

Q1

Q2

Q3

Q4

STATUS PER ANDRE KVARTAL 2021

Pareto Bank fikk i andre kvartal 2021 et resultat etter skatt på kr 131,3 mill. (kr 127,9 mill. i andre kvartal 2020). Dette tilsvarte en egenkapitalavkastning etter skatt på 14,7 % (15,7 %) og et resultat per aksje på kr 1,85 (kr 1,79).

For første halvår 2021 endte resultat etter skatt på kr 250,7 mill. (kr 198,9 mill. i første halvår 2020). Egenkapitalavkastningen etter skatt for første halvår var 14,2 % (12,3 %), og resultat per aksje ble kr 3,52 (kr 2,77).

I andre kvartal ble netto renteinntekter kr 213,3 mill. (kr 183,8 mill.). Utlånsvekst og utlånsrelaterte gebyrinntekter, samt lavere kostnader på innskudd og markedsfinansiering, bidro til rekordhøye netto renteinntekter. Samlede inntekter hensyntatt verdiendringer på finansielle instrumenter ble kr 212,0 mill. (kr 207,7 mill.). Driftskostnader var kr 41,0 mill. (kr 38,1 mill.), som ga en kostnadsprosent på 19,4 % (18,4 %).

Utlånsporteføljen hadde høy kredittkvalitet ved halvårsskiftet. Normalisering og gjenåpning fører til bedre vekstutsikter. Som følge av dette ble sannsynlighetene for enkelte av scenarioene med høyest tap redusert i modellen for forventet kreditttap. Dette førte til at nedskrivninger og tap på utlån ble reversert med kr 3,4 mill. (reversert med kr 0,1 mill.) i andre kvartal.

Utlån til kunder økte med kr 221 mill. i andre kvartal og med kr 649 mill. i første halvår til kr 15.310 mill.

(kr 14.235 mill.). Veksten har primært kommet innen prosjektfinansiering av eiendom og selskapsfinansiering. Innskudd fra kunder økte med kr 189 mill. til kr 9.960 mill. (kr 9.234 mill.) i andre kvartal. Bankens forvaltningskapital utgjorde ved utgangen av andre kvartal kr 19,9 milliarder (kr 19,6 milliarder).

Pareto Bank hadde ved utgangen av andre kvartal en robust soliditet med en uvektet kjernekapitaldekning på 16,3 % (15,3 %). Ren kjernekapitaldekning var 16,9 % (17,5 %). Reglene for risikovekting av eiendomsprosjekter ble avklart i andre kvartal, og bankens kapitaldekning er beregnet basert på disse.

Aktiviteten i første halvår var god, og dette ventes å fortsette i takt med gjenåpningen. I andre halvår forventes det en moderat volumøkning hensyntatt innfrielse knyttet til ferdigstilling av eiendomsprosjekter. Bankens lønnsomhetsambisjon står fast på 14 %. I første halvår var egenkapitalavkastningen etter skatt 14,2 % og i tråd med ambisjonen.

STATUS PER ANDRE KVARTAL 2021

	2. kvartal 2021	2. kvartal 2020	1. halvår 2021	1. halvår 2020	2020
Resultat etter skatt (NOK 1 000)	131 329	127 922	250 726	198 945	428 367
Resultat per aksje (NOK)	1,85	1,79	3,52	2,77	5,99
Innskutt og opptjent egenkapital per aksje (NOK)	51,28	46,54	51,28	46,54	47,76
Egenkapitalavkastning etter skatt	14,7 %	15,7 %	14,2 %	12,3 %	13,0 %
Kostnadsprosent	19,4 %	18,4 %	19,6 %	19,0 %	19,2 %
Forvaltningskapital (NOK 1 000)	19 920 183	19 646 281	19 920 183	19 646 281	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 213,3 mill. i andre kvartal 2021 (kr 183,8 mill. i andre kvartal 2020). Rentemarginen mellom utlån og innskudd var 5,9 % (5,4 %). Utlånsmarginen løftes av utlånsrelaterte gebyrinntekter og løpende tilpasning av utlånsrenter på nye engasjementer. Utlånsvekst, lavere markedsrenter og lavere kostnader knyttet til innskudd har også bidratt til å øke netto renteinntekter.

Netto andre driftsinntekter var negative med kr 1,4 mill. (positive med kr 23,9 mill.). Garantiprovisjoner og netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjorde kr 1,1 mill. (kr 1,2 mill.). Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskap bidro med kr 0,6 mill. (kr 0,4 mill.). Andre driftsinntekter, inkludert inntekter fra deleide selskaper utgjorde kr 2,2 mill. (kr 0,5 mill.).

Verdien av bankens portefølje av finansielle instrumenter falt med kr 5,3 mill. (steg med kr 21,8 mill.). Verdifallet kom av lavere nåverdi på fastrenteinnskudd fra kunder, tilbakekjøp av et egenutstedt ansvarlig lån til overkurs og lavere kurser på obligasjoner i likviditetsporteføljen. Kredittspreader på obligasjoner har vært historisk lave. En fremtidig økning i kredittspreader vil kunne føre til fall i verdien av obligasjoner i likviditetsporteføljen. 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 41,0 mill. (kr 38,1 mill.). Kostnader økte i takt med aktiviteten, blant annet på grunn av markedsføringsaktivitet og høyere husleie. Avsetning til variabel godtgjørelse utgjorde kr 7,4 mill. (kr 8,2 mill.). 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 19,4 % (18,4 %).

Nedskrivninger og tap ble reversert med kr 3,4 mill. (reversert med kr 0,1 mill.) i andre kvartal. Positive

utsikter knyttet til gjenåpningen førte til reversering av modellbaserte nedskrivninger. Kredittkvaliteten var god ved halvårsskiftet og individuelle nedskrivninger økte kun som følge av nedskrivninger på et engasjement.

Samlet ga dette et resultat før skatt i andre kvartal på kr 174,3 mill. (kr 169,7 mill.) og etter skatt på kr 131,3 mill. (kr 127,9 mill.). Resultatet tilsvarte kr 1,85 pr. aksje (kr 1,79) og en egenkapitalavkastning etter skatt på 14,7 % (15,7 %).

RESULTAT FOR FØRSTE HALVÅR 2021

For første halvår utgjorde resultat etter skatt kr 250,7 mill. (kr 198,9 mill.), hvilket tilsvarte en egenkapitalavkastning etter skatt på 14,2 % (12,3 %) og i tråd med bankens lønnsomhetsambisjon på 14 %.

