



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 990 906 475
Organisasjonsform: Allmennaksjeselskap
Foretaksnavn: PARETO BANK ASA
Forretningsadresse: Dronning Mauds gate 3
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Åsmund Skår
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 25.03.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 15.09.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjone	5	2 877 000	11 159 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder	5	925 392 000	875 556 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av rentebærende verdipapirer	5	44 745 000	59 806 000
Sum renteinntekter og lignende inntekter	5	973 014 000	946 521 000
Rentekostnader og lignende kostnader			
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på gjeld til kredittinstitusjoner og finansiering	5	4 922 000	653 000
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på innskudd fra og gjeld til kunder	5	48 776 000	58 534 000
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på utstedte verdipapirer	5	97 030 000	131 134 000
Andre rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden	5	10 080 000	11 187 000
Øvrige rentekostnader	5	65 283 000	64 531 000
Sum rentekostnader og lignende kostnader	5	226 091 000	266 039 000
Netto renteinntekter	5	746 923 000	680 482 000
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	6	5 727 000	6 998 000
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	6	1 222 000	1 644 000
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter			
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	6	5 624 000	1 951 000
Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	6	5 624 000	1 951 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter			
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	7	-7 335 000	-2 722 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter	7	0	862 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle forpliktelser (med	7	-7 355 000	370 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
unntak av finansielle derivater)			
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	7	7 427 000	2 451 000
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter		-7 263 000	961 000
Andre driftsinntekter	6	4 726 000	3 555 000
Lønn og andre personalkostnader	8	93 091 000	85 617 000
Andre driftskostnader	8	42 002 000	40 985 000
Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler			
Avskrivninger	8	9 428 000	11 446 000
Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler		-9 428 000	-11 446 000
Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer			
Kredittap på utlån målt til amortisert kost eller virkelig verdi med verdiendring over andre inntekt	12	41 111 000	29 348 000
Kredittap på garantier og ubenyttede rammekreditter som ikke måles til virkelig verdi over resultat	12	3 738 000	371 000
Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer		44 849 000	29 719 000
Resultat før skatt fra videreført virksomhet		565 145 000	524 536 000
Skatt på resultat fra videreført virksomhet		136 778 000	126 907 000
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		428 367 000	397 629 000
Resultat før andre inntekter og kostnader		428 367 000	397 629 000
Andre inntekter og kostnader			
Sum andre inntekter og kostnader		0	0
Totalresultat for regnskapsåret		428 367 000	397 629 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Kontanter og kontantekvivalenter	14	570 884 000	351 299 000
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	14	510 410 000	573 048 000
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	14	510 410 000	573 048 000
Utlån til og fordringer på kunder			
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	14	14 661 053 000	13 161 000 000
Sum utlån og fordringer på kunder	14	14 661 053 000	13 161 000 000
Rentebærende verdipapirer			
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	14	3 583 818 000	3 294 334 000
Sum rentebærende verdipapirer	14	3 583 818 000	3 294 334 000
Finansielle derivater			
Finansielle derivater	14	60 923 000	43 524 000
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter			
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	14,15	27 913 000	25 775 000
Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter			
Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	18	25 799 000	22 048 000
Immaterielle eiendeler			
Immaterielle eiendeler	19	31 095 000	33 165 000
Varige driftsmidler			
Andre varige driftsmidler	20	3 772 000	3 657 000
Sum varige driftsmidler		3 772 000	3 657 000
Andre eiendeler			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Andre eiendeler	14	2 092 000	2 685 000
Sum andre eiendeler	14	2 092 000	2 685 000
SUM EIENDELER		19 477 759 000	17 510 535 000
BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	14	1 026 294 000	39 036 000
Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	14	1 026 294 000	39 036 000
Innskudd og andre innlån fra kunder			
Innskudd og andre innlån fra kunder til virkelig verdi	14	2 953 960 000	2 768 180 000
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	14	6 518 947 000	5 381 449 000
Sum innskudd og andre innlån fra kunder		9 472 907 000	8 149 629 000
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	14	4 935 428 000	5 623 877 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	14	4 935 428 000	5 623 877 000
Finansielle derivater			
Finansielle derivater	14	40 385 000	7 509 000
Annen gjeld			
Annen gjeld	14	4 816 000	6 076 000
Avsetninger			
Forpliktelser ved periodeskatt	11	126 473 000	107 946 000
Forpliktelser ved utsatt skatt	11	19 195 000	8 889 000
Avsetninger på garantier og ubenyttede rammekreditter	24	8 473 000	4 736 000
Andre avsetninger	24	38 088 000	35 554 000
Sum avsetninger		192 229 000	157 125 000
Ansvarlig lånekapital			
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	14	269 870 000	269 820 000
Sum ansvarlig lånekapital		269 870 000	269 820 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Fondsobligasjonskapital			
Sum fondsobligasjonskapital		0	0
Sum gjeld		15 941 929 000	14 253 072 000
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital/eierandelskapital	36	838 221 000	838 221 000
Overkursfond		691 212 000	691 212 000
Fondsobligasjonskapital		200 000 000	200 000 000
Sum innskutt egenkapital		1 729 433 000	1 729 433 000
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster		40 723 000	15 484 000
Annen egenkapital		1 765 675 000	1 512 546 000
Sum opptjent egenkapital		1 806 398 000	1 528 030 000
Sum egenkapital		3 535 831 000	3 257 463 000
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		19 477 760 000	17 510 535 000



