

Q1

Q2

**Q3**

Q4

# STATUS PER TREDJE KVARTAL 2021

Pareto Bank fikk i tredje kvartal 2021 et resultat etter skatt på kr 127,8 mill. (kr 102,9 mill. i tredje kvartal 2020). Dette tilsvarte en egenkapitalavkastning etter skatt på 13,8 % (12,2 %), og et resultat per aksje på kr 1,80 (kr 1,45).

Hittil i 2021 endte resultat etter skatt på kr 378,5 mill. (kr 301,8 mill.), hvilket tilsvarte en egenkapitalavkastning etter skatt på 14,1 % (12,3 %). Dette er i tråd med bankens lønnsomhetsambisjon på 14,0 %. Resultat per aksje ble kr 5,32 (kr 4,21).

I tredje kvartal ble netto renteinntekter kr 210,3 mill. (kr 188,2 mill.). Økningen fra samme periode i fjor skyldes utlånsvekst og en bedret innskuddsmargin. Samlede inntekter hensyntatt verdiendringer på finansielle instrumenter ble kr 216,0 mill. (kr 175,2 mill.). Driftskostnader var kr 40,4 mill. (kr 32,4 mill.), som ga en kostnadsprosent på 18,7 % (18,5 %).

Høy kredittkvalitet i utlånsporteføljen sammen med positive vekstutsikter førte til en reduksjon i modellbaserte nedskrivninger. Hensyntatt individuelle nedskrivninger ble samlede nedskrivninger og tap på utlån kr 6,7 mill. (kr 6,2 mill.) i tredje kvartal.

Utlånsaktiviteten har vært god. Ferdigstilling av eiendomsprosjekter og gjennomførte eiendoms-transaksjoner førte til en reduksjon i utlån til kunder på kr 123 mill. i forhold til andre kvartal. Prosjektbankvirksomhet innebærer variasjoner i utlånsvolum, og det er som kjent flere større eiendomsprosjekter som ferdigstilles i andre halvår. Hittil i år har utlån til kunder økt med kr 526 mill. (kr 713 mill.) til kr 15.187 mill. (kr 13.874 mill.). Forvaltningskapitalen utgjorde ved utgangen av tredje kvartal kr 20,1 milliarder (kr 20,3 milliarder). Banken venter en moderat volumøkning ut året.

Pareto Banks styre fikk 25. mars 2021 fullmakt fra generalforsamlingen til å beslutte utdeling av utbytte for 2020 på inntil kr 1,50 pr. aksje basert på bankens vedtatte årsregnskap for 2020. I lys av bankens soliditet og finansielle situasjon, samt at usikkerheten om den økonomiske utviklingen er vesentlig redusert foreslår styret nå et utbytte på kr 3,0 pr. aksje tilsvarende 50 % av aksjonærenes andel av resultatet for 2020 basert på bankens vedtatte årsregnskap. Hensyntatt utbytte for 2020 utgjorde ren kjernekapitaldekning 15,9 % (17,3 %). Uvektet kjernekapitalandel utgjorde 15,5 % (14,5 %) ved kvartalsskiftet.

# STATUS PER TREDJE KVARTAL 2021

	3. kvartal 2021	3. kvartal 2020	01.01- 30.09. 2021	01.01- 30.09. 2020	2020
Resultat etter skatt (NOK 1 000)	127.764	102.876	378.490	301.821	428.367
Resultat per aksje (NOK)	1,80	1,45	5,32	4,21	5,99
Innskutt og opptjent egenkapital per aksje (NOK)	53,08	47,98	53,08	47,98	47,76
Egenkapitalavkastning etter skatt	13,8 %	12,2 %	14,1 %	12,3 %	13,0 %
Kostnadsprosent	18,7 %	18,5 %	19,3 %	18,8 %	19,2 %
Forvaltningskapital (NOK 1 000)	20.102.758	20.308.506	20.102.758	20.308.506	19.477.759

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

## RESULTATREGNSKAPET

Netto renteinntekter utgjorde kr 210,3 mill. i tredje kvartal 2021 (kr 188,2 mill. i tredje kvartal 2020). Økningen i netto renteinntekter fra tredje kvartal i fjor kom primært av utlånsvekst og en bedret innskuddsmargin. Sammenlignet med forrige kvartal var netto renteinntekter marginalt lavere på grunn av innfrielse og noe lavere gebyrinntekter. Etableringsgebyrer og ramme provisjoner kan variere kvartalene imellom. Et skift fra fastrenteinnskudd til innskudd med flytende rente og et rentekutt på innskudd fra privatpersoner bidro til noe lavere rentekostnader i tredje kvartal. Rentemarginen mellom utlån og innskudd var 5,7 % (5,2 %).

Netto andre driftsinntekter utgjorde kr 5,7 mill. (negative med kr 13,1 mill.). Garantiprovisjoner og netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjorde kr 1,7 mill. (kr 0,9 mill.). Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskap bidro med kr 0,4 mill. (kr 1,8 mill.).

Positive verdiendringer på kr 3,6 mill. (negative med kr 15,8 mill.) var primært knyttet til en økning i nåverdi av fastrenteinnskudd fra kunder. Verdiendringer i samme periode i fjor var særlig påvirket av tilbakekjøp av egenutstedt verdipapirgjeld. Prinsippet om å vurdere finansielle instrumenter til virkelig verdi medfører at bankens resultat vil kunne variere betydelig kvartalene imellom.

Samlede inntekter ble kr 216,0 mill. (kr 175,2 mill.).

Driftskostnader før nedskrivninger og tap utgjorde kr 40,4 mill. (kr 32,4 mill.). Kostnadsøkningen kom av økte personalkostnader med økt avsetning til overskuddsdeling, økt husleie og et generelt høyere aktivitetsnivå. Avsetning til variabel godtgjørelse utgjorde kr 7,4 mill. (kr 5,3 mill.). Tildeling skjer i hovedsak i form av aksjer i Pareto Bank, slik at aksjonærens og ansattes interesser sidestilles. Den operasjonelle effektiviteten var god, uttrykt gjennom en kostnadsprosent på 18,7 % (18,5 %).

Nedskrivninger og tap utgjorde kr 6,7 mill. (kr 6,2 mill.) i tredje kvartal, og bestod av reversering av modellbaserte nedskrivninger og en individuell nedskrivning knyttet til et engasjement. Gjenåpningen av Norge og en økt grad av forhåndssalg i eiendomsporteføljen har bidratt til å redusere de modellbaserte nedskrivningene.

Samlet ga dette et resultat før skatt i tredje kvartal på kr 168,9 mill. (kr 136,5 mill.) og etter skatt på kr 127,8 mill. (kr 102,9 mill.). Resultatet tilsvarte kr 1,80 pr. aksje (kr 1,45) og en egenkapitalavkastning etter skatt på 13,8 % (12,2 %).

## BALANSE

Banken hadde ved utgangen av tredje kvartal en forvaltningskapital på kr 20.103 mill. (kr 20.309 mill.). Netto utlån til kunder endte på kr 15.187 mill. (kr 13.874 mill.). Utlånsvolumet falt med kr 123 mill. i tredje kvartal, mot et fall på kr 361 mill. i fjor. Ferdigstillelse av eiendomsprosjekter og salg av nærings-eiendom med tilhørende innfrielse bidro til å redusere utlånsvolumet. Volumet innen selskapsfinansiering og shippingfinansiering økte i tredje kvartal.

