

Q1

Q2

Q3

Q4

STATUS PER FØRSTE KVARTAL 2021

Pareto Bank fikk i første kvartal 2021 et resultat etter skatt på kr 119,4 mill. (kr 71,0 mill. i første kvartal 2020). Dette tilsvarte en egenkapitalavkastning etter skatt på 13,8 % (8,8 %) og et resultat per aksje på kr 1,68 (kr 0,97).

I første kvartal ble netto renteinntekter kr 200,2 mill. (kr 183,9 mill.). Utlånsvekst, gebyrinntekter og lave innskuddskostnader bidro til rekordhøye netto renteinntekter. Samlede inntekter ble kr 205,1 mill. (kr 167,1 mill.). Driftskostnader var kr 40,9 mill. (kr 33,1 mill.), som ga en kostnadsprosent på 19,9 % (19,8 %). Nedskrivninger og tap på utlån og garantier var moderate og utgjorde kr 5,8 mill. (kr 40,3 mill.) i første kvartal.

Utlån til kunder økte med kr 428 mill. i første kvartal til kr 15.089 mill. (kr 13.503 mill.), og veksten var

fordelt på samtlige av bankens markedsområder. Innskudd fra kunder økte med kr 298 til kr 9.771 mill. (kr 7.622 mill.), og økningen kom hovedsakelig innen bedriftsinnskudd. Bankens forvaltningskapital utgjorde ved utgangen av første kvartal kr 18,7 milliarder (kr 18,0 milliarder).

Pareto Bank hadde ved utgangen av første kvartal en robust soliditet med en uvektet kjernekapitaldekning på 17,1 % (16,5 %). Ren kjernekapitaldekning var 16,8 % (18,5 %).

Pareto Bank er godt posisjonert innenfor sine kjerne-markeder, og det ventes vekst innen samtlige av bankens markedsområder. Lønnsomhetsambisjonen på 14 % egenkapitalavkastning etter skatt oppfylles gjennom høy kredittkvalitet, god risikoprisning, sterkt kundefokus og operasjonell effektivitet.

	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	2020
Resultat etter skatt (NOK 1 000)	119.397	71.023	428.367
Resultat per aksje (NOK)	1,68	0,97	5,99
Innskutt og opptjent egenkapital per aksje (NOK)	49,43	44,74	47,76
Egenkapitalavkastning etter skatt	13,8 %	8,8 %	13,0 %
Kostnadsprosent	19,9 %	19,8 %	19,2 %
Forvaltningskapital (NOK 1 000)	18.746.959	17.964.441	19.477.759

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 200,2 mill. i første kvartal 2021 (kr 183,9 mill. i første kvartal 2020). Rentemarginen mellom utlån og innskudd var 5,6 % (5,8 %). Utlånsvekst, gebyrinntekter og lave innskuddskostnader har bidratt til å opprettholde en solid rentenetto.

Netto andre driftsinntekter var kr 4,9 mill. (negative med kr 16,9 mill.). Garantiprovisjoner og netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjorde kr 0,9 mill. (kr 1,4 mill.). Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskap bidro med kr 0,0 mill. (kr 0,8 mill.). Andre driftsinntekter, inkludert inntekter fra deleide selskaper, utgjorde kr 0,5 mill. (kr 0,0 mill.). Netto kursgevinster på bankens portefølje av finansielle instrumenter utgjorde kr 3,4 mill. (negative med kr 19,1 mill.). Prinsippet om å vurdere finansielle instrumenter til virkelig verdi medfører at bankens resultat vil kunne variere betydelig kvartalene imellom.

Driftskostnader før nedskrivninger og tap utgjorde kr 40,9 mill. (kr 33,1 mill.). Bruk av rådgivingstjenester bidro til økte kostnader i første kvartal. Høyere lønns- og personalkostnader skyldes økt avsetning til bonus samt en økning i antall ansatte. Avsetning til variabel godtgjørelse utgjorde kr 6,8 mill. (kr 3,1 mill.). Økningen skyldes en lav bonusavsetning i Q1-20. Tildeling skjer i hovedsak i form av aksjer i Pareto Bank, slik at aksjonærs og ansattes interesser sidestilles. Den operasjonelle effektiviteten var god, uttrykt gjennom en kostnadsprosent på 19,9 % (19,8 %).

Nedskrivninger og tap økte med kr 5,8 mill. (økte med kr 40,3 mill.) i første kvartal hvorav kr 5,5 mill. var individuelle nedskrivninger og tap. Med bakgrunn i fortsatt usikkerhet knyttet til vaksiner og smittespredning holdes de makroøkonomiske scenarier i hovedsak uendret.

Samlet ga dette et resultat før skatt i første kvartal på kr 158,4 mill. (kr 93,7 mill.) og etter skatt på kr 119,4 mill. (kr 71,0 mill.). Resultatet tilsvarte kr 1,68 pr. aksje (kr 0,97) og en avkastning etter skatt på aksjonærens egenkapital på 13,8 % (8,8 %).

BALANSE

Banken hadde ved utgangen av første kvartal en forvaltningskapital på kr 18.747 mill. (kr 17.964 mill.). Netto utlån til kunder endte på kr 15.089 mill. (kr 13.503 mill.). Utlånsveksten i første kvartal var på kr 428 mill. mot en vekst på kr. 342 mill. i første kvartal i fjor. Veksten var fordelt på samtlige markedsområder.

Ubenyttede kredittrammer og garantier utgjorde kr 3.062 mill. (kr 2.999 mill.) ved utgangen av kvartalet. Det ble i første kvartal innvilget kredittrammer tilsvarende kr 3.530 mill. (kr 2.276 mill.).

Brutto utlån, ubenyttede kredittrammer og garantier fordelte seg ved utgangen av første kvartal med 70,7 % (72,1 %) på eiendomsfinansiering, 21,4 % (21,5 %) på selskapsfinansiering, 7,4 % (5,4 %) på shippingfinansiering og 0,9 % (1,1 %) på boliglån.