Pareto bank

2020



Pareto Bank

INNHALDSFORTEGNELSE

Styrets beretning	6
Resultatregnskap	17
Balanse	18
Endring i egenkapital	19
Kontantstrømoppstilling	20
Noter til regnskapet	21
Note 1 Generell informasjon	21
Note 2 Regnskapsprinsipper	21
Note 3 Regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger	26
Note 4 Segmenter	27
Resultatregnskapet	
Note 5 Netto renteinntekter	28
Note 6 Netto andre driftsinntekter	29
Note 7 Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	29
Note 8 Driftskostnader	30
Note 9 Pensjonsordninger	31
Note 10 Antall ansatte/årsverk	31
Note 11 Skattekostnad	32
Note 12 Tap på utlån og garantier mv.	33
Note 13 Misligholdte og tapsutsatte engasjementer	42
Eiendeler	
Note 14 Klassifikasjon av finansielle instrumenter	43
Note 15 Finansielle instrumenter til virkelig verdi	45
Note 16 Klassifikasjon av finansielle instrumenter til amortisert kost	48
Note 17 Sertifikater og obligasjoner	49
Note 18 Eierinteresser i tilknyttede selskap	50
Note 19 Andre immaterielle eiendeler	51
Note 20 Varige driftsmidler	52



Pareto Bank

Gjeld og forpliktelser	
Note 21 Innskudd fra kunder	53
Note 22 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	55
Note 23 Ansvarlig lånekapital	56
Note 24 Annen gjeld og påløpte kostnader	57
Note 25 Finansielle derivater	58
Note 26 Netto oppgjør finansielle instrumenter	59
Note 27 Finansielle garantier og pantsettelse mv.	60
Opplysninger om risikoforhold	
Note 28 Risikostyring og kapitaldekning	61
Note 29 Kredittrisiko	65
Note 30 Renterisiko	70
Note 31 Valutarisiko	73
Note 32 Likviditetsrisiko	75
Note 33 Andre risikoforhold	78
Øvrige opplysninger	
Note 34 Andre forpliktelser	79
Note 35 Godtgjørelse og lignende	80
Note 36 Aksjonærer	84
Note 37 Hendelser etter balansedag og betingede utfall	85
Nøkkeltall	86
Erklæring i henhold til verdipapirhandellovens § 5-5	87
Revisjonsberetning	88



Pareto Bank

NORGES LEDENDE PROSJEKT BANK



Pareto Bank

Pareto Bank har siden 2008 finansiert over tusen boligutviklingsprosjekter på Østlandet. Banken er spesialist på dette området og tilbyr skreddersydde finansieringsløsninger i forbindelse med tomtkjøp, bygging, konvertering og rehabilitering. Vi finansierer store og små prosjekter og alle typer boliger for regionale og lokale utviklere. Analyser av reguleringsplaner og entrepriser, samt byggeoppfølging er en del av vårt daglige virke.

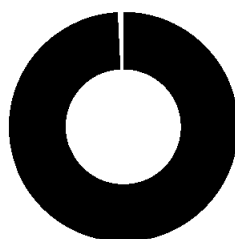
Pareto Bank tilbyr lån med første eller andre prioritets pant i næringseiendom på Østlandet og i større norske byer. Banken finansierer eiendommer med lange kontantstrømmer og tilbyr kortere lån i forbindelse med kjøp og salg av eiendom, samt lån til eiendom med utviklingspotensial.