Bankens rentenetto var kr 413,5 mill. (kr 367,7 mill.) i første halvår. Netto andre driftsinntekter utgjorde kr 3,6 mill. (kr 7,0 mill.). Garantiprovisjoner og netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjorde kr 2,1 mill. (kr 2,5 mill.), mens inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper utgjorde kr 0,7 mill. (kr 1,2 mill.). Andre driftsinntekter, inkludert inntekter fra deleide selskaper, utgjorde kr 2,8 mill. (kr 0,5 mill.). Verdien av bankens portefølje av finansielle instrumenter falt med kr 2,0 mill. (positive med kr 2,6 mill.).

Driftskostnader før nedskrivninger og tap utgjorde kr 81,9 mill. (kr 71,2 mill.) for første halvår. Dette inkluderte avsetning til variabel godtgjørelse med kr 14,1 mill. (kr 11,3 mill.). Kostnadsøkningen var primært knyttet til økning i avsetning til variabel godtgjørelse. Økt husleie, markedsføring og bruk av eksterne rådgivere bidro også til økte kostnader. Kostnadsprosenten endte på 19,6 % (19,0 %).

Det ble for første halvår kostnadsført nedskrivninger og tap tilsvarende kr 2,4 mill. (kr 40,1 mill.). Nedskrivningene i første halvår i fjor var vesentlig høyere på grunn av modellbaserte nedskrivninger gjort i forbindelse med utbruddet av Covid-19.

BALANSE

Banken hadde ved halvårsskiftet en forvaltningskapital på kr 19.920 mill. (kr 19.646 mill.). Netto utlån til kunder endte på kr 15.310 mill. (kr 14.235 mill.). Utlånsveksten i andre kvartal var på kr 221 mill. mot en vekst på kr. 732 mill. i andre kvartal i fjor. Utlånsveksten i andre kvartal i fjor var preget av lån gitt under den statlige lånegarantiordningen. Veksten kom primært innenfor selskapsfinansiering og prosjektf finansiering av eiendom. Innenfor nærings eiendom ble utlånsvolumet redusert da flere kreditter ble innfridd blant annet som følge av eiendomssalg. Mesteparten av utlånsveksten kom på slutten av kvartalet.

Ubenyttede kredittrammer og garantier utgjorde kr 3.467,4 mill. (kr 3.467,5 mill.) ved halvårsskiftet. Det ble i første halvår innvilget kredittrammer tilsvarende kr 8.850 mill. (kr 5.858 mill.).

Brutto utlån, ubenyttede kredittrammer og garantier fordelte seg ved halvårsskiftet med 69,7 % (70,7 %) på eiendomsfinansiering, 24,1 % (22,9 %) på selskapsfinansiering, 5,8 % (5,7 %) på shippingfinansiering og 0,7 % (0,9 %) på boliglån.

Innskudd fra kunder utgjorde ved halvårsskiftet kr 9.960 mill. (kr 9.234 mill.), hvilket tilsvarte en økning på kr 189 mill. fra forrige kvartal (nedgang på kr 527 mill.). Det kom en særskilt økning i store bedrifts-innskudd i slutten av juni som forventes å være kortsiktig.

Innskuddsdekningen var 65,1 % (64,9 %) ved halvårsskiftet. Banken har et selvpålagt minstekrav til innskuddsdekning på 50 %, og en målsetning om å ha en innskuddsdekning på mellom 60 og 70 %. Banken har et godt tilbud på driftsinnskudd og arbeider langsiktig med salg av bedriftsinnskudd til små og mellomstore kunder.

Netto utestående senior verdipapirgjeld utgjorde ved halvårsskiftet kr 5.645 mill. (kr 5.192 mill.), en økning på kr 875 mill. fra første kvartal. Banken utstedte to nye senior obligasjonslån i april med henholdsvis tre og fem års løpetid. Det ble til sammen utstedt brutto kr 1,4 mrd., og et lån med forfall i september 2021 ble tidlig innfridd. Utstedelsene er gjort på historisk lave renter og bidrar til å redusere bankens fundingkostnader.

Banken hadde ved halvårsskiftet en overskuddslikviditet på kr 4.459 mill. (kr 5.287 mill.). Likviditeten var hovedsakelig plassert i rentebærende verdipapirer, innskudd i større banker og i Norges Bank. Verdipapirplasseringene er i stat, kommuner, supranasjonale institusjoner, obligasjoner med fortrinnsrett, og banker med rating tilsvarende investment grade. Bankens kortsiktige likviditetsrisiko målt ved LCR var 151 % (over et minstekrav på 100 %), og den langsiktige likviditetsrisikoen målt ved NSFR var 133 % (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.

Utsiktene er ved halvårsskiftet mer positive. Smitespredningen er lav, og hittil har ifølge FHI over to tredjedeler av befolkningen over 18 år fått minst én vaksinedose. Gjenåpningen er i fase tre av fire. Økonomisk vekst og sysselsetting ventes derfor å øke i andre halvdel av 2021. I modellen for forventet kredittap er sannsynlighetene dermed reduserte for enkelte av scenarioene med høyest tap. Samtidig legges det inn en noe høyere sannsynlighet for et svakt fall i boligpriser. Effekten av modellendringene isolert sett fører til en reversering av nedskrivninger på kr 11,8 mill.

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.

Balanseførte nedskrivninger i trinn 1 utgjorde kr 52,6 mill. (kr 58,6 mill.) ved halvårsskiftet mot kr 60,9 mill. ved utgangen av første kvartal. Balanseførte nedskrivninger i trinn 2 utgjorde kr 4,3 mill. (kr 16,1 mill.) ved halvårsskiftet mot kr 7,0 mill. ved utgangen av første kvartal. Til sammen var nedskrivningene i trinn 1 og 2 kr 11,1 mill. lavere sammenlignet med ved utgangen av første kvartal. Dette representerer

altså en delvis reversering av nedskrivningene som ble gjort i første kvartal i fjor.

Trinn 3 består av engasjementer der det foreligger objektive bevis på tap. Dette inkluderer kredittforringede engasjementer (misligholdte engasjementer og andre engasjementer med objektive indikasjoner på verdifall, tidligere omtalt som tapsutsatte engasjementer) som er individuelt vurderte. Balanseførte nedskrivninger i trinn 3 utgjorde kr 25,8 mill. (kr 23,6 mill.) ved halvårsskiftet mot 18,8 mill. ved utgangen av første kvartal, hvilket tilsvarte en økning på kr 7,0 mill. Økningen i nedskrivningene var knyttet til et engasjement. I tillegg kom konstatert tap på kr 0,7 mill. knyttet til renter på et engasjement. Summen av nedskrivninger i trinn 3 og konstatert tap ga en kostnad på kr 7,7 mill. De individuelle nedskrivningene var ikke direkte relatert til Covid-19.