Innskudd fra kunder utgjorde ved utgangen av første kvartal kr 9.771 mill. (kr 7.622 mill.), hvilket tilsvarte en økning på kr 298 mill. fra forrige kvartal (nedgang på kr 527 mill.). Økningen kom i hovedsak innenfor bedriftsinnskudd og klientmidler, mens volumet av fastrenteinnskudd ble redusert i løpet av kvartalet.

Innskuddsdekningen var 65 % (56 %) 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 første kvartal kr 4.770 mill. (kr 5.472 mill.), en reduksjon på kr 165 mill. fra årsskiftet.

Banken hadde ved utgangen av første kvartal en overskuddslikviditet på kr 3.483 mill. (kr 4.342 mill.). Reduksjonen på kr 1.182 mill. fra årsskiftet var tilsiktet, og kommer primært av at banken innfridde et F-lån på kr 1.000 mill. i mars.

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 investmentgrade. Bankenskortsiktig likviditetsrisiko målt ved LCR var 124 % (over et minstekrav på 100 %), og den langsiktige likviditetsrisikoen målt ved NSFR var 136 % (over et minstekrav på 100 %).

TAP OG MISLIGHOLD

Banken beregner forventet tap etter IFRS 9, som beskrevet i note 12 i årsrapporten for 2020. 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 har ikke vært vesentlige endringer i de modellbaserte nedskrivningene i trinn 1 og 2 i første kvartal. Økning i nedskrivningene har i hovedsak kommet av individuelle nedskrivninger i trinn 3. Samlet økte nedskrivninger og tap på utlån og garantier med kr 5,8 mill.

Det er positive utsikter for økonomisk aktivitet som følge av vaksinasjonsprogrammet og lansering av en gjenåpningsplan for Norge. Samtidig vedvarer usikkerheten knyttet til smittesituasjonen og gjenåpningen. De makroøkonomiske scenarioene står i hovedsak uendret i nedskrivingsmodellen. Utfallet av makroscenariot for prosjektfinansiering av eiendom ble oppdatert i henhold til en halvårlig stresstest, noe som førte til en reversering av nedskrivninger på kr 2,0 mill. isolert sett.

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 kredittrisiko siden førstegangsregistrering.

Nedskrivningene i trinn 1 utgjorde kr 60,9 mill. (kr 67,0 mill.) ved utgangen av første kvartal mot kr 60,3 mill. ved årsskiftet. Nedskrivningene i trinn 2 utgjorde kr 7,0 mill. (kr 7,7 mill.) ved utgangen av første kvartal mot kr 7,4 mill. ved årsskiftet. Til sammen var nedskrivningene i trinn 1 og 2 kr 0,3 mill. høyere sammenlignet med årsskiftet.

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 18,8 mill. (kr 23,7 mill.) ved utgangen av første kvartal mot kr 14,0 mill. ved årsskiftet, hvilket tilsvarte en økning på kr 4,8 mill. I tillegg kom konstatert tap på kr 0,7 mill. Summen av nedskrivninger i trinn 3 og konstatert tap ga en kostnad på kr 5,5 mill. Ingen av de individuelle nedskrivningene var direkte relatert til Covid-19.

Brutto misligholdte kredittengasjementer utgjorde kr 183,5 mill. (kr 110,2 mill.) ved utgangen av første kvartal mot kr 104,8 mill. ved årsskiftet. Netto misligholdte kredittengasjementer utgjorde kr 164,7 mill. (kr 90,4 mill.) mot kr 90,8 mill. ved årsskiftet. Misligholdsvolumet vil naturlig kunne variere fra kvartal til kvartal som følge av gjennomsnittlig store engasjementer. Brutto tapsutsatte ikke misligholdte kredittengasjementer utgjorde kr 0 mill. (kr 4,0 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 3.358 mill. (kr 3.050 mill.), kr 3.558 mill. (kr 3.250 mill.) og kr 3.828 mill. (kr 3.520 mill.) ved utgangen av første kvartal.

Ved kvartalsskiftet hadde banken en ren kjernekapitaldekning på 16,8 % (18,5 %), en kjernekapitaldekning på 17,8 % (19,7 %) og en kapitaldekning på 19,2 % (21,4 %) beregnet etter standardmetoden. Bankens uvektede kjernekapitalandel utgjorde 17,1 % (16,5 %).

Dersom Finanstilsynets tolkning av artikkel 128 i kapitalkravsforordningen (CRR) vedrørende bindende forhåndssalg hadde vært lagt til grunn ville ren kjernekapitaldekning ha vært på rundt 15,3 %. Se for øvrig note 16.

Ved utgangen av første kvartal hadde Pareto Bank et minstekrav til ren kjernekapitaldekning inklusiv pilar 2-kravet på 14,2 %. Det ventes at Finanstilsynet vil gjennomføre en ny fastsettelse av bankens pilar 2-krav (SREP) i løpet av 2021.

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 garanti-engasjement går i mislighold, og for at kunden ikke oppfyller sine avtalte forpliktelser overfor banken. Bankens kredittrisiko påvirkes av den generelle økonomiske utviklingen og bankens håndverk ved innvilgelse og oppfølging av engasjementet.

Konsentrasjonsrisiko er risikoen banken har for at en eller flere engasjementer kan bli misligholdt på grunn av negativ utvikling hos en større kunde eller en hel næringssektor. Pareto Bank har et bevisst forhold til diversifisering av utlånsporteføljen hva gjelder bransje, sikkerhet og størrelse på 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 tilbakebetalingsevne, 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 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.

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. Banken bruker en metode som bygger på metodikken i Solvens II for oppfølging og styring av kredittspreaderisiko. Banken skal ha en moderat risikospredning. Det er etablert rammer som sikrer at porteføljene er diversifisert mot utstedere, sektorer og geografiske områder. Markedsrisikoen i porteføljene skal være moderat og porteføljene 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.