Pareto Bank tilbyr et bredt spekter av finansieringsløsninger til norske mellomstore bedrifter. Bankens ansatte har dyp innsikt i norsk næringsliv og risikoanalyse. Derfor kan vi tilby en høy grad av skreddersøm. Vårt produkttilbud omfatter blant annet oppkjøpslån, brolån og finansiering av arbeidskapital gjennom en heldigital løsning integrert med kundens eget regnskapssystem.

Pareto Bank er en av få aktører i Norge som tilbyr skipsfinansiering. Vi konsentrerer oss i hovedsak om norske rederier, eiere og det norske prosjektmarkedet.

Vårt mål er å være våre kunders beste bank. Vi har et høyt kundefokus tuftet på spisskompetanse og erfaring innenfor våre kjerneområder. Dette setter oss også i stand til å skreddersy løsninger slik at de best mulig møter våre kunders behov. I tillegg er vi effektive, pålitelige, og personlige. Vi søker å unngå unødvendig byråkrati og å organisere oss slik at vi arbeider mest mulig effektivt. På den måten kan vi raskt gi våre kunder tilbakemeldinger. Høy kredittkompetanse, tett kundeoppfølging og en sentralisert kredittprosess bidrar til god kredittkvalitet og lave tap over tid.

Pareto Bank er en rendyrket forretningsbank spesialisert på eiendomsfinansiering, selskapsfinansiering og shippingfinansiering. Banken startet i 2008 og har siden den gang etablert en sterk posisjon som långiver til mellomstore bedrifter på Østlandet, i tillegg til andre, store norske byer. En effektiv organisering, sterk kultur og sentralisert kredittprosess gjør at banken kan ta raske og presise kredittbeslutninger og samtidig levere skreddersydde løsninger til sine kunder.



KREDITTEKSPONERING
TOTALT MNOK 18.342
Fordeling (alle tall i MNOK)

- Eiendom (12 637)
- Selskap (4 494)
- Shipping & Offshore (1.068)
- Boliglån (143)



Pareto Bank

Styrets beretning

VIRKSOMHETEN I 2020

Pareto Bank oppnådde et resultat etter skatt for 2020 på kr 428,4 mill. (kr 397,6 mill. i 2019). Resultatet tilsvarer en egenkapitalavkastning etter skatt på 13,0 % (14,3 %).

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

Netto renteinntekter vokste til tross for en fallende rente. Det oppnådde banken gjennom utlånsvekst, rentejusteringer på utlån og innskudd og gebyrinntekter.

Netto renteinntekter for 2020 ble kr 746,9 mill. (kr 680,5 mill.). Summen av provisjonsinntekter, inntekter fra tilknyttede selskaper og verdiendringer bidro med kr 7,6 mill. (kr 11,8 mill.). Bankens samlede netto inntekter ble kr 754,5 mill. (kr 692,3 mill.).

Banken har i 2020 ført kr 44,8 mill. (kr 29,7 mill.) i nedskrivninger og konstatert tap. Nedskrivninger og tap utgjorde 0,32 % (0,24 %) av gjennomsnittlig netto utlån i 2020.

Bankens forvaltningskapital utgjorde ved utgangen av 2020 kr 19,5 milliarder (kr 17,5 milliarder). Utlånsveksten var på kr 1,5 milliarder (kr 1,5 milliarder) i 2020, og kom innenfor samtlige av bankens kjernemarkeder. Aktiviteten har vært god.

Innskudd fra kunder økte fra kr 8,1 milliarder til kr 9,5 milliarder. Verdipapirgjeld ble redusert fra kr 5,6 milliarder til 4,9 milliarder gjennom tilbakekjøp og innfrielser.

Ren kjernekapitaldekning var ved årsskiftet på 16,8 % (17,4 %). Pareto Bank har et minstekrav til ren kjernekapital inklusiv pilar 2-tillegget på 14,2 %. Samlet egenkapital utgjorde kr 3.536 mill. (kr 3.257 mill.), hvorav innskutt og opptjent egenkapital utgjorde kr 3.356 mill. (kr 3.057 mill.).

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

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

Definisjoner og begrunnelser for bankens ulike nøkkeltall og resultatmål er tilgjengelig på bankens hjemmeside www.paretobank.no/investor/rapporter/.