Brutto kredittforringede engasjementer utgjorde kr 192,7 mill. (kr 124,8 mill.) ved halvårsskiftet mot kr 183,5 mill. ved utgangen av første kvartal. Netto kredittforringede engasjementer utgjorde kr 166,9 mill. (kr 101,1 mill.) mot kr 164,7 mill. ved utgangen av første kvartal.

SOLIDITET OG KAPITALKRAV

Den 25. mai 2021 offentliggjorde Finansdepartementet sitt syn på risikovekting av finansieringen av eiendomsprosjekter etter EUs kapitalkravsforordning. En risikovekt på 150 % skal ikke anvendes når det for hele eiendomsprosjektet er inngått juridisk bindende kjøpsavtaler om forhåndssalg. Forordningen må videre forstås slik at det ikke er anledning til å dele opp engasjementer for kapitalkravsformål. Finansdepartementet mener derfor at når låntaker har inngått juridisk bindende kjøpsavtaler som dekker mer enn halvparten av låneengasjementet vil eiendomsprosjekt ikke kunne anses å være «med sikte på videresalg med fortjeneste». I slikt tilfelle skal engasjementet gis risikovekt 100 %. I motsatt tilfelle og når juridisk bindende kjøpsavtaler dekker halvparten eller mindre av låneengasjementet skal engasjementet gis risikovekt 150 %. Finansdepartementets lovforståelse er lagt til grunn for Finanstilsynets rundskriv 2/2021 om engasjementer som skal

klassifiseres som høyrisiko offentliggjort 27. mai 2021.

Ren kjernekapital, kjernekapital og ansvarlig kapital utgjorde henholdsvis kr 3.423 mill. (kr 3.109 mill.), kr 3.623 mill. (kr 3.309 mill.) og kr 3.893 mill. (kr 3.579 mill.) ved halvårsskiftet.

Banken refinansierte i juni et ansvarlig lån på kr 120 mill. som har første innfrielsesdato i desember 2021.

Dette ga en ren kjernekapitaldekning på 16,9 % (17,5 %), en kjernekapitaldekning på 17,9 % (18,7 %) og en kapitaldekning på 19,3 % (20,2 %) beregnet etter standardmetoden og hensyntatt Finanstilsynets rundskriv om risikovekting av eiendomsprosjekter. Bankens uvektede kjernekapitalandel utgjorde 16,3 % (15,3 %).

Det ble for de to foregående kvartalene benyttet en metode der eiendomsengasjementene ble delt opp i eksponering med og uten forhåndssalg. Overgangen til ny metode ga ingen vesentlige endringer i bankens kapitaldekning for inneværende kvartal.

Ved utgangen av andre 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 enkelt-engasjementer. Banken søker å diversifisere mellom de ulike segmentene og å unngå risiko i bransjer hvor banken ikke har tilstrekkelig kompetanse eller er usikre på den generelle fremtidige risikoen.

Kredittpolicy og kredittstyringsdokumenter evalueres av styret minimum én gang årlig.

Banken har utarbeidet et risikoklassifiseringssystem for å kunne styre kredittrisikoen i tråd med bankens kredittpolicy. Dette danner grunnlag for bankens prismodell, som skal ivareta en riktig prising av risiko basert på 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 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. 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 kredittspreaderisiko. 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.

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

Økonomisk vekst og sysselsetting ventes å øke i andre halvdel av 2021. Per halvårsskiftet er smittespredningen lav, og gjenåpningen er i fase tre av fire. Høyere økonomisk vekst fører trolig til at Norges Bank setter opp styringsrenten gradvis fra september. Høyere markedsrenter vil normalt være positivt for bankens rentenetto. Normalisering og vekst vil trolig også føre til at banken gradvis kan reversere mer av de modellbaserte nedskrivningene tatt som følge av pandemien.

Boligmarkedet har roet seg etter mange måneder med prisoppgang. Prisveksten i enkelte markedssegmenter er avtagende og til dels fallende. Særlig er det Oslo og deler av Romerike som merker en redusert etterspørsel i leilighetssegmentet. Småhussegmentet er fremdeles sterkt. Fremover ventes det god aktivitet innen finansiering av boligprosjekter utenfor Oslo. Store innfrielser som følge av at prosjekter ferdigstilles i løpet av høsten vil trolig føre til en flat volumutvikling.

Kontormarkedet er fortsatt sterkt og drevet av lave renter og positive økonomiske utsikter. Logistikk-eiendom har en god verdiutvikling på grunn av økningen i netthandel. Det ventes god aktivitet og moderat utlånsvekst på næringseiendom.

Området selskapsfinansiering har hatt god vekst og sterk deal flow i første halvår. Veksten er ventet å fortsette i andre halvår i takt med gjenåpning og positive utsikter for norsk økonomi.

Gjenåpning og økonomisk vekst er også positivt for

de fleste shippingmarkeder, og det forventes etterspørselsvekst og et balansert tilbud i de fleste segmenter. Banken har hatt god tilgang på forretninger i andre kvartal og vil utbetale flere nye lån i tredje kvartal.

Finansdepartementets avklaring vedrørende risikovekting av eiendomsprosjekter har redusert usikkerheten knyttet til bankens kapitalsituasjon. Tidspunkt for implementering av den såkalte bankpakken inkludert SMB-rabatt fase 2 gjenstår imidlertid fortsatt. Innføringen av SMB-rabatt fase 2 vil føre til at flere av bankens engasjementer vil få lavere risikovekter. Alt annet like vil dette øke ren kjernekapitaldekning med over 2 prosentpoeng. Samtidig vil kravene til motsyklisk kapitalbuffer og systemrisikobuffer trolig stige med opptil 3 prosentpoeng frem mot 2023. Videre forventes det at Finanstilsynet vil gjennomføre en ny fastsettelse av bankens pilar 2-krav i løpet av 2021.

Pareto Bank har ved halvårsskiftet robust soliditet og meget god lønnsomhet. Banken har dermed en solid plattform for videre vekst og utdeling av utbytte i tråd med bankens utbyttepolitikk. Da det fortsatt gjenstår noen uavklarte forhold på kapitalområdet, vil bankens styre først vurdere utdeling av utbytte for 2020 i henhold til fullmakten gitt av generalforsamlingen i forbindelse med delårsrapporten for tredje kvartal 2021.

