %
Sjøinvest AS	750 000	1,1 %
Hausta Investor AS	700 000	1,0 %
Castel AS	675 000	1,0 %
Catilina Invest AS	598 501	0,9 %
Andre aksjonærer	26 239 769	37,6 %
<b>Sum</b>	<b>69 851 730</b>	<b>100,0 %</b>

Pareto Bank ASA hadde per 31.12.2020 en aksjekapital på kr 838.220.760,- fordelt på 69.851.730 aksjer hver pålydende kr 12,-. Banken hadde per samme tidspunkt 3.169 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)	4. kvartal 2020	3. kvartal 2020	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020	4. kvartal 2019
Renteinntekter og lignende inntekter	226 065	238 839	239 915	238 967	235 344
Andre lignende inntekter	8 413	7 844	13 770	14 717	15 783
Rentekostnader og lignende kostnader	43 517	49 949	62 882	69 744	70 586
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>190 961</b>	<b>188 219</b>	<b>183 802</b>	<b>183 941</b>	<b>180 541</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	1 324	1 241	1 424	1 737	1 679
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	311	294	266	350	318
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	2 595	1 796	443	790	-265
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	5 870	-15 795	21 784	-19 121	3 618
Andre driftsinntekter	4 190	-13	487	62	2 919
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>13 668</b>	<b>-13 065</b>	<b>23 872</b>	<b>-16 883</b>	<b>7 634</b>
<b>Sum inntekter</b>	<b>204 629</b>	<b>175 154</b>	<b>207 674</b>	<b>167 058</b>	<b>188 175</b>
Lønn og andre personalkostnader	25 707	20 759	25 911	20 714	21 875
Administrasjonskostnader	7 318	6 243	6 065	6 571	8 077
Ordinære avskrivninger	1 948	1 902	2 687	2 890	5 012
Andre driftskostnader	5 909	3 514	3 470	2 911	1 167
<b>Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap</b>	<b>40 882</b>	<b>32 419</b>	<b>38 133</b>	<b>33 087</b>	<b>36 131</b>
<b>Driftsresultat før nedskrivninger og tap</b>	<b>163 747</b>	<b>142 734</b>	<b>169 541</b>	<b>133 972</b>	<b>152 044</b>
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	-1 501	6 208	-131	40 273	4 700
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>165 248</b>	<b>136 526</b>	<b>169 672</b>	<b>93 699</b>	<b>147 343</b>
Skattekostnad	38 702	33 650	41 750	22 676	32 608
<b>Resultat for perioden</b>	<b>126 545</b>	<b>102 876</b>	<b>127 922</b>	<b>71 023</b>	<b>114 735</b>
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0	0
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>126 545</b>	<b>102 876</b>	<b>127 922</b>	<b>71 023</b>	<b>114 735</b>



KVARTALSVIS UTVIKLING, FORTSATT...  
BALANSE

(NOK 1 000)	31.12.2020	30.09.2020	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019
Kontanter og fordringer på sentralbanker	570 884	70 941	470 991	71 504	351 299
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	510 410	1 867 100	1 139 152	1 243 435	573 048
Utlån til kunder	14 661 053	13 873 711	14 234 629	13 503 056	13 161 000
Sertifikater og obligasjoner	3 583 818	4 369 213	3 676 500	3 027 253	3 294 334
Finansielle derivater	60 923	14 262	34 817	26 031	43 524
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	27 913	25 904	26 390	25 775	25 775
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	25 799	23 205	23 280	22 838	22 048
Immaterielle eiendeler	31 095	31 793	32 719	33 475	33 165
Utsatt skattefordel	-	-	-	-	-
Varige driftsmidler	3 772	2 993	2 388	2 621	3 657
Andre eiendeler	1 249	25 155	1 458	2 540	1 994
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	844	4 229	3 956	5 914	692
<b>Eiendeler</b>	<b>19 477 759</b>	<b>20 308 506</b>	<b>19 646 281</b>	<b>17 964 441</b>	<b>17 510 535</b>

(NOK 1 000)	31.12.2020	30.09.2020	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019
Innskudd fra kredittinstitusjoner	1 026 294	1 003 053	1 262 266	1 006 005	39 036
Innskudd fra kunder	9 472 907	10 262 508	9 234 463	7 622 455	8 149 629
Verdipapirgjeld	4 935 428	4 955 855	5 192 315	5 472 031	5 623 877
Finansielle derivater	40 385	110 203	61 388	130 991	7 509
Betalbar skatt	126 473	95 704	117 213	75 463	107 946
Annen gjeld	4 816	11 063	5 893	21 260	6 076
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	65 755	49 149	52 440	40 894	49 179
Ansvarlig lånekapital	269 870	269 806	269 753	269 845	269 820
<b>Gjeld</b>	<b>15 941 929</b>	<b>16 757 341</b>	<b>16 195 730</b>	<b>14 638 944</b>	<b>14 253 072</b>
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	40 723	15 484	15 484	15 484	15 484
Annen egenkapital	1 765 675	1 806 248	1 705 633	1 580 580	1 512 546
Fondsobligasjonslån	200 000	200 000	200 000	200 000	200 000
<b>Egenkapital</b>	<b>3 535 831</b>	<b>3 551 165</b>	<b>3 450 551</b>	<b>3 325 497</b>	<b>3 257 463</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>	<b>19 477 759</b>	<b>20 308 506</b>	<b>19 646 281</b>	<b>17 964 441</b>	<b>17 510 535</b>
Betingede forpliktelser	159 215	162 746	172 624	188 762	164 860

## NØKKELTALL

(NOK 1 000)	4. kvartal 2020	4. kvartal 2019	2020	2019
<b>RENTABILITET/LØNNSOMHET</b>				
Kostnadsprosent	20,0 %	19,2 %	19,2 %	19,9 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	14,8 %	15,0 %	13,0 %	14,3 %
<b>TAP OG MISLIGHOLD</b>				
Tapsprosent utlån	-0,01%	0,04%	0,32%	0,24%
<b>AKSJE</b>				
Resultat tilordnet aksjonærene per aksje ordinær og utvannet	1,77	1,61	5,99	5,57
Pris per aksje i forhold til bokført egenkapital	0,82	0,88	0,82	0,88
Innskutt og opptjent egenkapital per aksje	47,76	43,77	47,76	43,77
Egenkapital i % av forvaltningskapital	18,2 %	18,6 %	18,2 %	18,6 %
<b>BALANSEREGNSKAP</b>				
Forvaltningskapital på balansedag	19 477 759	17 510 535	19 477 759	17 510 535
Gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden	20 463 880	17 714 398	19 159 888	17 353 383
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder	11,4 %	12,9 %	11,4 %	12,9 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	16,2 %	6,9 %	16,2 %	6,9 %
Innskudd i % av utlån	64,6 %	61,9 %	64,6 %	61,9 %
Likviditetsdekning (LCR)	116 %	277 %	116 %	277 %
<b>SOLIDITET</b>				
Kapitaldekning	19,22 %	20,32 %	19,22 %	20,32 %
Kjernekapitaldekning	17,85 %	18,66 %	17,85 %	18,66 %
Ren kjernekapitaldekning	16,82 %	17,42 %	16,82 %	17,42 %
Uvektet kjernekapitalandel	16,25 %	15,70 %	16,25 %	15,70 %
Sum kjernekapital	3 495 897	3 025 415	3 495 897	3 025 415
Sum ansvarlig kapital	3 765 897	3 295 415	3 765 897	3 295 415
<b>BEMANNING</b>				
Gjennomsnittlig antall årsverk	51,4	47,0	51,2	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/)

 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)