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Netto renteinntekter

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



Pareto Bank

Rentenettoen ble i 2020 belastet med kr 5,8 mill. (4,4 mill.) i avgift til bankenes sikringsfond.

Andre inntekter

Netto andre driftsinntekter utgjorde kr 7,6 mill. (kr 11,8 mill.).

Garanti provisjoner og netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjorde kr 4,5 mill. (kr 5,4 mill.). Inntekter og verdiendringer fra eierinteresser i tilknyttede selskaper (Sem & Johnsen Prosjekt-megling) utgjorde kr 5,6 mill. (kr 2,0 mill.).

Netto verdiendringer på bankens portefølje av finansielle instrumenter var negative med kr 7,3 mill. (positive med kr 1,0 mill.). Negative verdiendringer kom primært av økte kredittspreader på obligasjoner, tilbakekjøp av egenutstedte verdipapirlån og nedjustering av renter på bankens fastrenteinnskudd. Prinsippet om å vurdere finansielle instrumenter til virkelig verdi medfører at bankens resultat vil kunne variere betydelig periodene imellom.

Andre driftsinntekter, inkludert inntekter fra deleide selskaper bidro med kr 4,7 mill. (kr 3,6 mill.).

Driftskostnader

Samlede driftskostnader beløp seg i 2020 til kr 144,5 mill. (kr 138,0 mill.). Dette ga en kostnadsprosent i 2020 på 19,2 % (19,9 %).

Lønn og andre personalkostnader utgjorde den største andelen av bankens samlede driftskostnader og beløp seg til kr 93,1 mill. (kr 85,6 mill.). Avsetning til overskuddsdeling for de ansatte utgjorde kr 24,4 mill. (kr 23,8 mill.). Tildeling skjer i hovedsak i form av aksjer i Pareto Bank, slik at aksjonærens og ansattes interesser sidestilles.

Administrasjonskostnadene utgjorde kr 26,2 mill. (kr 26,9 mill.) og bestod i hovedsak av IT- og markedsføringskostnader. Andre driftskostnader beløp seg til kr 15,8 mill. (kr 14,1 mill.).

Ordinære avskrivninger utgjorde kr 9,4 mill. (kr 11,4 mill.).

TAP OG MISLIGHOLD

Banken beregner forventet tap etter IFRS 9, se note 12. 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.

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 kreditt risiko siden førstegangsregistrering.

Nedskrivningene i trinn 1 var på kr 60,3 mill. (kr 35,2 mill.) og nedskrivningene i trinn 2 var på kr 7,4 mill. (kr 2,7 mill.) ved utgangen av året. Nedskrivninger økte med kr 40,3 mill. i første kvartal. Økningen var primært drevet av endringer i makroøkonomiske scenarier som følge av koronapandemien, og gjort under stor usikkerhet. I andre kvartal gjorde banken en omfattende gjennomgang av risiko i kredittportefølje, og modellnedskrivningene ble delvis reverserte i andre og tredje kvartal. Modellen var uendret i fjerde kvartal.

Trinn 3 består av engasjementer der det foreligger objektive bevis på tap. Dette inkluderer misligholdte engasjementer og tapsutsatte engasjementer som er individuelt vurderte. Nedskrivningene i trinn 3 utgjorde kr 14,0 mill. (kr 20,2 mill.). Tap på kr 21,3 mill. ble konstatert i løpet av 2020. Ingen av de individuelle nedskrivningene var direkte relatert til koronapandemien.

Det er for året kostnadsført nedskrivninger og tap med kr 44,9 mill. (kr 29,7 mill.). Av disse besto kr 15,1 mill. av individuelle nedskrivninger og konstatert tap, mens resten besto av modellbaserte nedskrivninger.

Brutto misligholdte kredittengasjementer utgjorde kr 104,8 mill. (kr 194,7 mill.) ved utgangen av 2020.

Netto misligholdte kredittengasjementer utgjorde kr 90,8 mill. (kr 178,4 mill.) tilsvarende 0,62 % av brutto utlån (1,35 %).



Pareto Bank

ÅRSRESULTAT

Resultat før skatt for 2020 beløp seg til kr 565,1 mill. (kr 524,5 mill.) Resultat etter skatt beløp seg til kr 428,4 mill. (kr 397,6 mill.).

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

BALANSE

Pareto Bank hadde ved utgangen av 2020 en forvaltningskapital på kr 19.478 mill. (kr 17.511 mill.).