Oslo, 19. juli 2021
Styret i Pareto Bank ASA

RESULTATREGNSKAP

(NOK 1 000)	Note	2. kvartal 2021	2. kvartal 2020	1. halvår 2021	1. halvår 2020	2020
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentes metode		245 308	232 913	476 647	471 881	928 270
Andre lignende inntekter		6 034	13 770	13 985	28 487	44 745
Rentekostnader og lignende kostnader		38 001	62 882	77 091	132 625	226 092
Netto renteinntekter	4	213 341	183 802	413 540	367 743	746 923
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		1 380	1 424	2 617	3 161	5 727
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		253	266	543	616	1 222
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper		594	443	669	1 233	5 624
Netto gevinst/(tap) på fin.instrumenter til virkelig verdi	2,5	-5 321	21 784	-1 955	2 663	-7 263
Andre driftsinntekter		2 249	487	2 775	549	4 726
Netto andre driftsinntekter		-1 350	23 872	3 563	6 990	7 592
Sum inntekter		211 991	207 674	417 103	374 732	754 515
Lønn og andre personalkostnader	6	26 204	25 911	51 561	46 625	93 091
Administrasjonskostnader		7 844	6 065	15 527	12 636	26 198
Ordinære avskrivninger		3 563	2 687	7 045	5 577	9 428
Andre driftskostnader		3 410	3 470	7 788	6 381	15 804
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap		41 021	38 133	81 921	71 220	144 521
Driftsresultat før nedskrivninger og tap		170 969	169 541	335 182	303 513	609 994
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	3,7,8	-3 380	-131	2 392	40 142	44 849
Driftsresultat før skatt		174 349	169 672	332 790	263 371	565 145
Skattekostnad		43 020	41 750	82 065	64 426	136 778
Resultat for perioden		131 329	127 922	250 726	198 945	428 367
Andre inntekter og kostnader		0	0	0	0	0
Totalresultat for perioden		131 329	127 922	250 726	198 945	428 367
Resultat etter skatt per aksje (NOK) ordinær og utvannet		1,85	1,79	3,52	2,77	5,99

BALANSE

(NOK 1 000)	Note	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Kontanter og fordringer på sentralbanker	14	1 167 346	470 991	570 884
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		582 646	1 139 152	510 410
Utlån til kunder	3,7,8,9,14	15 310 462	14 234 629	14 661 053
Sertifikater og obligasjoner	13	2 708 625	3 676 500	3 583 818
Finansielle derivater	13,15	4 734	34 817	60 923
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	13	24 918	26 390	27 913
Eierinteresser i tilknyttede selskaper		21 707	23 280	25 799
Immaterielle eiendeler		30 731	32 719	31 095
Varige driftsmidler		61 152	2 388	3 772
Andre eiendeler		1 498	1 458	1 249
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		6 363	3 956	844
Eiendeler		19 920 183	19 646 281	19 477 759
Innskudd fra kredittinstitusjoner	13,14	194	1 262 266	1 026 294
Innskudd fra kunder	13,14	9 959 739	9 234 463	9 472 907
Verdipapirgjeld	10,13,14	5 645 074	5 192 315	4 935 428
Finansielle derivater	13,15	32 785	61 388	40 385
Betalbar skatt		100 592	117 213	126 473
Annen gjeld		77 201	5 893	4 816
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		34 593	52 440	65 755
Ansvarlig lånekapital	11,14	287 977	269 753	269 870
Gjeld		16 138 154	16 195 730	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		2 011 873	1 705 633	1 765 675
Fondsobligasjonslån	11	200 000	200 000	200 000
Egenkapital	16	3 782 029	3 450 551	3 535 831
Gjeld og egenkapital		19 920 183	19 646 281	19 477 759
Betingede forpliktelser		160 492	172 624	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				250 726	250 726		250 726
Utbetalte renter fondsobligasjonslån				-4 531	-4 531		-4 531
Kostnader, O/U fondsobligasjonslån				5	5		5
Egenkapital pr. 30.06.2021	838 221	691 212	40 723	2 011 873	3 582 029	200 000	3 782 029

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(NOK 1 000)	01.01.2021- 30.06.2021	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2020- 31.12.2020
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner	2 830	8 352	7 923
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kunder	504 042	1 092 213	1 323 338
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-52 926	-63 442	-115 663
Inn-/utbetalinger på lån til kunder	-652 119	-1 120 897	-1 576 413
Renteinnbetalinger på lån til kunder	475 032	477 462	967 986
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kredittinstitusjoner	-1 021 848	1 221 725	982 968
Renteutbetalinger på innskudd fra kredittinstitusjoner	-3 729	-1 859	-633
Inn-/utbetalinger på sertifikater og obligasjoner	869 689	-385 524	-267 868
Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	19 488	31 845	48 312
Renteutbetalinger av verdipapirgjeld	-31 737	-72 640	-104 561
Inn-/utbetaling finansielle derivater	46 633	65 249	-9 614
Provisjonsinnbetalinger	2 816	3 159	6 237
Provisjonsutbetalinger	-543	-616	-1 222
Utbetalinger til drift	-102 590	-73 319	-151 674
Betalt skatt	-107 946	-55 291	-107 946
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-52 906	1 126 415	1 001 169
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-3 943	-1 051	-3 077
Utbetalinger ved kjøp av immatrielle eiendeler	-2 906	-2 761	-4 334
Inn-/utbetalinger på aksjer, andeler og andre verdipapirer	10 333	-129	3 950
Netto kontantstrøm investeringsaktiviteter	3 483	-3 941	-3 461
Utstedelse og tilbakekjøp av fondsobligasjonslån	90	183	183
Inn-/utbetalinger av verdipapirgjeld	708 719	-425 059	-680 917
Renteutbetalinger ansvarlig lånekapital	13 839	-5 945	-10 029
Renteutbetalinger fondsobligasjonslån	-4 527	-5 857	-10 295
Utbetaling av utbytte	0	0	-139 703
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	718 121	-436 678	-840 762
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	668 698	685 796	156 947
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01	1 081 294	924 347	924 347
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter*	1 749 992	1 610 143	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 30.06.2021, 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)	2. kvartal 2021	2. kvartal 2020	1. halvår 2021	1. halvår 2020	2020
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på sentralbanker, amortisert kost	0	-2	-21	237	223
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kredittinst., amortisert kost	-169	-822	-60	2 078	2 654
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kunder, amortisert kost	245 477	233 737	476 727	469 565	925 392
Renteinntekter og lignende inntekter	245 308	232 913	476 647	471 881	928 270
Renteinnt. og lign.innt. av sertifikater og obligasjoner, virkelig verdi	6 034	13 770	13 985	28 487	44 745
Andre lignende inntekter	6 034	13 770	13 985	28 487	44 745
Rentekostn. og lign. kostn. på gjeld til finansinst., amortisert kost	160	1 536	-523	1 847	4 922
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, virkelig verdi	7 647	15 459	18 491	29 345	59 471
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, amortisert kost	9 635	13 304	18 717	26 719	48 776
Rentekostn. og lign. kostn. på verdipapirgjeld, amortisert kost	16 689	28 372	32 663	66 137	97 030
Rentekostn. og lign. kostn. på ansvarlig lånekapital, amortisert kost	2 130	2 760	4 268	5 878	10 080
Sikringsfondsavgift	1 466	1 450	2 919	2 700	5 812
Andre rentekostnader og lignende kostnader	275	0	557	0	0
Rentekostnader og lignende kostnader	38 001	62 882	77 091	132 625	226 092
Netto renteinntekter	213 341	183 802	413 540	367 743	746 923