Ubenyttede kredittrammer og garantier utgjorde kr 3.512 mill. (kr 3.252 mill.) ved utgangen av kvartalet. Det ble hittil i år innvilget kredittrammer tilsvarende kr 11.602 mill. (kr 8.424 mill.).

Brutto utlån, ubenyttede kredittrammer og garantier fordelte seg ved utgangen av tredje kvartal med 66,8 % (69,0 %) på eiendomsfinansiering, 25,3 % (24,8 %) på selskapsfinansiering, 7,4 % (5,7 %) på shippingfinansiering og 0,8 % (0,7 %) på boliglån.

Innskudd fra kunder utgjorde ved utgangen av tredje kvartal kr 9.948 mill. (kr 10.263 mill.), som var tilnærmet uendret fra forrige kvartal (økning på kr 1.028 mill.). Utsiktene for en stigende rente førte til lavere interesse for fastrenteinnskudd og økt interesse for innskuddsprodukter med flytende rente.

Innskuddsdekningen var 65,5 % (74,0 %) 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 arbeider aktivt med salg av driftsinnskudd til små og mellomstore kunder.

Netto utestående senior verdipapirgjeld utgjorde ved halvårsskiftet kr 5.645 mill. (kr 4.956 mill.), og var uendret fra forrige kvartal. Det var ingen nye utstedelser i tredje kvartal.

Banken hadde ved utgangen av tredje kvartal en overskuddslikviditet på kr 4.754 mill. (kr 6.307 mill.). Likviditeten var hovedsakelig plassert i rentebærende

verdipapirer, innskudd i større banker og i Norges Bank. Verdipapirplasseringene var i stat, kommuner, supranasjonale institusjoner, obligasjoner med fortrinnsrett, og banker med rating tilsvarende investement grade. Bankens kortsiktige likvidetsrisiko målt ved LCR var 191 % (over et minstekrav på 100 %), og den langsiktige likvidetsrisikoen målt ved NSFR var 157 % (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 mulige makroøkonomiske utfall.

Gjenåpningen av Norge etter Covid-19 har bidratt til bedre utsikter for økonomisk vekst. I nedskrivingsmodellen er sannsynlighetene for enkelte negative scenarioer innenfor selskapsfinansiering og finansiering av næringsseidom reduserte. Banken gjennomfører halvårlig en stresstest av boligutviklingsporteføljen. Stresstesten viste at markedsrisikoen i porteføljen er lavere som følge av høyere salgsgrad, noe som bidrar til reduserte modellbaserte nedskrivninger. Endringene i de makroøkonomiske scenarioene ga en reversering på kr 5,6 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.

Balanseførte nedskrivninger i trinn 1 utgjorde kr 42,4 mill. (kr 57,3 mill.) ved utgangen av tredje kvartal mot kr 52,6 mill. ved utgangen av andre kvartal. Balanseførte nedskrivninger i trinn 2 utgjorde kr 10,0 mill. (kr 14,4 mill.) ved utgangen av tredje kvartal mot kr 4,3 mill. ved utgangen av halvårsskiftet. Til sammen var nedskrivningene i trinn 1 og 2 kr 4,4 mill. lavere sammenlignet med ved utgangen av andre kvartal.

I første kvartal 2020 økte nedskrivningene i trinn 1 og 2 med kr 36,8 mill. Fra andre kvartal 2020 frem til tredje kvartal 2021 har nedskrivninger i trinn 1 og 2

blitt reduserte med kr 22,3 mill. Reversering av nedskrivninger relatert til Covid-19 er sammensatt og skjer gjennom endringer i risikoklassifiseringer på enkeltengasjementer, låneinnfrielser og endringer i de makroøkonomiske scenarioene. Samtidig øker nedskrivningene i takt med utlånsvekst.

Trinn 3 består av engasjementer der det foreligger objektive bevis på tap. Dette inkluderer engasjementer som er i mislighold over 90 dager og andre kredittforringede engasjementer som er individuelt vurderte. Balanseførte nedskrivninger i trinn 3 utgjorde kr 36,3 mill. (kr 12,1 mill.) ved utgangen av tredje kvartal mot kr 25,8 mill. ved utgangen av halvårsskiftet, hvilket tilsvarte en økning på kr 10,4 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 11,1 mill.

Brutto kredittforringede engasjementer utgjorde kr 128,4 mill. (kr 119,6 mill.) ved utgangen av tredje kvartal mot kr 192,7 mill. ved utgangen av halvårsskiftet. Netto kredittforringede engasjementer utgjorde kr 92,1 mill. (kr 107,5 mill.) mot kr 166,9 mill. ved utgangen av halvårsskiftet.

#### SOLIDITET OG KAPITALKRAV

Ren kjernekapital, kjernekapital og ansvarlig kapital utgjorde henholdsvis kr 3.276 mill. (kr 3.019 mill.), kr 3.476 mill. (kr 3.219 mill.) og kr 3.746 mill. (kr 3.489 mill.) ved utgangen av tredje kvartal.

Bankens styre har foreslått et utbytte for regnskapsåret 2020 på kr 3,00 per aksje tilsvarende 50 % av aksjonærenes andel av resultatet etter skatt for 2020. Utbytteforslaget behandles på ekstraordinær generalforsamling 25. november.

Hensyntatt utbytte for 2020 har banken en ren kjernekapitaldekning på 15,9 % (17,3 %), en kjernekapitaldekning på 16,9 % (18,4 %) og en kapitaldekning på 18,2 % (20,0 %) ved utgangen av tredje kvartal beregnet etter standardmetoden. Bankens uvektede kjernekapitalandel utgjorde 15,5 % (14,5 %).

Ved utgangen av tredje 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) tidlig 2022.

## RISIKOFORHOLD

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

**Kredittrisiko:** Kredittrisiko er den vesentligste risikoen Pareto Bank håndterer. Kredittrisiko er den risiko en bank har for at et låne- eller garantiengasjement går i mislighold, og for at kunden ikke oppfyller sine avtalte forpliktelser overfor banken. Bankens kredittrisiko påvirkes av den generelle økonomiske utviklingen og bankens håndverk ved innvilgelse og oppfølging av engasjementet.

Konsentrasjonsrisiko er risikoen banken har for at en eller flere engasjementer kan bli misligholdt på grunn av negativ utvikling hos en større kunde eller en hel næringssektor. Pareto Bank har et bevisst forhold til diversifisering av utlånsporteføljen hva gjelder bransje, sikkerhet og størrelse på enkeltengasjementer. Banken søker å diversifisere mellom de ulike segmentene og å unngå risiko i bransjer hvor banken ikke har tilstrekkelig kompetanse eller er usikre på den generelle fremtidige risikoen.

Kredittpolicy og kredittstyringsdokumenter evalueres av styret minimum én gang årlig.

Banken har utarbeidet et risikoklassifiseringssystem for å kunne styre kredittrisikoen i tråd med bankens kredittpolicy. Dette danner grunnlag for bankens prismodell, som skal ivareta en riktig prising av risiko basert på debtors betjenings- og 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 stress-tester 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 porteføljene 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 vært 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 endringer og krav banken står overfor som kan påvirke så vel resultat- som balanseutvikling.