Netto utlån til kunder økte til kr 14.661 mill. (kr 13.161 mill.) etter en utlånsvekst i 2020 på kr 1.500 mill. (kr 1.508 mill.).

For året 2020 ble veksten innen selskapsfinansiering kr 892 mill. (kr 529 mill.), mens den endte på kr 267 mill. (falt med kr 13 mill.) innen området for shippingfinansiering. Utlån til eiendomsprosjekter økte med kr 623 mill. (kr 271 mill.), mens finansiering av næringseiendom og ferdig bolig/bolig til utleie falt med kr 44 mill. (kr 969 mill.). Kredittporteføljen har en høy andel korte kreditter, noe som innebærer at utlånsporteføljens innfrielsestakt er naturlig høy.

Ubenyttede kredittrammer og garantier utgjorde 3.627 mill. (kr 2.830 mill.). Aktiviteten har vært god, og det ble i 2020 samlet innvilget kredittrammer for kr 13.005 mill. (kr 11.256 mill.).

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

Innskudd fra kunder utgjorde ved utgangen av 2020 kr 9.473 mill. (kr 8.150 mill.), hvilket tilsvarte en

økning på kr 1.323 mill. fra 2019.

Andelen fastrenteinnskudd utgjorde 31,0 % (33,7 %) av samlede innskudd, mens 24,0 % (13,8 %) var innskudd på plasseringskonto med likviditetsbinding. Innskuddsdekningen ved utgangen av 2020 var på 65 % (62 %). Banken har et selvpålagt minstekrav til innskuddsdekning på 50 %, og en målsetning om å ha en innskuddsdekning på mellom 60 og 70 %. Banken har et godt tilbud på driftsinnskudd og arbeider langsiktig med salg av bedriftsinnskudd til små og mellomstore kunder.

Netto utestående verdipapirgjeld utgjorde ved årsskiftet kr 4.935 mill. (kr 5.624 mill.). Banken har til sammen utstedt og utvidet lån i 2020 for brutto kr 1.200 mill. og innfridd to lån for brutto kr 1.400 mill. Netto utestående verdipapirgjeld, inkludert tilbakekjøp og salg fra egen portefølje, ble redusert med kr 688,4 mill. i 2020. Banken hadde åtte senior verdipapirlån utestående ved årsskiftet med løpetider på opptil 5 år. Banken pleier markedet aktivt ved å kjøpe og selge fra egen beholdning.

Banken hadde ved årsskiftet en overskuddslikviditet på kr 4.665 mill. (kr 4.219 mill.). Obligasjoner for ca. kr 1.050 mill. var pantsatt for lån i Norges Bank. Likviditeten er 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 innenfor investment grade.

TILKNYTTETE SELSKAPER

Banken har en eierandel i NyeBoliger AS (Sem & Johnsen Prosjektmegling) på 35,0 %. Sem & Johnsen Prosjektmegling er spesialisert på salg av boliger under oppføring. Resultat etter skatt i NyeBoliger AS ble kr 16,0 mill. (kr 5,2 mill.).

DISPONERINGER

I lys av den store usikkerheten knyttet til koronapandemien og begrensningene på utbytte som er pålagt av myndighetene, vil styret be generalforsamlingen om en fullmakt til utbetaling av utbytte



Pareto Bank

for 2020. Fullmakten vil gi styret myndighet til å beslutte utbetaling av et utbytte på inntil kr 1,50 per aksje, tilsvarende 25 % av resultat tilordnet aksjonærene for 2020. Fullmakten vil gjelde frem til neste ordinære generalforsamling i 2022.

Banken har siden oppstarten i 2008 utbetalt til sammen kr 8,44 i utbytte pr. aksje.

Årsresultatet utgjorde kr 428,4 mill. Fond for urealiserte gevinster har økt med kr 25,2 mill. mens resterende overføres annen egenkapital.

Banken hadde en samlet egenkapital på kr 3.535,8 mill. ved årsskiftet. Aksjonærenes andel utgjorde kr 3.335,8 mill.

AKSJONÆRFORHOLD

Bankens aksje er notert på Oslo Børs hovedliste. Aksjen har vært omsatt på kurser fra kr 20,10 til kr 46,60 i 2020.