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

(NOK 1 000)	2. kvartal 2021	2. kvartal 2020	1. halvår 2021	1. halvår 2020	2020
Netto gevinst/(tap) på valuta	25 427	-85 690	65 256	29 882	-13 296
Netto gevinst/(tap) på valutaderivater	-22 887	86 805	-60 899	-24 951	20 723
Netto gevinst/(tap) på rentederivater	-1 411	-3 210	9 712	-38 265	-30 959
Netto gevinst / (tap) på finansielle instrumenter, trading	1 129	-2 095	14 069	-33 335	-23 532
Netto gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner	-2 165	20 311	-12 072	38 510	31 616
Netto gevinst/(tap) på aksjer og andeler	0	0	-2 995	0	0
Netto gevinst/(tap) på utlån fra sentralbanker	0	5 722	0	0	0
Netto gevinst/(tap) på verdipapirgjeld	-2 444	-380	-2 434	-884	-7 991
Netto gevinst/(tap) på innskudd fra kunder	-1 841	-1 773	1 476	-1 628	-7 355
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	-6 450	23 880	-16 025	35 998	16 269
Netto gevinst/(tap) på fin. inst. bestemt regnskapsført til virkelig verdi	-5 321	21 784	-1 955	2 663	-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 andre kvartal 2021 avsatt kr 7,4 mill. (kr 8,2 mill.) for å møte denne forpliktelsen. For første halvår er det avsatt kr 14,1 mill. (kr 11,3 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 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 scenarier og sannsynligheter for disse.
- Vurderinger av individuelle nedskrivninger og tap i trinn 3.

Enkelte engasjementer har fått nye risikoklassifiseringer som følge av engasjementsgjennomganger. I andre kvartal økte nedskrivningene med MNOK 0,7 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 2,8 mill.

Utsiktene ved halvårsskiftet er positive. Vaksinasjonsdekningen er høy, og smittespredning er lav. Økonomisk vekst og sysselsetting ventes å øke i andre halvår. Markedet for næringseiendom er sterkt, særlig innen logistikk, og prisingen ventes å holde seg gjennom hele 2021. På bakgrunn av dette er sannsynlighetene for enkelte av makrosenarioene med høyest tap reduserte for selskapsfinansiering og næringseiendom. Boligmarkedet har roet seg og prisveksten i enkelte segmenter er avtagende og til dels fallende. Sannsynligheten for et svakt fall i boligpriser er økt. Shippingmarkedene ventes å være i god balanse i 2021, drevet av økonomisk stimulus og økt økonomisk vekst. Her er sannsynligheten for et scenario med tap redusert. Videre gjenåpning og økonomisk vekst 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 11,8 mill. i andre kvartal.

Nedskrivninger i trinn 3 økte med kr 7,0 mill. i andre kvartal. I tillegg ble det konstatert tap på kr 0,7 mill. Endringer i nedskrivninger som resultat av nye lån, innfrielser og andre effekter ikke nevnt over bidro til å øke nedskrivningene med kr 2,8 mil. i andre kvartal.

NOTE 7: ENDRINGER I NEDSKRIVNINGER, FORTSATT...

(NOK 1 000)	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Individuelle nedskrivninger – forventet tap over levetiden (trinn 3)	25 840	23 619	14 005
Nedskrivninger – forventet tap over levetiden (trinn 2)	4 257	16 076	7 402
Nedskrivninger – forventet tap over 12 måneder (trinn 1)	52 589	58 581	60 261
Totale nedskrivninger	82 687	98 276	81 668

Merk at kredittforringede engasjementer i tabellen under tilsvarer det som tidligere ble kalt for misligholdte og øvrige tapsutsatte engasjementer. Andre engasjementer med objektive indikasjoner på verdifall tilsvarer det som ble kalt for øvrige tapsutsatte engasjementer.

KREDITTFORRINGEDE ENGASJEMENT

(NOK 1 000)	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Brutto misligholdte engasjement ¹⁾	192 721	120 797	104 847
Andre engasjementer med objektive indikasjoner på verdifall	-	3 958	-
Sum brutto kredittforringede engasjement	192 721	124 755	104 847
Nedskrivninger på kredittforringede engasjement	25 840	23 619	14 005
Netto kredittforringede engasjement	166 880	101 136	90 842
Brutto utlån	15 386 688	14 321 910	14 734 248
Brutto kredittforringede engasjement i % av brutto utlån	1,25%	0,87%	0,71%

Banken hadde per 30.06.2021 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.

NOTE 7: ENDRINGER I NEDSKRIVNINGER, FORTSATT...

NEDSKRIVNINGER OG TAP HITTIL I ÅR

(NOK 1 000)	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Beskrivelse	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
Nedskrivninger	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Avsetning til tap på utlån og garantier
Nedskrivninger pr. 01.01.2021	60 261	7 402	14 005	81 668
Overføringer:				
Overført til trinn 1	2 645	-2 645	0	0
Overført til trinn 2	-592	592	0	0
Overført til trinn 3	-113	-650	763	0
Netto endring ²⁾	2 325	1 575	10 894	14 794
Nye utlån utstedt eller kjøpt	17 635	197	191	18 023
Utlån som er fraregnet i perioden	-17 104	-816	-14	-17 934
Endringer i modell/risikoparametere	-12 467	-1 396		-13 864
Nedskrivninger og tap pr. 30.06.2021	52 589	4 257	25 840	82 687
Herav nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier	6 053	407	0	6 460
Konstatert tap	1 373			1 373
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier i år	-6 299	-3 145	11 835	2 392
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Kreditteksponering utlån 31.12.2020	13 927 004	668 622	119 311	14 714 938
Kreditteksponering utlån 30.06.2021	14 428 489	744 473	192 721	15 365 683
Kreditteksponering ubenyttede kreditter og garantier 31.12.2020	3 522 420	105 009	0	3 627 429
Kreditteksponering ubenyttede kreditter og garantier 30.06.2021	3 440 827	19 913	6 631	3 467 371
Tapsavsetningsprosent utlån	0,32 %	0,52 %	13,05 %	0,50 %
Tapsavsetningsprosent ubenyttede kreditter og garantier	0,18 %	2,05 %	0,00 %	0,19 %

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

NOTE 7: ENDRINGER I NEDSKRIVNINGER, FORTSATT...