## UTSIKTER

Oppgangen i norsk økonomi forventes å fortsette ut året. Gjenåpning av samfunnet har ført til økonomisk vekst og lavere arbeidsledighet. Den høye vaksinedekningen har redusert risikoen for en ny nedstengning. Norges Bank satte opp styringsrenten med 0,25 prosentpoeng i september. Sentralbanken varslet samtidig en mindre ekspansiv pengepolitikk med en gradvis økning av styringsrenten frem mot 2024. Pengemarkedsrenter og lange renter har steget, og premien over styringsrenten har økt. En normalisering av rentenivået fra nullrente vil trolig føre til bedre marginer mellom utlån og innlån.

Banken har som vanlig gjennomført en årlig engasjementsgjennomgang av kredittporteføljen i tredje kvartal. Gjennomgangen viser at kredittkvaliteten er god ved kvartalsskiftet. Flerparten av engasjementene fikk en forbedret risikoklassifisering, noe som har bidratt til reduserte modellbaserte nedskrivninger.

Boligmarkedet er mer balansert. Prisveksten i enkelte segmenter er avtagende og til dels fallende. Særlig er det Oslo og deler av Romerike som merker en redusert etterspørsel i leilighetssegmentet. Etterspørselen etter småhus er fremdeles sterk i hele Østlandsområdet. Nyboligsalget er bra, og det er god aktivitet innen finansiering av boligprosjekter særlig utenfor Oslo. Kontormarkedet er fortsatt sterkt og drevet av lave renter og positive økonomiske utsikter. Store innfrielser som følge av at prosjekter ferdigstilles vil trolig føre til en flat til moderat volumutvikling i fjerde kvartal for eiendomsområdet samlet.

Det er høy aktivitet i norsk næringsliv og området

selskapsfinansiering har hatt god vekst så langt i 2021 med en jevn strøm av nye henvendelser. Salgsaktiviteten er styrket. Veksten forventes å fortsette i fjerde kvartal. Flere shippingmarkeder har hittil i 2021 hatt en etterspørselsvekst som følge av en høy global vekst. Det forventes at dette i stor grad også vil gjelde for fjerde kvartal. Banken har hatt god vekst i shippingfinansiering hittil i år. I fjerde kvartal forventes det en utflating.

Samlet sett ventes en økning i kapitalbufferkrav for norske standardbanker på 2,5 prosentpoeng i løpet av 2022. Implementering av bankpakken med SMB-rabatt fase 2 ser nå ut til å skje i løpet av andre kvartal 2022. 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 rundt 2 prosentpoeng. Videre forventes det at Finanstilsynet vil gjennomføre en ny fastsettelse av bankens pilar 2-krav i første del av 2022.

Pareto Bank har en solid plattform for fortsatt lønnsom vekst. Kredittporteføljen er av god kvalitet. Soliditeten er tilfredsstillende. Lønnsomheten er i linje med bankens lønnsomhetsambisjon på 14 %. Rentemarginer og utlånsrelaterte gebyrinntekter er stabile. Den operasjonelle effektiviteten er høy. Det er god tilgang på forretninger, og det ventes en moderat volumvekst i fjerde kvartal.

Oslo, 27. oktober 2021  
Styret i Pareto Bank ASA



## RESULTATREGNSKAP

(NOK 1 000)	Note	3. kvartal 2021	3. kvartal 2020	01.01.2021 - 30.09.2021	01.01.2020 - 30.09.2020	2020
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentes metode		239 791	230 324	716 438	702 204	928 270
Andre lignende inntekter		5 738	7 844	19 723	36 332	44 745
Rentekostnader og lignende kostnader		35 273	49 949	112 364	182 575	226 092
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>4</b>	<b>210 256</b>	<b>188 219</b>	<b>623 796</b>	<b>555 961</b>	<b>746 923</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		1 926	1 241	4 544	4 403	5 727
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		269	294	812	911	1 222
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper		420	1 796	1 089	3 029	5 624
Netto gevinst/(tap) på fin.instrumenter til virkelig verdi	2,5	3 595	-15 795	1 640	-13 132	-7 263
Andre driftsinntekter		52	-13	2 827	536	4 726
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		<b>5 725</b>	<b>-13 065</b>	<b>9 288</b>	<b>-6 075</b>	<b>7 592</b>
<b>Sum inntekter</b>		<b>215 981</b>	<b>175 154</b>	<b>633 084</b>	<b>549 886</b>	<b>754 515</b>
Lønn og andre personalkostnader	6	25 139	20 759	76 700	67 384	93 091
Administrasjonskostnader		7 756	6 243	23 283	18 880	26 198
Ordinære avskrivninger		3 632	1 902	10 677	7 480	9 428
Andre driftskostnader		3 831	3 514	11 619	9 896	15 804
<b>Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap</b>		<b>40 358</b>	<b>32 419</b>	<b>122 279</b>	<b>103 639</b>	<b>144 521</b>
<b>Driftsresultat før nedskrivninger og tap</b>		<b>175 623</b>	<b>142 734</b>	<b>510 805</b>	<b>446 247</b>	<b>609 994</b>
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	3,7,8	6 687	6 208	9 078	46 350	44 849
<b>Driftsresultat før skatt</b>		<b>168 936</b>	<b>136 526</b>	<b>501 726</b>	<b>399 897</b>	<b>565 145</b>
Skattekostnad		41 172	33 650	123 237	98 076	136 778
<b>Resultat for perioden</b>		<b>127 764</b>	<b>102 876</b>	<b>378 490</b>	<b>301 821</b>	<b>428 367</b>
Andre inntekter og kostnader		0	0	0	0	0
<b>Totalresultat for perioden</b>		<b>127 764</b>	<b>102 876</b>	<b>378 490</b>	<b>301 821</b>	<b>428 367</b>
Resultat etter skatt per aksje (NOK) ordinær og utvannet		1,80	1,45	5,32	4,21	5,99

## BALANSE

(NOK 1 000)	Note	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Konter og fordringer på sentralbanker	14	71 955	70 941	570 884
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		1 693 606	1 867 100	510 410
Utlån til kunder	3,7,8,9,14	15 187 371	13 873 711	14 661 053
Sertifikater og obligasjoner	13	2 988 712	4 369 213	3 583 818
Finansielle derivater	13,15	17 691	14 262	60 923
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	13	24 964	25 904	27 913
Eierinteresser i tilknyttede selskaper		22 128	23 205	25 799
Immaterielle eiendeler		30 882	31 793	31 095
Varige driftsmidler		59 513	2 993	3 772
Andre eiendeler		2 438	25 155	1 249
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		3 498	4 229	844
<b>Eiendeler</b>		<b>20 102 758</b>	<b>20 308 506</b>	<b>19 477 759</b>
<b>(NOK 1 000)</b>		<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2020</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	13,14	16 838	1 003 053	1 026 294
Innskudd fra kunder	13,14	9 948 418	10 262 508	9 472 907
Verdipapirgjeld	10,13,14	5 645 169	4 955 855	4 935 428
Finansielle derivater	13,15	29 080	110 203	40 385
Betalbar skatt		123 739	95 704	126 473
Annen gjeld		108 163	11 063	4 816
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		35 093	49 149	65 755
Ansvarlig lånekapital	11,14	288 633	269 806	269 870
<b>Gjeld</b>		<b>16 195 133</b>	<b>16 757 341</b>	<b>15 941 929</b>
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		2 137 468	1 806 248	1 765 675
Fondsobligasjonslån	11	200 000	200 000	200 000
<b>Egenkapital</b>	<b>16</b>	<b>3 907 624</b>	<b>3 551 165</b>	<b>3 535 831</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>		<b>20 102 758</b>	<b>20 308 506</b>	<b>19 477 759</b>
<b>Betingede forpliktelser</b>		<b>211 428</b>	<b>162 746</b>	<b>159 215</b>