(NOK)	2020	2019
Resultat tilordnet aksjonærene pr. aksje	5,99	5,57
Utbytte pr. aksje	0,00	2,00
Aksjonærenes egenkapital pr. aksje	47,76	43,77
Price / Earnings	6,56	6,93
Pris / bokført egenkapital	0,82	0,88
Aksjekurs	39,30	38,60
Antall aksjer	69 851 730	69 851 730

Banken hadde ved utgangen av året 3.169 aksjonærer. Aksjekapitalen var kr 838,2 mill. fordelt på 69.851.730 aksjer pålydende kr 12,00.

Ledende ansatte i Pareto Bank eier direkte eller

gjennom aksjeselskaper hvor de har bestemmende innflytelse 743.482 aksjer, tilsvarende 1,06 % av aksjene i selskapet.

SOLIDITET OG KAPITALKRAV

Ren kjernekapital, kjernekapital og ansvarlig kapital utgjorde henholdsvis kr 3.296 mill. (kr 2.825 mill.), kr 3.496 mill. (kr 3.025 mill.) og kr 3.766 mill. (kr 3.295 mill.) ved utgangen av året. Dette ga en ren kjernekapitaldekning på 16,8 % (17,4 %), en kjernekapitaldekning på 17,9 % (18,7 %) og en kapitaldekning på 19,2 % (20,3 %) beregnet etter standardmetoden.

I henhold til kapitalkravsforordningen CRR artikkel 128 og Finanstilsynets rundskriv 5/2020 skal lån til kunder som utvikler eiendom med intensjon om videresalg klassifiseres som eksponering med særlig høy risiko og tilordnes en risikovekt på 150 % i motsetning til foretakslån som normalt har en risikovekt på 100 % etter standardmetoden. Finanstilsynet legger til grunn i rundskrivet at bindende forhåndssalg ikke gir lavere risikovekt enn 150 %. Dersom tilsynets vurdering hadde vært lagt til grunn ville ren kjernekapitaldekning ha vært på rundt 15,3 %.

Samlet egenkapital utgjorde kr 3.536 mill. (kr 3.257 mill.), hvorav innskutt og opptjent egenkapital utgjorde kr 3.356 mill. (kr 3.057 mill.). Bankens uvektede kjernekapitalandel utgjorde 16,3 % (15,7 %).

Minstekravet til ren kjernekapitaldekning falt med 1,5 prosentpoeng på grunn av en reduksjon i motsyklisk kapitalbuffer fra 13.03.2020. Pareto Bank hadde ved utgangen av 2020 et minstekrav til ren kjernekapital inklusiv pilar 2-tillegg på 14,2 %. Inklusiv kapitalkravsmargin ligger kravet til ren kjernekapitaldekning på 14,7 %.

Det er usikkerhet knyttet til fremtidige kapitalkrav for norske banker. Pareto Bank vil i løpet av året ventelig få en ny fastsettelse av pilar 2-kravet. Det er dessuten usikkert om og hvor raskt motsyklisk kapitalbuffer vil økes, og når den såkalte SMB rabatt



Pareto Bank

2 vil tre i kraft. På nåværende tidspunkt er det derfor ikke hensiktsmessig å sette et langsiktig kapitalmål. Banken tilpasser seg løpende endring i kapitalkravene og har handlingsrom gjennom høy lønnsomhet, tilpasset utlånsvekst og disponering av resultatet.

RISIKOFORHOLD

Pareto Bank har en bevisst holdning til styring, kontroll og oppfølging av bankens samlede risikobilde. Styret kan konstatere at banken i 2020 ikke hadde vesentlige avvik, tap eller hendelser og anser at banken har en god risikostyring og internkontroll. Styret evaluerer minimum en gang årlig bankens retningslinjer, styrende dokumenter samt bankens risikoprofil og internkontroll.

De viktigste risikoområder banken står overfor er:

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 debitors 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



Pareto Bank

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 kredittspreadsrisiko. 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 markedslivviditet. 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 gode 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.

ETIKK, SAMFUNNSANSVAR OG ESG

ESG står for Environmental, Social and Governance og kan oversettes til miljømessige, samfunnsmessige og styringsmessige forhold. ESG er et samlebegrep for bærekraft og positiv endring.

Forensning er eksempler på miljømessige forhold, menneskerettigheter og arbeidsforhold er eksempler på sosiale forhold, mens etterlevelse av lover og regler er eksempler på styringsmessige forhold.