Regulatorisk risiko: Banken er som finansforetak underlagt en rekke regler og reguleringer i Norge og fra EU gjennom EØS avtalen. Det presiseres at særlig kapitaldekningsregelverket har de siste årene være i

endring, og det forventes flere endringer i dette regelverket i nær fremtid. Banken er utsatt for compliance- og regulatorisk risiko, ved at endringer kan komme raskt og er omfattende eller ved at banken ikke har tolket gjeldende regelverk korrekt. Banken har rutiner for å fange opp regulatoriske endringer, tolke og forstå regelverket og implementere det som er bindende for banken. Banken benytter interne- og eksterne juridiske rådgivere for å håndtere denne risikoen, samt at flere personer fra ledelsen deltar i eksterne fora, som eksempelvis styret i Finans Norge og Bankjuridisk forening.

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

UTSIKTER

Det er fortsatt usikkerhet knyttet til de fremtidige kapitalkravene for norske banker. Den såkalte bankpakken (CRR2) vil gjelde i EU fra 28. juni, men er ikke tatt inn i EØS-avtalen ennå. Finansdepartementet har meldt at de vil gjennomføre deler av bankpakken i forskrift. Implementeringen ventes å skje i siste del av 2021. Innføringen av SMB-rabatten fase 2 vil alt annet like bidra til å øke ren kjernekapitaldekning. Når det gjelder finansiering av eiendomsutvikling, er det fortsatt ikke avklart hvorvidt bindende forhåndssalg er av betydning for hvilken risikovekt som skal benyttes. Pareto Bank har en god reell soliditet gjennom høy lønnsomhet, god kredittkvalitet og tilpasset utlånsvekst.

Covid-19 pandemien går gradvis inn i en ny fase. Smittespredningen faller, og regjeringen har offentliggjort en gjenåpningsplan for samfunnet. Usikkerhet knyttet til spredning og forsinkelser i vaksineringsprogrammet kan føre til utsettelse av gjenåpningen i deler av landet. I takt med gjenåpningen forventes en tiltagende økonomisk vekst og renteøkning.

Forventninger om renteøkning vil ventelig bidra til å balansere boligmarkedet og dermed til en mer moderat prisutvikling. Pareto Bank har hatt god tilgang på forretninger i første kvartal med en høy bevilgningstakt på eiendom. På den annen side vil en rekke større boligprosjekter normalt ferdigstilles

rundt halvårsskiftet, og dette vil kunne påvirke netto veksten innen boligutvikling.

God utlånsvekst innen selskapsfinansiering har kommet som resultat av et målrettet og langsiktig salgsarbeid, og banken forventer fortsatt vekst på dette området. Pareto Bank har i tillegg et bredt tilbud til mellomstore bedrifter med skreddersydde finansieringsløsninger, arbeidskapitalfinansiering gjennom Pareto Driftskreditt og dagligbanktjenester.

For øyeblikket er tilgangen på forretninger innen shipping også bra. Tilbudssiden i de fleste shippingmarkeder er komfortabel, og etterspørselen relativt god bortsett fra i tank markedene. Pareto Bank legger til grunn moderat låneutmåling og vektlegger eiere og ledelse med industriell erfaring i sin kredittgivning på dette området.

Pareto Bank er godt posisjonert innenfor sine kjerne-markeder, og det ventes altså vekst innen samtlige av bankens markedsområder. Lønnsomhetsambisjonen på 14 % egenkapitalavkastning etter skatt oppfylles gjennom høy kredittkvalitet, god risikoprising, sterkt kundefokus og operasjonell effektivitet.

Oslo, 28. april 2021
Styret i Pareto Bank ASA

RESULTATREGNSKAP

(NOK 1 000)	Note	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	2020
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentes metode		231 338	238 967	928 270
Andre lignende inntekter		7 951	14 717	44 745
Rentekostnader og lignende kostnader		39 090	69 744	226 092
Netto renteinntekter	4	200 199	183 941	746 923
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		1 238	1 737	5 727
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		290	350	1 222
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper		74	790	5 624
Netto gevinst/(tap) på fin.instrumenter til virkelig verdi	2,5	3 366	-19 121	-7 263
Andre driftsinntekter		525	62	4 726
Netto andre driftsinntekter		4 913	-16 883	7 592
Sum inntekter		205 112	167 058	754 515
Lønn og andre personalkostnader	6	25 357	20 714	93 091
Administrasjonskostnader		7 683	6 571	26 198
Ordinære avskrivninger		3 482	2 890	9 428
Andre driftskostnader		4 378	2 911	15 804
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap		40 900	33 087	144 521
Driftsresultat før nedskrivninger og tap		164 213	133 972	609 994
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	3,7,8	5 771	40 273	44 849
Driftsresultat før skatt		158 441	93 699	565 145
Skattekostnad		39 045	22 676	136 778
Resultat for perioden		119 397	71 023	428 367
Andre inntekter og kostnader		0	0	0
Totalresultat for perioden		119 397	71 023	428 367
Resultat etter skatt per aksje (NOK) ordinær og utvannet		1,68	0,97	5,99