## 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				378 490	378 490		378 490
Utbetalte renter fondsobligasjonslån				-6 770	-6 770		-6 770
Kostnader, O/U fondsobligasjonslån				74	74		74
Egenkapital pr. 30.09.2021	838 221	691 212	40 723	2 137 468	3 707 624	200 000	3 907 624

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(NOK 1 000)	01.01.2021– 30.09.2021	01.01.2020– 30.09.2020	01.01.2020– 31.12.2020
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner	2 723	8 014	7 923
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kunder	495 908	2 115 637	1 323 338
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-70 527	-87 165	-115 663
Inn-/utbetalinger på lån til kunder	-538 106	-783 082	-1 576 413
Renteinnbetalinger på lån til kunder	715 946	721 261	967 986
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kredittinstitusjoner	-1 005 210	961 120	982 968
Renteutbetalinger på innskudd fra kredittinstitusjoner	-3 875	-3 405	-633
Inn-/utbetalinger på sertifikater og obligasjoner	590 927	-1 081 639	-267 868
Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	23 902	43 091	48 312
Renteutbetalinger av verdipapirgjeld	-47 601	-90 369	-104 561
Inn-/utbetaling finansielle derivater	33 566	118 823	-9 614
Provisjonsinnbetalinger	4 795	4 400	6 237
Provisjonsutbetalinger	-812	-911	-1 222
Utbetalinger til drift	-107 203	-122 413	-151 674
Betalt skatt	-125 971	-110 450	-107 946
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-31 538</b>	<b>1 692 912</b>	<b>1 001 169</b>
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-4 258	- 1 961	-3 077
Utbetalinger ved kjøp av immatrielle eiendeler	-4 733	-3 433	-4 334
Inn-/utbetalinger på aksjer, andeler og andre verdipapirer	10 286	2 198	3 950
<b>Netto kontantstrøm investeringsaktiviteter</b>	<b>1 294</b>	<b>-3 195</b>	<b>-3 461</b>
Utstedelse og tilbakekjøp av fondsobligasjonslån	90	183	183
Inn-/utbetalinger av verdipapirgjeld	708 445	-660 072	-680 917
Renteutbetalinger ansvarlig lånekapital	12 672	-8 017	-10 029
Renteutbetalinger fondsobligasjonslån	-6 696	-8 119	-10 295
Utbetaling av utbytte	0	0	-139 703
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>714 511</b>	<b>-676 024</b>	<b>-840 762</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	684 267	1 013 693	156 947
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01	1 081 294	924 347	924 347
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter*</b>	<b>1 765 561</b>	<b>1 938 040</b>	<b>1 081 294</b>

\*Kontanter og kontantekvivalenter er definert som fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist.

## NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

### Generelt

Delårsrapporten er satt opp i overensstemmelse med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter perioden 01.01.2021 til 30.09.2021, 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 SKJØNNSMESSIGE VURDERINGER

### Anvendelse av estimater

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

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

(NOK 1 000)	3. kvartal 2021	3. kvartal 2020	01.01.2021 - 30.09.2021	01.01.2020 - 30.09.2020	2020
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på sentralbanker, amortisert kost	-27	-15	-47	222	223
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kredittinst., amortisert kost	519	160	459	2 239	2 654
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kunder, amortisert kost	201 555	194 997	586 092	599 782	786 484
Gebyr- og provisjonsinntekter	37 743	35 182	129 933	99 961	138 908
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>	<b>239 791</b>	<b>230 324</b>	<b>716 438</b>	<b>702 204</b>	<b>928 270</b>
Renteinnt. og lign.innt. av sertifikater og obligasjoner, virkelig verdi	5 738	7 844	19 723	36 332	44 745
<b>Andre lignende inntekter</b>	<b>5 738</b>	<b>7 844</b>	<b>19 723</b>	<b>36 332</b>	<b>44 745</b>
Rentekostn. og lign. kostn. på gjeld til finansinst., amortisert kost	153	1 540	-371	3 386	4 922
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, virkelig verdi	5 636	16 174	24 127	45 518	59 471
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, amortisert kost	9 700	12 170	28 416	38 889	48 776
Rentekostn. og lign. kostn. på verdipapirgjeld, amortisert kost	16 234	16 282	48 897	82 419	97 030
Rentekostn. og lign. kostn. på ansvarlig lånekapital, amortisert kost	1 823	2 124	6 091	8 003	10 080
Sikringsfondsavgift	1 460	1 660	4 379	4 360	5 812
Andre rentekostnader og lignende kostnader	268	0	825	0	0
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>	<b>35 273</b>	<b>49 949</b>	<b>112 364</b>	<b>182 575</b>	<b>226 092</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>210 256</b>	<b>188 219</b>	<b>623 796</b>	<b>555 961</b>	<b>746 923</b>

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

(NOK 1 000)	3. kvartal 2021	3. kvartal 2020	01.01.2021 - 30.09.2021	01.01.2020 - 30.09.2020	2020
Netto gevinst/(tap) på valuta	-9 688	67 078	55 568	96 960	-13 296
Netto gevinst/(tap) på valutaderivater	11 636	-66 098	-49 263	-91 049	20 723
Netto gevinst/(tap) på rentederivater	4 145	-1 043	13 858	-39 309	-30 959
<b>Netto gevinst / (tap) på finansielle instrumenter, trading</b>	<b>6 093</b>	<b>-63</b>	<b>20 163</b>	<b>-33 398</b>	<b>-23 532</b>
Netto gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner	-7 206	3 026	-19 278	41 536	31 616
Netto gevinst/(tap) på aksjer og andeler	0	0	-2 995	0	0
Netto gevinst/(tap) på verdipapirgjeld	0	-7 103	-2 434	-7 987	-7 991
Netto gevinst/(tap) på innskudd fra kunder	4 707	-11 655	6 183	-13 283	-7 355
<b>Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi</b>	<b>-2 499</b>	<b>-15 732</b>	<b>-18 523</b>	<b>20 266</b>	<b>16 269</b>
<b>Netto gevinst/(tap) på fin. inst. bestemt regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>3 595</b>	<b>-15 795</b>	<b>1 639</b>	<b>-13 132</b>	<b>-7 263</b>

## NOTE 6: VARIABEL GODTGJØRELSE

Pareto Bank har en ordning for overskuddsdeling som er basert på oppnådd resultat etter skatt og egenkapitalavkastning etter skatt. Overskuddsdeling skjer dersom banken leverer en egenkapitalavkastning etter skatt utover et innslagspunkt fastsatt av bankens styre.

Avsetning til variabel godtgjørelse føres løpende gjennom året. Det er for tredje kvartal 2021 avsatt kr 7,4 mill. (kr 5,3 mill.) for å møte denne forpliktelsen. Hittil i år er det avsatt kr 21,5 mill. (kr 16,6 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 skjønsmessige 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 mellom trinn 1, 2 og 3.
- Endring i makroøkonomiske scenarier og sannsynligheter for disse.
- Vurderinger av individuelle nedskrivninger og tap i trinn 3.

Det ble gjennomført en engasjementsgjennomgang i tredje kvartal. Endringer i risikoklassifiseringer førte til en reduksjon i nedskrivningene med MNOK 3,4 isolert sett.