NEDSKRIVNINGER OG TAP 2. KVARTAL

(NOK 1 000)	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Beskrivelse	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
Nedskrivninger	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Avsetning til tap på utlån og garantier
Nedskrivninger pr. 31.03.2021	60 903	7 031	18 819	86 753
Overføringer:				
Overført til trinn 1	1 415	-1 415	0	0
Overført til trinn 2	143	-143	0	0
Overført til trinn 3	2	0	-2	0
Netto endring	-96	89	6 832	6 824
Nye utlån utstedt eller kjøpt	10 392	85	191	10 669
Utlån som er fraregnet i perioden	-9 565	-170	0	-9 735
Endringer i modell/risikoparametere	-10 604	-1 220	0	-11 824
Nedskrivninger og tap pr. 30.06.2021	52 589	4 257	25 840	82 687
Konstatert tap	687			687
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier 2. kvartal	-7 627	-2 774	7 021	-3 380

NOTE 8: UTLÅN TIL KUNDER FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER

(NOK 1.000)	Utlån til amortisert kost	Utlån til amortisert kost	Utlån til amortisert kost
	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Verdipapirfinansiering	101 897	146 340	150 404
Selskapsfinansiering	3 320 716	2 345 528	2 833 578
Eiendomsfinansiering	10 853 494	10 765 307	10 682 136
Shipping- og offshorefinansiering	1 089 576	1 016 199	1 048 819
Påløpte renter og amortiseringer	21 005	48 537	19 310
Nedskrivninger trinn 1 og 2	-50 386	-63 662	-59 190
Nedskrivninger trinn 3	-25 840	-23 619	-14 005
Totalt	15 310 462	14 234 629	14 661 053

(NOK 1 000)	Utlån til amortisert kost				Totalt
	Brutto verdi	Nedskrivninger			
		Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Verdipapirfinansiering	101 897	-149	0	0	101 748
Selskapsfinansiering	3 320 716	-10 172	-2 565	-3 685	3 304 295
Eiendomsfinansiering	10 853 494	-33 300	-1 285	-22 155	10 796 753
Shipping- og offshorefinansiering	1 089 576	-2 915	0	0	1 086 661
Påløpte renter og amortiseringer	21 005				21 005
Utlån til kunder	15 386 688	-46 536	-3 850	-25 840	15 310 462

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)	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Ingen/svært liten risiko	5 826 890	6 328 919	6 207 508
Liten risiko	11 686 366	9 622 645	10 819 359
Moderat risiko	1 138 140	1 523 984	1 040 372
Noe risiko	129 104	184 248	222 425
Stor risiko	34 891	77 090	35 037
Svært stor risiko	13 706	0	13 706
Tapsutsatt	3 958	3 958	3 958
Pål.renter og amortiseringer og nedskrivninger	-55 221	-38 744	-53 885
Samlet kreditteksponering kunder	18 777 833	17 702 100	18 288 482

KUNDER: KREDITTENGASJEMENTER FORDELT ETTER HOVEDSIKKERHET/EKSPONERING ¹⁾

(NOK 1 000)	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Aksjer og andeler	3 426 085	3 475 034	3 542 626
Obligasjoner	95 611	94 286	93 073
Næringseiendom – Kontor	1 012 843	712 840	995 340
Næringseiendom – Lager/Kombinasjonsbygg	1 002 246	717 409	540 440
Næringseiendom – Forretningslokaler	517 565	547 070	410 804
Næringseiendom – Bolig	4 679 335	5 078 038	4 644 503
Næringseiendom – Tomt	2 377 911	3 002 135	2 688 150
Næringseiendom – Annet	2 672 287	1 967 724	2 164 811
Shipping og offshore	1 144 679	1 057 719	1 108 288
Boliglån/-kreditter	79 221	199 607	112 946
Kontantdepot	113 103	52 288	40 557
Annet	1 712 168	836 694	2 000 828
Pål.renter, amortiseringer og nedskrivninger	-55 221	-38 744	-53 885
Samlet kreditteksponering kunder	18 777 833	17 702 100	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)	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	6 200 000	6 150 000	6 300 000
- Egne ikke-amortiserte obligasjoner	-561 000	-966 000	-1 371 000
Påløpte renter og amortiseringer	6 074	8 315	6 428
Verdipapirgjeld	5 645 074	5 192 315	4 935 428

NOTE 11: ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONSLÅN

ANSVARLIG OBLIGASJONSLÅN

(NOK 1 000)	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Ansvarlig obligasjonslån nominell verdi	288 500	270 000	270 000
Påløpte renter	-5	174	222
Amortiseringer	-519	-421	-352
Sum ansvarlig obligasjonslån	287 977	269 753	269 870

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

Ansvarlig obligasjonslån	Hovedstol (MNOK)	Utstedt	Calldato	Rente
Pareto Bank ASA 16/26 FRN C SUB	19	14.12.2016	14.12.2021	3m Nibor + 2,90
Pareto Bank ASA 19/29 FRN C SUB	150	27.06.2019	27.06.2024	3m Nibor + 2,50
Pareto Bank ASA 21/31 FRN C SUB	120	06.07.2021	22.07.2026	3m Nibor + 1,65

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 overlevelshorisont. Likviditetsrisiko i det lange perspektiv måles ved å beregne Net Stable Funding Ratio (NSFR) og Additional Monitoring Metrics (AMM). Som et supplement til den kvantitative vurderingen gjøres en mer skjønnsmessig vurdering av andre faktorer som påvirker likviditetsrisikonivået i banken.

Pr. 30.06.2021 var bankens positive likviditetsgap på kr 1.256,2 mill. (kr 2.072 mill.). LCR for alle valuta var på 151 % (187 %). NSFR for alle valuta var 133 % (128 %).

Innskuddsdekningen pr. 30.06.2021 utgjorde 65,1 % (64,9 %).