BALANSE

(NOK 1 000)	Note	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Konter og fordringer på sentralbanker	14	67 390	71 504	570 884
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		205 216	1 243 435	510 410
Utlån til kunder	3,7,8,9,14	15 089 148	13 503 056	14 661 053
Sertifikater og obligasjoner	13	3 210 281	3 027 253	3 583 818
Finansielle derivater	13,15	21 873	26 031	60 923
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	13	24 918	25 775	27 913
Eierinteresser i tilknyttede selskaper		25 874	22 838	25 799
Immaterielle eiendeler		31 020	33 475	31 095
Varige driftsmidler		62 611	2 621	3 772
Andre eiendeler		2 995	2 540	1 249
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		5 634	5 914	844
Eiendeler		18 746 959	17 964 441	19 477 759
Innskudd fra kredittinstitusjoner	13,14	21 656	1 006 005	1 026 294
Innskudd fra kunder	13,14	9 770 801	7 622 455	9 472 907
Verdipapirgjeld	10,13,14	4 770 192	5 472 031	4 935 428
Finansielle derivater	13,15	24 313	130 991	40 385
Betalbar skatt		111 545	75 463	126 473
Annen gjeld		69 032	21 260	4 816
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		56 507	40 894	65 755
Ansvarlig lånekapital	11,14	269 885	269 845	269 870
Gjeld		15 093 931	14 638 944	15 941 929
Aksjekapital	17	838 221	838 221	838 221
Overkurs		691 212	691 212	691 212
Fond for urealiserte gevinster		40 723	15 484	40 723
Annen egenkapital		1 882 872	1 580 580	1 765 675
Fondsobligasjonslån	11	200 000	200 000	200 000
Egenkapital	16	3 653 029	3 325 497	3 535 831
Gjeld og egenkapital		18 746 959	17 964 441	19 477 759
Betingede forpliktelser		142 166	188 762	159 215

ENDRING I EGENKAPITAL

(NOK 1 000)	Aksjekapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Aksjonærenes egenkapital	Fonds- obligasjonslån	Egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.2019	838 221	691 212	15 485	1 512 546	3 057 463	200 000	3 257 463
Egenkapital pr. 01.01.2020	838 221	691 212	15 485	1 512 546	3 057 463	200 000	3 257 463
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
Egenkapital pr. 31.12.2020	838 221	691 212	40 723	1 765 674	3 335 831	200 000	3 535 831
Totalresultat for perioden				119 397	119 397		119 397
Utbetalte renter fondsobligasjonslån				-2 263	-2 263		-2 263
Kostnader, O/U fondsobligasjonslån				64	64		64
Egenkapital pr. 31.03.2021	838 221	691 212	40 723	1 882 872	3 453 029	200 000	3 653 029

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(NOK 1 000)	01.01.2021– 31.03.2021	01.01.2020– 31.03.2020	01.01.2020– 31.12.2020
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner	2 964	9 328	7 923
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kunder	305 367	-525 664	1 323 338
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-26 408	-28 810	-115 663
Inn-/utbetalinger på lån til kunder	-409 359	-374 052	-1 576 413
Renteinnbetalinger på lån til kunder	231 711	234 715	967 986
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kredittinstitusjoner	-1 000 380	966 842	982 968
Renteutbetalinger på innskudd fra kredittinstitusjoner	-3 575	-317	-633
Inn-/utbetalinger på sertifikater og obligasjoner	367 217	260 510	-267 868
Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	14 271	21 288	48 312
Renteutbetalinger av verdipapirgjeld	-15 785	-38 294	-104 561
Inn-/utbetaling finansielle derivater	26 344	121 853	-9 614
Provisjonsinnbetalinger	1 320	1 764	6 237
Provisjonsutbetalinger	-290	-350	-1 222
Utbetalinger til drift	-76 859	-43 734	-151 674
Betalt skatt	-53 973	-55 159	-107 946
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-637 436	549 920	1 001 169
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-3 521	-186	-3 077
Utbetalinger ved kjøp av immatrielle eiendeler	-1 513	-1 927	-4 334
Inn-/utbetalinger på aksjer, andeler og andre verdipapirer	3 439	0	3 950
Netto kontantstrøm investeringsaktiviteter	-1 595	-2 114	-3 461
Utstedelse og tilbakekjøp av fondsobligasjonslån	90	183	183
Inn-/utbetalinger av verdipapirgjeld	-165 425	-151 317	-680 917
Renteutbetalinger ansvarlig lånekapital	-2 123	-3 092	-10 029
Renteutbetalinger fondsobligasjonslån	-2 199	-2 989	-10 295
Utbetaling av utbytte	0	0	-139 703
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-169 657	-157 215	-840 762
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-808 688	390 592	156 947
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01	1 081 294	924 347	924 347
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter*	272 606	1 314 939	1 081 294

*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 01.01.2021 til 31.03.2021, 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 2020. 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 2020.

NOTE 3: SEGMENTER

Utfra 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)	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	2020
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på sentralbanker, amortisert kost	-21	239	223
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kredittinst., amortisert kost	109	2 900	2 654
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kunder, amortisert kost	231 250	235 828	925 392
Renteinntekter og lignende inntekter	231 338	238 967	928 270
Renteinnt. og lign.innt. av sertifikater og obligasjoner, virkelig verdi	7 951	14 717	44 745
Andre lignende inntekter	7 951	14 717	44 745
Rentekostn. og lign. kostn. på gjeld til finansinst., amortisert kost	-683	310	4 922
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, virkelig verdi	10 844	13 886	59 471
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, amortisert kost	9 081	13 414	48 776
Rentekostn. og lign. kostn. på verdipapirgjeld, amortisert kost	15 974	37 765	97 030
Rentekostn. og lign. kostn. på ansvarlig lånekapital, amortisert kost	2 138	3 118	10 080
Sikringsfondsavgift	1 453	1 250	5 812
Andre rentekostnader og lignende kostnader	282	0	0
Rentekostnader og lignende kostnader	39 090	69 744	226 092
Netto renteinntekter	200 199	183 941	746 923

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

(NOK 1 000)	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	2020
Netto gevinst/(tap) på valuta	39 828	115 572	-13 296
Netto gevinst/(tap) på valutaderivater	-38 011	-111 756	20 723
Netto gevinst/(tap) på rentederivater	11 124	-35 056	-30 959
Netto gevinst / (tap) på finansielle instrumenter, trading	12 941	-31 240	-23 532
Netto gevinst/(tap) på utlån til kunder	0	0	0
Netto gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner	-9 907	18 199	31 616
Netto gevinst/(tap) på aksjer og andeler	-2 995	0	0
Netto gevinst/(tap) på utlån fra sentralbanker	0	-5 722	0
Netto gevinst/(tap) på verdipapirgjeld	11	-504	-7 991
Netto gevinst/(tap) på innskudd fra kunder	3 317	145	-7 355
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	-9 575	12 119	16 269
Netto gevinst/(tap) på fin. inst. bestemt regnskapsført til virkelig verdi	3 366	-19 121	-7 263

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 første kvartal 2021 avsatt kr 6,8 mill. (kr 3,1 mill.) for å møte denne forpliktelsen.