Hvis kredittrisikoen har økt vesentlig etter førstegangsinnregning men 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 tredje kvartal økte nedskrivninger i trinn 2 med kr 5,7 mill.

Gjenåpningen av Norge etter Covid-19 har bidratt til bedre utsikter for økonomisk vekst. I nedskrivingsmodellen er sannsynlighetene for enkelte negative scenarier innenfor selskapsfinansiering og finansiering av næringseiendom reduserte. Banker gjennomfører halvårlig en stresstest av boligutviklingsporteføljen. Stresstesten viste at markedsrisikoen i porteføljen er lavere som følge av høyere salgsgrad, noe som bidrar til reduserte modellbaserte nedskrivninger. Endringene i de makroøkonomiske scenarioene i tredje kvartal reduserte nedskrivningene med kr 5,4 mill. isolert sett.

Nedskrivninger i trinn 3 økte med kr 10,4 mill. i tredje 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 redusere nedskrivningene med kr 1,4 mill. i tredje kvartal.



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

(NOK 1 000)	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Individuelle nedskrivninger – forventet tap over levetiden (trinn 3)	36 281	12 060	14 005
Nedskrivninger – forventet tap over levetiden (trinn 2)	10 000	14 378	7 402
Nedskrivninger – forventet tap over 12 måneder (trinn 1)	42 410	57 336	60 261
<b>Totale nedskrivninger</b>	<b>88 692</b>	<b>83 774</b>	<b>81 668</b>

## KREDITTFORRINGEDE ENGASJEMENT

(NOK 1 000)	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Brutto misligholdte engasjement <sup>1)</sup>	89 176	119 555	104 847
Andre engasjementer med objektive indikasjoner på verdifall	39 238	-	-
<b>Sum brutto kredittforringede engasjement</b>	<b>128 414</b>	<b>119 555</b>	<b>104 847</b>
Nedskrivninger på kredittforringede engasjement	36 281	12 060	14 005
<b>Netto kredittforringede engasjement</b>	<b>92 132</b>	<b>107 496</b>	<b>90 842</b>
Brutto utlån	15 270 378	13 949 888	14 734 248
<b>Brutto kredittforringede engasjement i % av brutto utlån</b>	<b>0,84 %</b>	<b>0,86 %</b>	<b>0,71 %</b>
	-	-	-

Banken hadde per 30.09.2021 et volum på TNOK 56 600 med aktive betalingslettelser. Disse lånene er klassifisert i trinn 2 og 3 i nedskrivningsmodellen.

1) Misligholdte engasjementer er engasjementer hvor kunden ikke har betalt forfalte terminer på utlån innen 90 dager etter forfall, eller når overtrekk på rammekreditt ikke er innekket som avtalt innen 90 dager etter at rammekreditten ble overtrukket.

## NEDSKRIVNINGER OG TAP HITTIL I ÅR

(NOK 1 000)	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Beskrivelse	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
Nedskrivninger	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Avsetning til tap på utlån og garantier
<b>Nedskrivninger pr. 01.01.2021</b>	<b>60 261</b>	<b>7 402</b>	<b>14 005</b>	<b>81 668</b>
<b>Overføringer:</b>				
Overført til trinn 1	2 938	-2 938	0	0
Overført til trinn 2	-3 123	3 123	0	0
Overført til trinn 3	0	-3 777	3 777	0
Netto endring <sup>2)</sup>	5 279	8 498	18 513	32 290
Nye utlån utstedt eller kjøpt	18 491	1 052	0	19 543
Utlån som er fraregnet i perioden	-24 312	-1 205	-14	-25 530
Endringer i modell/risikoparametere	-17 123	-2 156		-19 279
<b>Nedskrivninger og tap pr. 30.09.2021</b>	<b>42 410</b>	<b>10 000</b>	<b>36 281</b>	<b>88 692</b>
Herav nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier	5 309	376	0	5 685
Konstatert tap	2 054			2 054
<b>Nedskrivninger og tap på utlån og garantier i år</b>	<b>-15 797</b>	<b>2 599</b>	<b>22 276</b>	<b>9 078</b>
	<b>Trinn 1</b>	<b>Trinn 2</b>	<b>Trinn 3</b>	<b>Sum</b>
Kredittesponering utlån 31.12.2020	13 927 004	668 622	119 311	14 714 938
Kredittesponering utlån 30.09.2021	13 909 873	1 211 623	129 493	15 250 989
Kredittesponering ubenyttede kreditter og garantier 31.12.2020	3 522 420	105 009	0	3 627 429
Kredittesponering ubenyttede kreditter og garantier 30.09.2021	3 405 186	100 224	6 558	3 511 968
Tapsavsetningsprosent utlån	0,27%	0,75%	28,02%	0,54%
Tapsavsetningsprosent ubenyttede kreditter og garantier	0,16%	0,37%	0,00%	0,16%

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

**NEDSKRIVNINGER OG TAP 3. KVARTAL**  
 (NOK 1 000)

Beskrivelse	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		
	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap		
Nedskrivninger	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Avsetning til tap på utlån og garantier	
<b>Nedskrivninger pr. 30.06.2021</b>	52 589	4 257	25 840	82 687	
<b>Overføringer:</b>					
Overført til trinn 1	293	-293	0	0	
Overført til trinn 2	-2 531	2 531	0	0	
Overført til trinn 3	113	-3 127	3 014	0	
Netto endring <sup>2)</sup>	-707	6 923	7 427	13 644	
Nye utlån utstedt eller kjøpt	4 900	856	0	5 756	
Utlån som er fraregnet i perioden	-7 591	-388	0	-7 979	
Endringer i modell/risikoparametere	-4 656	-759	0	-5 415	
<b>Nedskrivninger og tap pr. 30.09.2021</b>	<b>42 410</b>	<b>10 000</b>	<b>36 281</b>	<b>88 692</b>	
<b>Konstatert tap</b>	<b>681</b>			<b>681</b>	
<b>Nedskrivninger og tap på utlån og garantier 3. kvartal</b>	<b>-9 497</b>	<b>5 743</b>	<b>10 441</b>	<b>6 687</b>	

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
	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Verdipapirfinansiering	83 493	136 398	150 404
Selskapsfinansiering	3 346 878	2 638 764	2 833 578
Eiendomsfinansiering	10 432 040	10 162 153	10 682 136
Shipping- og offshorefinsiering	1 388 579	977 552	1 048 819
Påløpte renter og amortiseringer	19 389	35 021	19 310
Nedskrivninger trinn 1 og 2	-46 726	-64 118	-59 190
Nedskrivninger trinn 3	-36 281	-12 060	-14 005
<b>Totalt</b>	<b>15 187 371</b>	<b>13 873 711</b>	<b>14 661 053</b>

(NOK 1 000)	Utlån til amortisert kost				Totalt
	Brutto verdi	Nedskrivninger			
		Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Verdipapirfinansiering	83 493	-123	0	0	83 370
Selskapsfinansiering	3 346 878	-8 507	-4 237	-3 685	3 330 449
Eiendomsfinansiering	10 432 040	-25 624	-4 854	-32 596	10 368 965
Shipping- og offshorefinsiering	1 388 579	-2 847	-533	0	1 385 199
Påløpte renter og amortiseringer	19 389				19 389
<b>Utlån til kunder</b>	<b>15 270 378</b>	<b>-37 101</b>	<b>-9 625</b>	<b>-36 281</b>	<b>15 187 371</b>

## NOTE 9: KREDITTRISIKO

Under følger oppstilling av bankens kredittengasjementer fordelt etter risikogrupper og deres hovedsikkerhet. Tabellene viser maksimal kreditteksponering. Se også note 29 i årsregnskapet for 2020.