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 30.06.2021

(NOK 1 000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrumenter
Sertifikater og obligasjoner	0	2 708 625	0	2 708 625
Aksjer og andeler i fond	0	0	24 918	24 918
Finansielle derivater	0	4 734	0	4 734
Eiendeler	0	2 713 359	24 918	2 738 277
Innskudd fra kunder	0	0	2 069 689	2 069 689
Finansielle derivater	0	32 785	0	32 785
Gjeld	0	32 785	2 069 689	2 102 474

KLASSIFISERING AV VERDIVURDERING ETTER PÅLITELIGHET I BENYTTET INFORMASJON
PER 30.06.2020

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

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 30.06.2021

(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	-1 841	-1 841
Inn- og utbetalinger til motparter	0	0	-882 429	-882 429
Balanse pr. 30.06.2021	24 918	24 918	2 069 689	2 069 689
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	-1 841	-1 841

ENDRINGER I FINANSIELLE INSTRUMENTER NIVÅ 3
PER 30.06.2020

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

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

ENDRINGER I FINANSIELLE INSTRUMENTER NIVÅ 3
PER 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. 30.06.2021	Effekt av forutsetninger
Innskudd fra og gjeld til kunder	2 069 689	876

	Balanseført verdi pr. 30.06.2020	Effekt av forutsetninger
Innskudd fra og gjeld til kunder	3 278 333	2 141

	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)	30.06.2021		30.06.2020		31.12.2020	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5 645 074	5 685 238	5 192 315	5 193 002	4 935 428	4 962 485
Ansvarlig lånekapital	287 977	293 411	269 753	273 280	269 870	275 571
Gjeld	5 933 051	5 978 649	5 462 068	5 466 281	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. 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 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 30.06.2021
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 kon-tanter (mottatt)	Netto beløp
Derivater	4 734	0	4 734	-4 518	0	216
Sum	4 734	0	4 734	-4 518	0	216

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 kon-tanter (avgitt)	Netto beløp
Derivater	32 785	0	32 785	-4 518	-51 952	-23 685
Sum	32 785	0	32 785	-4 518	-51 952	-23 685

PER 30.06.2020
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 kon-tanter (mottatt)	Netto beløp
Derivater	34 817	0	34 817	-27 365	0	7 452
Sum	34 817	0	34 817	-27 365	0	7 452

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 kon-tanter (avgitt)	Netto beløp
Derivater	61 388	0	61 388	-27 365	-30 040	3 983
Sum	61 388	0	61 388	-27 365	-30 040	3 983

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 kon-tanter (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 kon-tanter (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)	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Innbetalt og opptjent egenkapital	3 582 029	3 250 551	3 335 831
Balanseført egenkapital som ikke inngår i ren kjernekapital - avsatt utbytte	-123 097	-99 472	0
Fradrag 0,1 % av absoluttverdi finansielle instrumenter til virkelig verdi	-4 772	-9 049	-8 838
Fradrag immaterielle eiendeler	-30 731	-32 719	-31 095
Sum ren kjernekapital	3 423 429	3 109 309	3 295 897
Ansvarlig lånekapital (Tier 1)	200 000	200 000	200 000
Sum kjernekapital	3 623 429	3 309 309	3 495 897
Ansvarlig lånekapital (Tier 2)	270 000	270 000	270 000
Sum ansvarlig kapital	3 893 429	3 579 309	3 765 897
Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	1 523 928	1 335 806	1 473 186
Kapitalkrav for operasjonell risiko	99 902	89 256	99 902
Fradrag for nedskrivninger på grupper av utlån	-6 164	-6 991	-5 880
Kapitalkrav	1 617 666	1 418 071	1 567 209
Overskudd av ansvarlig kapital	2 275 763	2 161 239	2 198 689
Kapitaldekning	19,25 %	20,19 %	19,22 %
Kjernekapitaldekning	17,92 %	18,67 %	17,85 %
Ren kjernekapitaldekning	16,93 %	17,54 %	16,82 %
Uvektet kjernekapitalandel	16,35 %	15,27 %	16,25 %
Beregningsgrunnlag	20 220 820	17 725 881	19 590 107

Reglene for risikovekting av eiendomsprosjekter ble avklart i andre kvartal, og bankens kapitaldekning per 30.06.2021 er beregnet basert på Finanstilsynets Rundskriv 2/2021.

NOTE 17: AKSJONÆRER PR. 30.06.2021

Investor	Beholdning	Andel
Pareto AS	13 823 610	19,8 %
Société Générale	6 943 049	9,9 %
Hjellegjerde Invest AS	2 800 000	4,0 %
Landkreditt Utbytte	2 549 945	3,7 %
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 %
Verdipapirfondet Holberg Norge	1 300 000	1,9 %
K11 Investor AS	1 295 492	1,9 %
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	765 259	1,1 %
Belvedere AS	750 347	1,1 %
Hausta Investor AS	700 000	1,0 %
Castel AS	640 000	0,9 %
Catilina Invest AS	598 501	0,9 %
Danske Invest Norge Vekst	575 000	0,8 %
Andre aksjonærer	25 998 490	37,2 %
Sum	69 851 730	100,0 %

Pareto Bank ASA hadde per 30.06.2021 en aksjekapital på kr 838.220.760,- fordelt på 69.851.730 aksjer hver pålydende kr 12,-. Banken hadde per samme tidspunkt 3.119 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 798.890 aksjer tilsvarende 1,14 % av aksjene direkte eller gjennom aksjeselskaper hvor de har bestemmende innflytelse.

KVARTALSVIS UTVIKLING
RESULTATREGNSKAP

(NOK 1 000)	2. kvartal 2021	1. kvartal 2021	4. kvartal 2020	3. kvartal 2020	2. kvartal 2020
Renteinntekter og lignende inntekter	245 308	231 338	226 065	238 839	239 915
Andre lignende inntekter	6 034	7 951	8 413	7 844	13 770
Rentekostnader og lignende kostnader	38 001	39 090	43 517	49 949	62 882
Netto renteinntekter	213 341	200 199	190 961	188 219	183 802
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	1 380	1 238	1 324	1 241	1 424
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	253	290	311	294	266
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	594	74	2 595	1 796	443
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	-5 321	3 366	5 870	-15 795	21 784
Andre driftsinntekter	2 249	525	4 190	-13	487
Netto andre driftsinntekter	-1 350	4 913	13 668	-13 065	23 872
Sum inntekter	211 991	205 112	204 629	175 154	207 674
Lønn og andre personalkostnader	26 204	25 357	25 707	20 759	25 911
Administrasjonskostnader	7 844	7 683	7 318	6 243	6 065
Ordinære avskrivninger	3 563	3 482	1 948	1 902	2 687
Andre driftskostnader	3 410	4 378	5 909	3 514	3 470
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap	41 021	40 900	40 882	32 419	38 133
Driftsresultat før nedskrivninger og tap	170 969	164 213	163 747	142 734	169 541
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	-3 380	5 771	-1 501	6 208	-131
Driftsresultat før skatt	174 349	158 441	165 248	136 526	169 672
Skattekostnad	43 020	39 045	38 702	33 650	41 750
Resultat for perioden	131 329	119 397	126 545	102 876	127 922
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0	0
Totalresultat for perioden	131 329	119 397	126 545	102 876	127 922