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

NOTE 7: ENDRINGER I NEDSKRIVNINGER

Avsetninger for tap er beregnet basert på forventet kredittap (ECL) ved bruk av metoden som beskrevet i note 12 i årsrapporten for 2020. Regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger er beskrevet i note 3 i årsrapporten for 2020. 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.

Enkelte engasjementer har fått nye risikoklassifiseringer som følge av engasjementsgjennomganger. I første kvartal økte nedskrivningene med MNOK 1,9 som følge av endringer i risikoklassifiseringer.

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. I første kvartal ble nedskrivninger i trinn 2 redusert med kr 0,4 mill.

Det er ikke gjort vesentlige endringer i de makroøkonomiske scenarioene i første kvartal. Utsiktene er positive, men det er fortsatt usikkerhet knyttet til vaksiner og smittespredning. Sannsynlighetene for scenarioene er uendret. Utfallet av makrosenarioet for prosjektfinansiering av eiendom ble oppdatert i henhold til en halvårlig stresstest. Vaksiner, lavere smittespredning og gjenåpning av samfunnet vil kunne bidra til høyere sannsynligheter for de positive scenarier i kommende kvartaler. Endringer i de makroøkonomiske scenarioene førte til en reversering av nedskrivninger på kr 2,0 mill. i første kvartal.

Nedskrivninger i trinn 3 økte med kr 4,8 mill. i første kvartal. I tillegg ble det konstatert tap på kr 0,7 mill. Andre effekter inkludert nye lån og innfrielser bidro til å redusere nedskrivningene med kr 0,7 mill. i første kvartal.

NOTE 7: ENDRINGER I NEDSKRIVNINGER, FORTSATT...

(NOK 1 000)	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Individuelle nedskrivninger – forventet tap over levetiden (trinn 3)	18 819	23 726	14 005
Nedskrivninger – forventet tap over levetiden (trinn 2)	7 031	7 677	7 402
Nedskrivninger – forventet tap over 12 måneder (trinn 1)	60 903	67 005	60 261
Totale nedskrivninger	86 753	98 407	81 668

MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE ENGASJEMENTER

MISLIGHOLDTE ENGASJEMENT

(NOK 1 000)	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Brutto misligholdte engasjement ¹⁾	183 528	110 185	104 847
Individuelle nedskrivninger	18 819	19 767	14 005
Netto misligholdte engasjement	164 709	90 418	90 842

ØVRIGE TAPSUTSATTE ENGASJEMENT

(NOK 1 000)	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Øvrige tapsutsatte engasjement	-	3 958	-
Individuelle nedskrivninger	-	3 958	-
Netto tapsutsatte engasjement	-	-	-

Misligholdte engasjement består er engasjementer med betalingskrav som er forfalte med mer enn 90 dager samt øvrige engasjement som er definert som misligholdte ihht. retningslinjene fra EBA og Finanstilsynet. Øvrige tapsutsatte engasjement består av individuelt vurderte engasjement i trinn 3 med tapsavsetning. Utover ovennevnte engasjement foreligger det kreditteksponering på 7,0 mill. i trinn 3 som er individuelt vurderte men der det ikke har vært behov for nedskrivninger.

Banken hadde per 31.03.2021 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
Nedskrivninger pr. 1.1.2021	60 261	7 402	14 005	81 668
Overføringer:				
Overført til trinn 1	1 230	-1 230	0	0
Overført til trinn 2	-735	735	0	0
Overført til trinn 3	-115	-650	765	0
Netto endring ²⁾	-2 997	1 486	4 063	2 551
Nye utlån utstedt eller kjøpt	10 321	111	0	10 432
Utlån som er fraregnet i perioden	-5 200	-646	-14	-5 860
Endringer i modell/risikoparametere	-1 863	-177		-2 039
Nedskrivninger og tap pr. 31.03.2021	60 903	7 031	18 819	86 753
Herav nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier	6 047	690	0	6 737
Konstatert tap	687			687
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier i år	1 328	-371	4 814	5 771
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Kredittesponering utlån 31.12.2020	13 927 004	668 622	119 311	14 714 938
Kredittesponering utlån 31.03.2021	13 881 363	1 078 412	190 540	15 150 315
Kredittesponering ubenyttede kreditter og garantier 31.12.2020	3 522 420	105 009	0	3 627 429
Kredittesponering ubenyttede kreditter og garantier 31.03.2021	3 005 920	56 154	0	3 062 074
Tapsavsetningsprosent utlån	0,40 %	0,59 %	9,88 %	0,53 %
Tapsavsetningsprosent ubenyttede kreditter og garantier	0,20 %	1,23 %	0,00 %	0,22 %

2) Netto endringer skjer som følge av innbetalinger og opptrekk av lån, samt økt 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	Utlån til amortisert kost
	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Verdipapirfinansiering	98 350	217 614	150 404
Selskapsfinansiering	3 128 458	1 994 642	2 833 578
Eiendomsfinansiering	10 810 359	10 425 761	10 682 136
Shipping- og offshorefinsiering	1 113 149	888 511	1 048 819
Påløpte renter og amortiseringer	18 849	66 358	19 310
Nedskrivninger trinn 1 og 2	-61 197	-66 104	-59 190
Nedskrivninger trinn 3	-18 819	-23 726	-14 005
Totalt	15 089 148	13 503 056	14 661 053

(NOK 1 000)	Utlån til amortisert kost				Totalt
	Brutto verdi	Nedskrivninger			
		Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Verdipapirfinansiering	98 350	-145	0	0	98 204
Selskapsfinansiering	3 128 458	-13 551	-3 150	-3 685	3 107 696
Eiendomsfinansiering	10 810 359	-36 404	-3 190	-15 134	10 755 631
Shipping- og offshorefinsiering	1 113 149	-4 380	0	0	1 108 769
Påløpte renter og amortiseringer	18 849				18 849
Utlån til kunder	15 169 164	-54 856	-6 341	-18 819	15 089 148

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 2020.