## KUNDER: KREDITTENGASJEMENTER FORDELT PÅ RISIKOGRUPPER

(NOK 1 000)	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Ingen/svært liten risiko	6 822 889	6 028 716	6 207 508
Liten risiko	10 730 490	9 678 033	10 819 359
Moderat risiko	999 498	1 164 021	1 040 372
Noe risiko	113 520	224 242	222 425
Stor risiko	54 912	54 312	35 037
Svært stor risiko	37 690	13 706	13 706
Tapsutsatt	3 958	3 958	3 958
Pål.renter og amortiseringer og nedskrivninger	-63 618	-41 156	-53 885
<b>Samlet kreditteksponering kunder</b>	<b>18 699 339</b>	<b>17 125 832</b>	<b>18 288 482</b>

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

(NOK 1 000)	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Aksjer og andeler	3 567 837	3 547 504	3 542 626
Obligasjoner	95 744	95 460	93 073
Næringseiendom – Kontor	910 931	749 345	995 340
Næringseiendom – Lager/Kombinasjonsbygg	850 724	575 645	540 440
Næringseiendom – Forretningslokaler	400 155	503 899	410 804
Næringseiendom – Bolig	4 381 289	4 446 284	4 644 503
Næringseiendom – Tomt	2 347 100	3 008 003	2 688 150
Næringseiendom – Annet	2 686 069	1 932 994	2 164 811
Shipping og offshore	1 489 362	1 019 784	1 108 288
Boliglån/-kreditter	81 245	170 286	112 946
Kontantdepot	25 006	41 600	40 557
Annet	1 927 494	1 076 184	2 000 828
Pål.renter, amortiseringer og nedskrivninger	-63 618	-41 156	-53 885
<b>Samlet kreditteksponering kunder</b>	<b>18 699 339</b>	<b>17 125 832</b>	<b>18 288 482</b>

1) De fleste engasjementer med unntak av ordinære boliglån/-kreditter har normalt sikkerhetsstrukturer som består av flere elementer. Dette kan være ulike sidesikkerheter som eiendom, verdipapirer, kausjoner og kontantdepot mv.

## NOTE 10: VERDIPAPIRGJELD

(NOK 1 000)	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	6 200 000	6 300 000	6 300 000
- Egne ikke-amortiserte obligasjoner	-561 000	-1 351 000	-1 371 000
Påløpte renter og amortiseringer	6 169	6 855	6 428
Justering til virkelig verdi	0	0	0
<b>Verdipapirgjeld</b>	<b>5 645 169</b>	<b>4 955 855</b>	<b>4 935 428</b>

## NOTE 11: ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONSLÅN

## ANSVARLIG OBLIGASJONSLÅN

(NOK 1 000)	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Ansvarlig obligasjonslån nominell verdi	288 500	270 000	270 000
Påløpte renter	605	192	222
Amortiseringer	-472	-386	-352
<b>Sum ansvarlig obligasjonslån</b>	<b>288 633</b>	<b>269 806</b>	<b>269 870</b>

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 tilleggskapital.

Ansvarlig obligasjonslån	Hovedstol (MNOK)	Utstedt	Calldato	Rente
Pareto Bank ASA 16/26 FRN C SUB	18,5	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: LIKVIDITETSRISIKO**

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

Den kvantitative vurderingen av bankens likviditetsrisikonivå gjøres i det korte perspektiv ved å beregne bankens likviditetsgap og Liquidity Coverage Ratio (LCR) på daglig basis. Likviditetsgapet er differansen mellom bankens overskuddslikviditet og et beregnet likviditetskrav. Det lages en prognose over likviditetsgapet og LCR for de kommende 12 måneder som danner en 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 skjønsmessig vurdering av andre faktorer som påvirker likviditetsrisikonivået i banken.

Pr. 30.09.2021 var bankens positive likviditetsgap på kr 1.682,4 mill. (kr 2.878 mill.). LCR for alle valuta var på 191 % (407 %). NSFR for alle valuta var 157 % (131 %).

Innskuddsdekningen pr. 30.09.2021 utgjorde 65,5 % (74,0 %).

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

## NOTE 13: FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

KLASSIFISERING AV VERDIVURDERING ETTER PÅLITELIGHET I BENYTTET INFORMASJON  
PER 30.09.2021

(NOK 1 000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrumenter
Sertifikater og obligasjoner	0	2 988 712	0	2 988 712
Aksjer og andeler i fond	0	0	24 964	24 964
Finansielle derivater	0	17 691	0	17 691
<b>Eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>3 006 403</b>	<b>24 964</b>	<b>3 031 368</b>
Innskudd fra kunder	0	0	1 802 619	1 802 619
Finansielle derivater	0	29 080	0	29 080
<b>Gjeld</b>	<b>0</b>	<b>29 080</b>	<b>1 802 619</b>	<b>1 831 698</b>

KLASSIFISERING AV VERDIVURDERING ETTER PÅLITELIGHET I BENYTTET INFORMASJON  
PER 30.09.2020

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



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

#### 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 30.09.2021

(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	4 707	4 707
Inn- og utbetalinger til motparter	46	46	-1 156 048	-1 156 048
<b>Balanse pr. 30.09.2021</b>	<b>24 964</b>	<b>24 964</b>	<b>1 802 619</b>	<b>1 802 619</b>
Sum gevinst/tap for perioden for finansielle instrumenter som er i behold på balansedagen er ført på netto gevinst/tap på fin. instrumenter til virkelig verdi	-2 995	-2 995	4 707	4 707

ENDRINGER I FINANSIELLE INSTRUMENTER NIVÅ 3  
PER 30.09.2020

(NOK 1 000)	Aksjer og andeler i fond	Sum eiendeler	Innskudd fra og gjeld til kunder	Sum gjeld
Balanse pr. 01.01.2020	25 775	25 775	2 768 180	2 768 180
Gevinst/(tap) ført i resultat under linjen for netto gevinst/tap på fin. instrumenter til virkelig verdi	0	0	-13 283	-13 283
Inn- og utbetalinger til motparter	129	129	596 691	596 691
<b>Balanse pr. 30.09.2020</b>	<b>25 904</b>	<b>25 904</b>	<b>3 351 588</b>	<b>3 351 588</b>
Sum gevinst/tap for perioden for finansielle instrumenter som er i behold på balansedagen er ført på netto gevinst/tap på fin. instrumenter til virkelig verdi	0	0	-13 283	-13 283

## 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
<b>Balanse pr. 31.12.2020</b>	<b>27 913</b>	<b>27 913</b>	<b>2 953 960</b>	<b>2 953 960</b>
Sum gevinst/tap for perioden for finansielle instrumenter som er i behold på balansedagen er ført på netto gevinst/tap på fin. instrumenter til virkelig verdi	2 138	2 138	-7 355	-7 355

## SENSITIVITETSANALYSE, NIVÅ 3

	Balanseført verdi pr. 30.09.2021	Effekt av forutsetninger
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 802 619	533

	Balanseført verdi pr. 30.09.2020	Effekt av forutsetninger
Innskudd fra og gjeld til kunder	3 351 588	1 911

	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)	30.09.2021		30.09.2020		31.12.2020	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5 645 169	5 688 340	4 955 855	4 974 692	4 935 428	4 962 485
Ansvarlig lånekapital	288 633	293 489	269 806	275 204	269 870	275 571
<b>Gjeld</b>	<b>5 933 802</b>	<b>5 981 828</b>	<b>5 225 660</b>	<b>5 249 896</b>	<b>5 205 299</b>	<b>5 238 057</b>

**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 balansetidspunktet. Verdiene er beregnet med utgangspunkt i priser notert i aktive markeder der slik informasjon er tilgjengelig, interne modeller som beregner en teoretisk verdi når det ikke finnes aktive markeder, eller sammenligning mellom priser på instrumentene i porteføljen i forhold til siste tilgjengelige transaksjonspriser. Verdsettingen er gjort med utgangspunkt i de enkelte instrumentenes egenskaper og verdier på balansetidspunktet.