KVARTALSVIS UTVIKLING, FORTSATT ...
BALANSE

(NOK 1 000)	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020	30.09.2020	30.06.2020
Konter og fordringer på sentralbanker	1 167 346	67 390	570 884	70 941	470 991
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	582 646	205 216	510 410	1 867 100	1 139 152
Utlån til kunder	15 310 462	15 089 148	14 661 053	13 873 711	14 234 629
Sertifikater og obligasjoner	2 708 625	3 210 281	3 583 818	4 369 213	3 676 500
Finansielle derivater	4 734	21 873	60 923	14 262	34 817
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	24 918	24 918	27 913	25 904	26 390
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	21 707	25 874	25 799	23 205	23 280
Immaterielle eiendeler	30 731	31 020	31 095	31 793	32 719
Utsatt skattefordel	-	-	-	-	-
Varige driftsmidler	61 152	62 611	3 772	2 993	2 388
Andre eiendeler	1 498	2 995	1 249	25 155	1 458
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	6 363	5 634	844	4 229	3 956
Eiendeler	19 920 183	18 746 959	19 477 759	20 308 506	19 646 281

(NOK 1 000)	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020	30.09.2020	30.06.2020
Innskudd fra kredittinstitusjoner	194	21 656	1 026 294	1 003 053	1 262 266
Innskudd fra kunder	9 959 739	9 770 801	9 472 907	10 262 508	9 234 463
Verdipapirgjeld	5 645 074	4 770 192	4 935 428	4 955 855	5 192 315
Finansielle derivater	32 785	24 313	40 385	110 203	61 388
Betalbar skatt	100 592	111 545	126 473	95 704	117 213
Annen gjeld	77 201	69 032	4 816	11 063	5 893
Påløpte kostnader og forskuiddsbetalte inntekter	34 593	56 507	65 755	49 149	52 440
Ansvarlig lånekapital	287 977	269 885	269 870	269 806	269 753
Gjeld	16 138 154	15 093 931	15 941 929	16 757 341	16 195 730
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	40 723	15 484	15 484
Annen egenkapital	2 011 873	1 882 872	1 765 675	1 806 248	1 705 633
Fondsobligasjonslån	200 000	200 000	200 000	200 000	200 000
Egenkapital	3 782 029	3 653 029	3 535 831	3 551 165	3 450 551
Gjeld og egenkapital	19 920 183	18 746 959	19 477 759	20 308 506	19 646 281
Betingede forpliktelser	160 492	142 166	159 215	162 746	172 624

NØKKELTALL

(NOK 1000)	2. kvartal 2021	2. kvartal 2020	1. halvår 2021	1. halvår 2020	2020
RENTABILITET/LØNNSOMHET					
Kostnadsprosent	19,4 %	18,4 %	19,6 %	19,0 %	19,2 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	14,7 %	15,7 %	14,2 %	12,3 %	13,0 %
TAP OG MISLIGHOLD					
Tapsprosent utlån	-0,02 %	0,00 %	0,03 %	0,59 %	0,32 %
AKSJE					
Resultat tilordnet aksjonærene per aksje ordinær og utvannet	1,85	1,79	3,52	2,77	5,99
Pris per aksje i forhold til bokført egenkapital	1,01	0,69	1,01	0,69	0,82
Innskutt og opptjent egenkapital pr. aksje	51,28	46,54	51,28	46,54	47,76
Egenkapital i % av forvaltningskapital	19,0 %	17,6 %	19,0 %	17,6 %	18,2 %
BALANSEREGNSKAP					
Forvaltningskapital på balansedag	19 920 183	19 646 281	19 920 183	19 646 281	19 477 759
Gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden	19 642 133	18 765 699	19 793 577	18 244 982	19 159 888
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder	7,6 %	13,5 %	7,6 %	13,5 %	11,4 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	7,9 %	-0,9 %	7,9 %	-0,9 %	16,2 %
Innskudd i % av utlån	65,1 %	64,9 %	65,1 %	64,9 %	64,6 %
Likviditetsdekning (LCR)	151 %	187 %	151 %	187 %	116 %
SOLIDITET					
Kapitaldekning	19,25 %	20,19 %	19,25 %	20,19 %	19,22 %
Kjernekapitaldekning	17,92 %	18,67 %	17,92 %	18,67 %	17,85 %
Ren kjernekapitaldekning	16,93 %	17,54 %	16,93 %	17,54 %	16,82 %
Uvektet kjernekapitalandel	16,35 %	15,27 %	16,35 %	15,27 %	16,25 %
Sum kjernekapital	3 623 429	3 309 309	3 623 429	3 309 309	3 495 897
Sum ansvarlig kapital	3 893 429	3 579 309	3 893 429	3 579 309	3 765 897
BEMANNING					
Gjennomsnittlig antall årsverk	51,7	51,7	51,6	50,9	51,2

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

ERKLÆRING FRA STYRETS MEDLEMMER OG ADMINISTRERENDE DIREKTØR

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent beretning og regnskap for Pareto Bank ASA for 1. halvår 2021.

Delårsrapporten er satt opp i overensstemmelse med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter perioden 01.01.2021 til 30.06.2021, og er utarbeidet i samsvar med IFRS som fastsatt av EU.

Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning er halvårsregnskapet for 2021 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og opplysningene i regnskapet og gir et rettviseende bilde av bankens eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet per 30. juni 2021.

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

Oslo, 19. juli 2021
Styret i Pareto Bank ASA

Åsmund Skår
styrets leder

Brita Eilertsen
nestleder

Peter D. Knudsen
styremedlem

Eyvind Width
styremedlem

Hilde Vatne
styremedlem

Martin Borge Kristiansen
styremedlem

Tiril Haug Villum
Adm. direktør

 Pareto bank

PARETO BANK ASA

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

Telefon: +47 24 02 81 20

Faks: +47 24 02 81 10

E-post: post@pareto.no

Internett: www.paretobank.no