KUNDER: KREDITTENGASJEMENTER FORDELT PÅ RISIKOGRUPPER

(NOK 1 000)	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Ingen/svært liten risiko	5 896 985	6 618 658	6 207 508
Liten risiko	11 035 507	8 060 102	10 819 359
Moderat risiko	1 083 436	1 659 174	1 040 372
Noe risiko	143 338	102 050	222 425
Stor risiko	35 460	81 088	35 037
Svært stor risiko	13 706	0	13 706
Tapsutsatt	3 958	3 958	3 958
Pål.renter og amortiseringer og nedskrivninger	-61 167	-23 472	-53 885
Samlet kreditteksponering kunder	18 151 222	16 501 558	18 288 482

KUNDER: KREDITTENGASJEMENTER FORDELT ETTER HOVEDSIKKERHET/EKSPONERING ¹⁾

(NOK 1 000)	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Aksjer og andeler	3 303 984	3 049 249	3 542 626
Obligasjoner	95 484	100 815	93 073
Næringseiendom – Kontor	1 229 592	713 919	995 340
Næringseiendom – Lager/Kombinasjonsbygg	561 235	783 160	540 440
Næringseiendom – Forretningslokaler	523 825	465 770	410 804
Næringseiendom – Bolig	4 587 774	4 887 363	4 644 503
Næringseiendom – Tomt	2 470 556	3 081 166	2 688 150
Næringseiendom – Annet	1 386 865	1 432 777	2 164 811
Shipping og offshore	1 155 367	995 693	1 108 288
Boliglån/-kreditter	79 135	204 697	112 946
Kontantdepot	35 247	51 988	40 557
Annet	2 783 326	758 432	2 000 828
Pål.renter, amortiseringer og nedskrivninger	-61 167	-23 472	-53 885
Samlet kreditteksponering kunder	18 151 222	16 501 558	18 288 482

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)	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	5 550 000	6 500 000	6 300 000
- Egne ikke-amortiserte obligasjoner	-786 000	-1 049 000	-1 371 000
Påløpte renter og amortiseringer	6 192	21 031	6 428
Verdipapirgjeld	4 770 192	5 472 031	4 935 428

NOTE 11: ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONSLÅN

ANSVARLIG OBLIGASJONSLÅN

(NOK 1 000)	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Ansvarlig obligasjonslån nominell verdi	270 000	270 000	270 000
Påløpte renter	202	300	222
Amortiseringer	-317	-455	-352
Sum ansvarlig obligasjonslån	269 885	269 845	269 870

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: LIKVIDITETSRIKISO

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

Den kvantitative vurderingen av bankens likviditetsrisikonivå gjøres i det korte perspektiv ved å beregne bankens likviditetsgap og Liquidity Coverage Ratio (LCR) på daglig basis. Likviditetsgapet er differansen mellom bankens overskuddslikviditet og et beregnet likviditetskrav. Det lages en prognose over likviditetsgapet og LCR for de kommende 12 måneder som danner en overlevelseshorisont. Likviditetsrisiko i det lange perspektiv måles ved å beregne 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. 31.03.2021 var bankens positive likviditetsgap på kr 374,4 mill. (kr 1.169 mill.). LCR for alle valuta var på 124 % (210 %). NSFR for alle valuta var 136 % (121 %).

Innskuddsdekningen pr. 31.03.2021 utgjorde 64,8 % (56,4 %).

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 31.03.2021

(NOK 1 000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrumenter
Sertifikater og obligasjoner	0	3 210 281	0	3 210 281
Aksjer og andeler i fond	0	0	24 918	24 918
Finansielle derivater	0	21 873	0	21 873
Eiendeler	0	3 232 154	24 918	3 257 072
Innskudd fra kunder	0	0	2 366 918	2 366 918
Finansielle derivater	0	24 313	0	24 313
Gjeld	0	24 313	2 366 918	2 391 231

KLASSIFISERING AV VERDIVURDERING ETTER PÅLITELIGHET I BENYTTET INFORMASJON
PER 31.03.2020

(NOK 1 000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrumenter
Sertifikater og obligasjoner	0	3 027 253	0	3 027 253
Aksjer og andeler i fond	0	0	25 775	25 775
Finansielle derivater	0	26 031	0	26 031
Eiendeler	0	3 053 284	25 775	3 079 059
Innskudd fra kunder	0	0	2 731 337	2 731 337
Finansielle derivater	0	130 991	0	130 991
Gjeld	0	130 991	2 731 337	2 862 328

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

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
Eiendeler	0	3 644 741	27 913	3 672 654
Innskudd fra kunder	0	0	2 953 960	2 953 960
Finansielle derivater	0	40 385	0	40 385
Gjeld	0	40 385	2 953 960	2 994 344

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 utfra neddiskonterte kontantstrømmer basert på valutakurser og aktuelle rentekurver på balansetidspunktet.

Se også beskrivelse i Note 2: Regnskapsprinsipper i årsrapport for 2020.

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

ENDRINGER I FINANSIELLE INSTRUMENTER NIVÅ 3
PER 31.03.2021

(NOK 1 000)	Aksjer og andeler i fond	Sum eiendeler	Innskudd fra og gjeld til kunder	Sum gjeld
Balanse pr. 01.01.2021	27 913	27 913	2 953 960	2 953 960
Gevinst/(tap) ført i resultat under linjen for netto gevinst/ tap på fin. instrumenter til virkelig verdi	-2 995	-2 995	3 317	3 317
Inn- og utbetalinger til motparter	0	0	-590 359	-590 359
Balanse pr. 31.03.2021	24 918	24 918	2 366 918	2 366 918
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	-2 995	-2 995	3 317	3 317

ENDRINGER I FINANSIELLE INSTRUMENTER NIVÅ 3
PER 31.03.2020

(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	862	862	370	370
Inn- og utbetalinger til motparter	-862	-862	-37 214	-37 214
Balanse pr. 31.03.2020	25 775	25 775	2 731 337	2 731 337
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...