Slike verddivurderinger vil ikke alltid gi verdier som er i samsvar med markedets vurdering av de samme instrumenter. Avvik skyldes blant annet forskjellig oppfatning av markedsutsikter, markedsforhold, risikoforhold og avkastningskrav, samt avvik i tilgang på presis informasjon.

**Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer**

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

**Ansvarlig lånekapital**

Virkelig verdi av ansvarlig lånekapital er satt til markedsverdier fra Nordic Bond Pricing, antatt omsetningsverdi basert på tidligere omsetning og anslag fra uavhengige meglere i større finansinstitusjoner.

For balansepostene kontanter og fordringer på sentralbanker, utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, utlån til kunder, innskudd fra kredittinstitusjoner, innskudd fra kunder er balanseført verdi tilnærmet lik virkelig verdi.

## NOTE 15: NETTO OPPGJØR FINANSIELLE INSTRUMENTER

PER 30.09.2021  
EIEDELER

(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	17 691	0	17 691	-14 490	0	3 201
<b>Sum</b>	<b>17 691</b>	<b>0</b>	<b>17 691</b>	<b>-14 490</b>	<b>0</b>	<b>3 201</b>

## FORPLIKTELSER

(NOK 1 000)	Brutto balanseførte finansielle forpliktelser	Brutto gjeld som er presentert netto	Netto finansielle forpliktelser i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter (avgitt)	Netto beløp
Derivater	29 080	0	29 080	-14 490	-17 000	-2 411
<b>Sum</b>	<b>29 080</b>	<b>0</b>	<b>29 080</b>	<b>-14 490</b>	<b>-17 000</b>	<b>-2 411</b>

PER 30.09.2020  
EIEDELER

(NOK 1 000)	Brutto balanseførte finansielle eiendeler	Brutto gjeld som er presentert netto	Netto finansielle eiendeler i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter (mottatt)	Netto beløp
Derivater	14 262	0	14 262	-13 612	0	650
<b>Sum</b>	<b>14 262</b>	<b>0</b>	<b>14 262</b>	<b>-13 612</b>	<b>0</b>	<b>650</b>

## FORPLIKTELSER

(NOK 1 000)	Brutto balanseførte finansielle forpliktelser	Brutto gjeld som er presentert netto	Netto finansielle forpliktelser i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter (avgitt)	Netto beløp
Derivater	110 203	0	110 203	-13 612	-179 840	-83 249
<b>Sum</b>	<b>110 203</b>	<b>0</b>	<b>110 203</b>	<b>-13 612</b>	<b>-179 840</b>	<b>-83 249</b>

## 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 (mottatt)	Netto beløp
Derivater	60 923	0	60 923	-17 140	0	43 782
<b>Sum</b>	<b>60 923</b>	<b>0</b>	<b>60 923</b>	<b>-17 140</b>	<b>0</b>	<b>43 782</b>

FORPLIKTELSER

(NOK 1 000)	Brutto balanseførte finansielle forpliktelser	Brutto gjeld som er presentert netto	Netto finansielle forpliktelser i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter (avgitt)	Netto beløp
Derivater	40 385	0	40 385	-17 140	-24 150	-906
<b>Sum</b>	<b>40 385</b>	<b>0</b>	<b>40 385</b>	<b>-17 140</b>	<b>-24 150</b>	<b>-906</b>

## NOTE 16: KAPITALDEKNING

(NOK 1 000)	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Innbetalt og opptjent egenkapital	3 707 624	3 351 165	3 335 831
Balanseført egenkapital som ikke inngår i ren kjernekapital - avsatt utbytte	-185 860	-150 911	0
Balanseført egenkapital som ikke inngår i kjernekapital - besluttet utbytte	-209 555	-139 703	0
Fradrag 0,1 % av absoluttverdi finansielle instrumenter til virkelig verdi	-4 849	-9 551	-8 838
Fradrag immaterielle eiendeler	-30 882	-31 793	-31 095
<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>3 276 479</b>	<b>3 019 207</b>	<b>3 295 897</b>
Ansvarlig lånekapital (Tier 1)	200 000	200 000	200 000
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>3 476 479</b>	<b>3 219 207</b>	<b>3 495 897</b>
Ansvarlig lånekapital (Tier 2)	270 000	270 000	270 000
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>3 746 479</b>	<b>3 489 207</b>	<b>3 765 897</b>
Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	1 552 997	1 315 115	1 473 186
Kapitalkrav for operasjonell risiko	99 902	89 256	99 902
Fradrag for nedskrivninger på grupper av utlån	-6 744	-6 105	-5 880
<b>Kapitalkrav</b>	<b>1 646 155</b>	<b>1 398 266</b>	<b>1 567 209</b>
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>2 100 324</b>	<b>2 090 941</b>	<b>2 198 689</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>18,21%</b>	<b>19,96%</b>	<b>19,22%</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>16,90%</b>	<b>18,42%</b>	<b>17,85%</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	<b>15,92%</b>	<b>17,27%</b>	<b>16,82%</b>
<b>Uvektet kjernekapitalandel</b>	<b>15,51%</b>	<b>14,53%</b>	<b>16,25%</b>
<b>Beregningsgrunnlag</b>	<b>20 576 943</b>	<b>17 478 320</b>	<b>19 590 107</b>

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



## NOTE 17: AKSJONÆRER PR. 30.09.2021

Investor	Beholdning	Andel
Pareto AS	13 970 346	20,0 %
Société Générale	6 943 049	9,9 %
Hjellegjerde Invest AS	2 800 000	4,0 %
Landkreditt Utbytte	2 500 000	3,6 %
Rune Bentsen AS	1 945 491	2,8 %
Svemorka Holding AS	1 928 683	2,8 %
Kolberg Motors AS	1 725 000	2,5 %
Verdipapirfondet Holberg Norge	1 300 000	1,9 %
AWC AS	1 300 000	1,9 %
Salt Value AS	1 297 579	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 %
Lombard Int Assurance S.A.	900 820	1,3 %
Profond AS	763 259	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	25 631 248	36,7 %
<b>Sum</b>	<b>69 851 730</b>	<b>100,0 %</b>