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	2 138	2 138	-7 355	-7 355
Inn- og utbetalinger til motparter	0	0	193 135	193 135
Balanse pr. 31.12.2020	27 913	27 913	2 953 960	2 953 960
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	2 138	2 138	-7 355	-7 355

SENSITIVITETSANALYSE, NIVÅ 3

	Balanseført verdi pr. 31.03.2021	Effekt av forutsetninger
Innskudd fra og gjeld til kunder	2 366 918	1 207

	Balanseført verdi pr. 31.03.2020	Effekt av forutsetninger
Innskudd fra og gjeld til kunder	2 731 337	1 350

	Balanseført verdi pr. 31.12.2020	Effekt av forutsetninger
Innskudd fra og gjeld til kunder	2 953 960	1 440

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)	31.03.2021		31.03.2020		31.12.2020	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 770 192	4 810 369	5 472 031	5 375 044	4 935 428	4 962 485
Ansvarlig lånekapital	269 885	276 218	269 845	255 671	269 870	275 571
Gjeld	5 040 078	5 086 587	5 741 876	5 630 715	5 205 299	5 238 057

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

Verdsettingen er gjort med utgangspunkt i de enkelte instrumentenes egenskaper og verdier på balanse-tidspunktet. Verdier 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 balanse-tidspunktet.

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, risiko-forhold 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 31.03.2021
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	21 873	0	21 873	-10 497	0	11 375
Sum	21 873	0	21 873	-10 497	0	11 375

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	24 313	0	24 313	-10 497	-14 150	-334
Sum	24 313	0	24 313	-10 497	-14 150	-334

PER 31.03.2020
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	26 031	0	26 031	-25 686	0	345
Sum	26 031	0	26 031	-25 686	0	345

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	130 991	0	130 991	-25 686	-131 850	-26 546
Sum	130 991	0	130 991	-25 686	-131 850	-26 546

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

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 (mottat)	Netto beløp
Derivater	60 923	0	60 923	-17 140	0	43 782
Sum	60 923	0	60 923	-17 140	0	43 782

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
Sum	40 385	0	40 385	-17 140	-24 150	-906

NOTE 16: KAPITALDEKNING

(NOK 1 000)	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Innbetalt og opptjent egenkapital	3 453 029	3 125 497	3 335 831
Balanseført egenkapital som ikke inngår i ren kjernekapital - avsatt utbytte	-58 567	-35 511	0
Fradrag 0,1 % av absoluttverdi finansielle instrumenter til virkelig verdi	-5 086	-6 931	-8 838
Fradrag immaterielle eiendeler	-31 020	-33 475	-31 095
Sum ren kjernekapital	3 358 355	3 049 579	3 295 897
Ansvarlig lånekapital (Tier 1)	200 000	200 000	200 000
Sum kjernekapital	3 558 355	3 249 579	3 495 897
Ansvarlig lånekapital (Tier 2)	270 000	270 000	270 000
Sum ansvarlig kapital	3 828 355	3 519 579	3 765 897
Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	1 503 021	1 234 478	1 473 186
Kapitalkrav for operasjonell risiko	99 902	89 256	99 902
Fradrag for nedskrivninger på grupper av utlån	-6 442	-7 223	-5 880
Kapitalkrav	1 596 482	1 316 511	1 567 209
Overskudd av ansvarlig kapital	2 231 874	2 203 069	2 198 689
Kapitaldekning	19,18%	21,39%	19,22%
Kjernekapitaldekning	17,83%	19,75%	17,85%
Ren kjernekapitaldekning	16,83%	18,53%	16,82%
Uvektet kjernekapitalandel	17,14%	16,52%	16,25%
Beregningsgrunnlag	19 956 019	16 456 383	19 590 107

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.»¹ 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 næringsseiendom 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 %.

Finanstilsynet legger til grunn i rundskrivet at bindende forhåndssalg ikke gir lavere risikovekt enn 150 %. Dersom tilsynets vurdering hadde vært lagt til grunn ville ren kjernekapitaldekning ha vært på rundt 15,3 %.

¹Uoffisiell oversettelse

NOTE 17: AKSJONÆRER PR. 31.03.2021

Investor	Beholdning	Andel
Pareto AS	13 823 610	19,8 %
AF Capital Management AS	6 943 049	9,9 %
Hjellegjerde Invest AS	2 800 000	4,0 %
Landkreditt Utbytte	2 475 000	3,5 %
Rune Bentsen AS	1 945 491	2,8 %
Svemorka Holding AS	1 928 683	2,8 %
Kolberg Motors AS	1 725 000	2,5 %
AWC 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	1 140 351	1,6 %
Salt Value AS	1 025 128	1,5 %
Lombard Int Assurance S.A.	900 820	1,3 %
Profond AS	779 918	1,1 %
Belvedere AS	750 347	1,1 %
Hausta Investor AS	700 000	1,0 %
Castel AS	640 000	0,9 %
Sjøinvest AS	600 000	0,9 %
Catilina Invest AS	598 501	0,9 %
Andre aksjonærer	26 060 431	37,3 %
Sum	69 851 730	100,0 %

Pareto Bank ASA hadde per 31.03.2021 en aksjekapital på kr 838.220.760,- fordelt på 69.851.730 aksjer hver pålydende kr 12,-. Banken hadde per samme tidspunkt 3.037 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)	1. kvartal 2021	4. kvartal 2020	3. kvartal 2020	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020
Renteinntekter og lignende inntekter	231 338	226 065	238 839	239 915	238 967
Andre lignende inntekter	7 951	8 413	7 844	13 770	14 717
Rentekostnader og lignende kostnader	39 090	43 517	49 949	62 882	69 744
Netto renteinntekter	200 199	190 961	188 219	183 802	183 941
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	1 238	1 324	1 241	1 424	1 737
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	290	311	294	266	350
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	74	2 595	1 796	443	790
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	3 366	5 870	-15 795	21 784	-19 121
Andre driftsinntekter	525	4 190	-13	487	62
Netto andre driftsinntekter	4 913	13 668	-13 065	23 872	-16 883
Sum inntekter	205 112	204 629	175 154	207 674	167 058
Lønn og andre personalkostnader	25 357	25 707	20 759	25 911	20 714
Administrasjonskostnader	7 683	7 318	6 243	6 065	6 571
Ordinære avskrivninger	3 482	1 948	1 902	2 687	2 890
Andre driftskostnader	4 378	5 909	3 514	3 470	2 911
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap	40 900	40 882	32 419	38 133	33 087
Driftsresultat før nedskrivninger og tap	164 213	163 747	142 734	169 541	133 972
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	5 771	-1 501	6 208	-131	40 273
Driftsresultat før skatt	158 441	165 248	136 526	169 672	93 699
Skattekostnad	39 045	38 702	33 650	41 750	22 676
Resultat for perioden	119 397	126 545	102 876	127 922	71 023
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0	0
Totalresultat for perioden	119 397	126 545	102 876	127 922	71 023

KVARTALSVIS UTVIKLING, FORTSATT ...
BALANSE

(NOK 1 000)	31.03.2021	31.12.2020	30.09.2020	30.06.2020	31.03.2020
Kontanter og fordringer på sentralbanker	67 390	570 884	70 941	470 991	71 504
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	205 216	510 410	1 867 100	1 139 152	1 243 435
Utlån til kunder	15 089 148	14 661 053	13 873 711	14 234 629	13 503 056
Sertifikater og obligasjoner	3 210 281	3 583 818	4 369 213	3 676 500	3 027 253
Finansielle derivater	21 873	60 923	14 262	34 817	26 031
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	24 918	27 913	25 904	26 390	25 775
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	25 874	25 799	23 205	23 280	22 838
Immaterielle eiendeler	31 020	31 095	31 793	32 719	33 475
Utsatt skattefordel	-	-	-	-	-
Varige driftsmidler	62 611	3 772	2 993	2 388	2 621
Andre eiendeler	2 995	1 249	25 155	1 458	2 540
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	5 634	844	4 229	3 956	5 914
Eiendeler	18 746 959	19 477 759	20 308 506	19 646 281	17 964 441

(NOK 1 000)	31.03.2021	31.12.2020	30.09.2020	30.06.2020	31.03.2020
Innskudd fra kredittinstitusjoner	21 656	1 026 294	1 003 053	1 262 266	1 006 005
Innskudd fra kunder	9 770 801	9 472 907	10 262 508	9 234 463	7 622 455
Verdipapirgjeld	4 770 192	4 935 428	4 955 855	5 192 315	5 472 031
Finansielle derivater	24 313	40 385	110 203	61 388	130 991
Betalbar skatt	111 545	126 473	95 704	117 213	75 463
Annen gjeld	69 032	4 816	11 063	5 893	21 260
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	56 507	65 755	49 149	52 440	40 894
Ansvarlig lånekapital	269 885	269 870	269 806	269 753	269 845
Gjeld	15 093 931	15 941 929	16 757 341	16 195 730	14 638 944
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	40 723	15 484	15 484	15 484
Annen egenkapital	1 882 872	1 765 675	1 806 248	1 705 633	1 580 580
Fondsobligasjonslån	200 000	200 000	200 000	200 000	200 000
Egenkapital	3 653 029	3 535 831	3 551 165	3 450 551	3 325 497
Gjeld og egenkapital	18 746 959	19 477 759	20 308 506	19 646 281	17 964 441
Betingede forpliktelser	142 166	159 215	162 746	172 624	188 762

NØKKELTALL

(NOK 1000)	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	2020
RENTABILITET/LØNNSOMHET			
Kostnadsprosent	19,9 %	19,8 %	19,2 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	13,8 %	8,8 %	13,0 %
TAP OG MISLIGHOLD			
Tapsprosent utlån	0,04 %	0,30 %	0,32 %
AKSJE			
Resultat tilordnet aksjonærene per aksje ordinær og utvannet	1,68	0,97	5,99
Pris per aksje i forhold til bokført egenkapital	0,80	0,63	0,82
Innskutt og opptjent egenkapital pr. aksje	49,43	44,74	47,76
Egenkapital i % av forvaltningskapital	19,5 %	18,5 %	18,2 %
BALANSEREGNSKAP			
Forvaltningskapital på balansedag	18 746 959	17 964 441	19 477 759
Gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden	19 683 367	17 654 131	19 159 888
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder	11,7 %	11,9 %	11,4 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	28,2 %	-11,4 %	16,2 %
Innskudd i % av utlån	64,8 %	56,4 %	64,6 %
Likviditetsdekning (LCR)	124 %	210 %	116 %
SOLIDITET			
Kapitaldekning	19,18 %	21,39 %	19,22 %
Kjernekapitaldekning	17,83 %	19,75 %	17,85 %
Ren kjernekapitaldekning	16,83 %	18,53 %	16,82 %
Uvektet kjernekapitalandel	17,14 %	16,52 %	16,25 %
Sum kjernekapital	3 558 355	3 249 579	3 495 897
Sum ansvarlig kapital	3 828 355	3 519 579	3 765 897
BEMANNING			
Gjennomsnittlig antall årsverk	51,4	50,6	51,2

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

 Pareto bank

PARETO BANK ASA

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

Telefon: +47 24 02 81 20

Faks: +47 24 02 81 10

E-post: post@paretobank.no

Internett: www.paretobank.no