Pareto Bank ASA hadde per 30.09.2021 en aksjekapital på kr 838.220.760,- fordelt på 69.851.730 aksjer hver pålydende kr 12,-. Banken hadde per samme tidspunkt 3.112 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)	3. kvartal 2021	2. kvartal 2021	1. kvartal 2021	4. kvartal 2020	3. kvartal 2020
Renteinntekter og lignende inntekter	239 791	245 308	231 338	226 065	238 839
Andre lignende inntekter	5 738	6 034	7 951	8 413	7 844
Rentekostnader og lignende kostnader	35 273	38 001	39 090	43 517	49 949
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>210 256</b>	<b>213 341</b>	<b>200 199</b>	<b>190 961</b>	<b>188 219</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	1 926	1 380	1 238	1 324	1 241
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	269	253	290	311	294
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	420	594	74	2 595	1 796
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	3 595	-5 321	3 366	5 870	-15 795
Andre driftsinntekter	52	2 249	525	4 190	-13
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>5 725</b>	<b>-1 350</b>	<b>4 913</b>	<b>13 668</b>	<b>-13 065</b>
<b>Sum inntekter</b>	<b>215 981</b>	<b>211 991</b>	<b>205 112</b>	<b>204 629</b>	<b>175 154</b>
Lønn og andre personalkostnader	25 139	26 204	25 357	25 707	20 759
Administrasjonskostnader	7 756	7 844	7 683	7 318	6 243
Ordinære avskrivninger	3 632	3 563	3 482	1 948	1 902
Andre driftskostnader	3 831	3 410	4 378	5 909	3 514
<b>Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap</b>	<b>40 358</b>	<b>41 021</b>	<b>40 900</b>	<b>40 882</b>	<b>32 419</b>
<b>Driftsresultat før nedskrivninger og tap</b>	<b>175 623</b>	<b>170 969</b>	<b>164 213</b>	<b>163 747</b>	<b>142 734</b>
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	6 687	-3 380	5 771	-1 501	6 208
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>168 936</b>	<b>174 349</b>	<b>158 441</b>	<b>165 248</b>	<b>136 526</b>
Skattekostnad	41 172	43 020	39 045	38 702	33 650
<b>Resultat for perioden</b>	<b>127 764</b>	<b>131 329</b>	<b>119 397</b>	<b>126 545</b>	<b>102 876</b>
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0	0
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>127 764</b>	<b>131 329</b>	<b>119 397</b>	<b>126 545</b>	<b>102 876</b>

KVARTALSVIS UTVIKLING, FORTSATT ...  
BALANSE

(NOK 1 000)	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020	30.09.2020
Konter og fordringer på sentralbanker	71 955	1 167 346	67 390	570 884	70 941
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 693 606	582 646	205 216	510 410	1 867 100
Utlån til kunder	15 187 371	15 310 462	15 089 148	14 661 053	13 873 711
Sertifikater og obligasjoner	2 988 712	2 708 625	3 210 281	3 583 818	4 369 213
Finansielle derivater	17 691	4 734	21 873	60 923	14 262
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	24 964	24 918	24 918	27 913	25 904
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	22 128	21 707	25 874	25 799	23 205
Immaterielle eiendeler	30 882	30 731	31 020	31 095	31 793
Utsatt skattefordel	-	-	-	-	-
Varige driftsmidler	59 513	61 152	62 611	3 772	2 993
Andre eiendeler	2 438	1 498	2 995	1 249	25 155
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	3 498	6 363	5 634	844	4 229
<b>Eiendeler</b>	<b>20 102 758</b>	<b>19 920 183</b>	<b>18 746 959</b>	<b>19 477 759</b>	<b>20 308 506</b>

(NOK 1 000)	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020	30.09.2020
Innskudd fra kredittinstitusjoner	16 838	194	21 656	1 026 294	1 003 053
Innskudd fra kunder	9 948 418	9 959 739	9 770 801	9 472 907	10 262 508
Verdipapirgjeld	5 645 169	5 645 074	4 770 192	4 935 428	4 955 855
Finansielle derivater	29 080	32 785	24 313	40 385	110 203
Betalbar skatt	123 739	100 592	111 545	126 473	95 704
Annen gjeld	108 163	77 201	69 032	4 816	11 063
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	35 093	34 593	56 507	65 755	49 149
Ansvarlig lånekapital	288 633	287 977	269 885	269 870	269 806
<b>Gjeld</b>	<b>16 195 133</b>	<b>16 138 154</b>	<b>15 093 931</b>	<b>15 941 929</b>	<b>16 757 341</b>
Aksjekapital	838 221	838 221	838 221	838 221	838 221
Overkurs	691 212	691 212	691 212	691 212	691 212
Fond for urealiserte gevinster	40 723	40 723	40 723	40 723	15 484
Annen egenkapital	2 137 468	2 011 873	1 882 872	1 765 675	1 806 248
Fondsobligasjonslån	200 000	200 000	200 000	200 000	200 000
<b>Egenkapital</b>	<b>3 907 624</b>	<b>3 782 029</b>	<b>3 653 029</b>	<b>3 535 831</b>	<b>3 551 165</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>	<b>20 102 758</b>	<b>19 920 183</b>	<b>18 746 959</b>	<b>19 477 759</b>	<b>20 308 506</b>
<b>Betingede forpliktelser</b>	<b>211 428</b>	<b>160 492</b>	<b>142 166</b>	<b>159 215</b>	<b>162 746</b>

## NØKKELTALL

(NOK 1000)	3. kvartal 2021	3. kvartal 2020	01.01.2021 - 30.09.2021	01.01.2020 - 30.09.2020	2020
<b>RENTABILITET/LØNNSOMHET</b>					
Kostnadsprosent	18,7 %	18,5 %	19,3 %	18,8 %	19,2 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	13,8 %	12,2 %	14,1 %	12,3 %	13,0 %
<b>TAP OG MISLIGHOLD</b>					
Tapsprosent utlån	0,04%	0,04%	0,08%	0,46%	0,32%
<b>AKSJE</b>					
Resultat tilordnet aksjonærene per aksje ordinær og utvannet	1,80	1,45	5,32	4,21	5,99
Pris per aksje i forhold til bokført egenkapital	1,02	0,81	1,02	0,81	0,82
Innskutt og opptjent egenkapital pr. aksje	53,08	47,98	53,08	47,98	47,76
Egenkapital i % av forvaltningskapital	19,4 %	17,5 %	19,4 %	17,5 %	18,2 %
<b>BALANSEREGNSKAP</b>					
Forvaltningskapital på balansedag	20 102 758	20 308 506	20 102 758	20 308 506	19 477 759
Gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden	19 942 995	19 865 735	19 840 684	18 753 153	19 159 888
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder	9,5 %	5,2 %	9,5 %	5,2 %	11,4 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	-3,1%	20,1%	-3,1%	20,1%	16,2%
Innskudd i % av utlån	65,5 %	74,0 %	65,5 %	74,0 %	64,6 %
Likviditetsdekning (LCR)	191%	407%	191%	407%	116%
<b>SOLIDITET</b>					
Kapitaldekning	18,21%	19,96%	18,21%	19,96%	19,22%
Kjernekapitaldekning	16,90%	18,42%	16,90%	18,42%	17,85%
Ren kjernekapitaldekning	15,92%	17,27%	15,92%	17,27%	16,82%
Uvektet kjernekapitalandel	15,51%	14,53%	15,51%	14,53%	16,25%
Sum kjernekapital	3 476 479	3 219 207	3 476 479	3 219 207	3 495 897
Sum ansvarlig kapital	3 746 479	3 489 207	3 746 479	3 489 207	3 765 897
<b>BEMANNING</b>					
Gjennomsnittlig antall årsverk	52,7	51,7	52,0	51,2	51,2

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

 Pareto bank

**PARETO BANK ASA**

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

Telefon: +47 24 02 81 20

Faks: +47 24 02 81 10

E-post: [post@paretobank.no](mailto:post@paretobank.no)

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