Pareto Bank sin hovedvirksomhet er utlån til prosjekter innen eiendom, selskapsfinansiering og shipping- og offshore-virksomheter. Rollen som allokere av kapital og kredittgiver gir en stor påvirkningsmulighet for de prosjektene man velger å finansiere. Banken legitimerer i stor grad kredittkunden gjennom et låneforhold. Pareto Bank har derfor gjennom sin hovedvirksomhet klare målsettinger om å jobbe med bærekraft gjennom kredittgivningen, med den målsetting at bankens kredittkunder skal vise en positiv endring innen bærekraft over tid.

Pareto Bank er en prosjektbank og har gjennomgående kort løpetid på mellom 1-3 år i sin utlånsportefølje. Banken kan være utsatt for fysisk risiko og overgangsrisiko gjennom sin utlånsportefølje, men banken har et bevist forhold til bærekraft i kredittgivningen, og med løpetidene som er gjennomgående korte evner banken å gjøre løpende tilpasninger.

Banken ivaretar de sosiale og de styringsmessige forholdene gjennom en rekke rutiner, policyer og rapporteringsverktøy. Det er nedsatt en egen intern ESG gruppe i banken som vil jobbe frem en klar ESG policy og synliggjøre bankens ESG arbeid på bankens nettside gjennom et eget bærekraftsbibliotek.



Pareto Bank

ESG i kredittvurderingen

Bankens hensikt er å identifisere, vurdere, overvåke og kontrollere risikoen i kredittsakene og utlånsporteføljen forbundet med ESG-faktorene.

I bankens kredittvurderinger hensyntar man særskilt kredittkundens risiko innen bærekraft. For de miljømessige forholdene fokuserer man særskilt på fysisk risiko og overgangsrisiko. Fysisk risiko kan være forurensning og klimaendringer, mens for overgangsrisiko vektlegges omstillingsevne som kan være på basis av endret etterspørselsmønster, teknologi og tekniske løsninger.

For de samfunnsmessige- og styringsmessige forhold vurderes det om kredittkunden typisk opererer i en bransje med svakt samfunnsansvar, som for eksempel dårlige arbeidsvilkår, høy miljøbelastning og/eller svak virksomhetsstyring. Banken påvirker disse faktorene gjennom identifisering, spørsmålsstilling og fastsettelse av vilkår.

Banken vil gjennom bevisstgjøring av ESG i kredittvurderingen, skape positive holdninger og bevisstgjøre kredittkunden innenfor ESG. Bankens målsetting er å bidra til positiv endring hos kredittkunde og gjøre en påvirkning gjennom de kanalene hvor banken har størst påvirkningskraft innenfor sitt virksomhetsområde.

Etikk, samfunnsansvar og interessekonflikter

Bankens overordnede verdigrunnlag legger grunnlaget for arbeidet relatert til etikk, samfunnsansvar og interessekonflikter. Banken har dessuten utarbeidet en beskrivelse av hva som er hensikten med Pareto Bank. Denne formuleringen tjener som rettesnor for bankens arbeid med samfunnsansvar fremover.

Styret har fastsatt policy for etikk, samfunnsansvar og interessekonflikter. Banken arbeider for øvrig kontinuerlig med å oppdatere og utvikle rutiner og retningslinjer for å sikre at banken har en bevissthet vedrørende sin rolle i samfunnet.

Det vises til bankens hjemmeside www.paretobank.no for ytterligere informasjon.

Menneskerettigheter

Banken har sin virksomhet i Norge og møter ikke store utfordringer knyttet til menneskerettigheter i sin daglige virksomhet. Gjennom valg av produkter og leverandører ønsker banken å fremme støtte og respekt for anerkjente menneskerettigheter.

Menneskerettigheter inngår i ESG vurderingen under samfunnsansvar og banken er særskilt oppmerksom på dette innen de bransjene som banken finansierer.

Økonomisk kriminalitet og korrupsjon

Bankens policy for etikk, samfunnsansvar og interessekonflikter regulerer forhold som skal styrke bankens uavhengighet og integritet. Styret har fastsatt en policy for økonomisk kriminalitet med et tilhørende rutineverk. Beskyttelse mot økonomisk kriminalitet er et vesentlig tiltak for å verne Pareto Bank's finansielle stilling, renommé, ansatte, kunder og samarbeidspartnere. Styret har i tillegg vedtatt en policy som skal bidra til å motvirke korrupsjon.

Arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold

De ansatte er bankens viktigste ressurs. Trivsel på arbeidsplassen bidrar til at den enkelte yter sitt beste. Gjennom målrettet HMS-arbeid og kompetanse- og kulturbygging utvikler banken sine medarbeidere og bidrar til at banken fortsatt vil være en god og attraktiv arbeidsplass. Banken har utarbeidet en rekke retningslinjer som regulerer lederprinsipper, kulturkode og samhandlingspolicy. Dette er med å tydeliggjøre roller og forventninger for den enkelte ansatte i Pareto Bank.

Utviklingen innenfor finansnæringen medfører stadig høyere krav til kunnskap og kompetanse. Banken har kontinuerlig fokus på etterutdanning og kompetansehevende tiltak gjennom intern bankskole, eksterne foredragsholdere og kurs/konferanser.

Ytre miljø

Utover eget forbruk av papir, energi og avfall forurenses banken ikke det ytre miljø. Banken har digitalisert en rekke funksjoner som gir økt effektivitet, men også mindre avfall. Banken ønsker å opptre ansvarlig i sitt forhold til klima og miljø der



Pareto Bank

banken kan påvirke dette. Banken har liten grad av reiseaktivitet, og benytter elektroniske plattformer for både interne og eksterne møter.

ORGANISASJON

Pareto Bank er en norsk forretningsbank med hovedkontor i Dronning Mauds gt. 3 i Oslo, hvor virksomheten drives fra.

Pareto Bank er en god arbeidsplass med høy etisk standard og gjensidig respekt mellom de ansatte. Banken har egne etiske retningslinjer for alle ansatte og tillitsvalgte. Disse omfatter forhold som gjelder taushetsplikt, habilitetsspørsmål, gaver og tjenester og handel med finansielle instrumenter. I tillegg har banken en kulturkode, som beskriver hva som er typisk for Pareto Bank og hva som skiller banken fra andre arbeidsplasser.

Pareto Bank er en arbeidsplass der det er likestilling mellom kvinner og menn. Selskapet hadde ved årsskiftet totalt 52 fast ansatte, hvorav 34 menn og 18 kvinner. Bankens ledergruppe består av én kvinne (adm. dir.) og fire menn. For ledergruppen er gjennomsnittlig avtalt fastlønn 83 % lavere for menn enn det er for kvinner. For andre ansatte er gjennomsnittlig avtalt fastlønn 119 % høyere for menn enn den er for kvinner. Styret mener den faktiske tilstand når det gjelder likestilling er tilfredsstillende og at det ikke er nødvendig å iverksette spesielle tiltak. Banken har en HMS-ansvarlig.

Arbeidsmiljøet anses å være godt. Andelen sykefravær i 2020 har vært på totalt 143 dager, tilsvarende 1,1 %. Det har ikke vært registrert noen skader eller ulykker i 2020.

Banken har etablert insentivordninger for bankens ansatte. Disse omfatter en ordning med kjøp av aksjer i Pareto Bank subsidiert med inntil kr 3.000 pr. ansatt pr. år. I 2020 valgte 36 ansatte å benytte seg av dette tilbudet.

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 hvert år. For 2020 vedtok styret et innslagspunkt på 6,5 %, uendret fra året før. En andel av resultatet utover 6,5 % egenkapitalavkastning utdeles til bankens ansatte som variabel godtgjørelse.

Styret har besluttet å avsette kr 24,4 mill. inkl. arbeidsgiveravgift og feriepenger for å møte denne forpliktelsen for 2020. Deler av avsetningen er betinget av bankens resultatutvikling i perioden 2021 til 2023, og kan bli tilbakeført. Styret har lagt vekt på godt utført arbeid gjennom høymåloppnåelse, kvalitet og arbeidsinnsats. 80 % av utdelingen vil bli gjort i form av tildeling av aksjer, mens 20 % av utdelingen vil bli gjort i kontanter.

Godtgjørelsesutvalget utgått av styret skal sikre at banken har en godtgjørelsesordning som bidrar til å fremme og gi insentiver til god styring av og kontroll med foretakets risiko, motvirke for høy risikotaking og å unngå interessekonflikter.

EIERSTYRING OG SELSKAPSELEDELSE

Styret følger Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES) sin "Norsk anbefaling til eierstyring og selskapsledelse" av 17. oktober 2018. Styret har vedtatt retningslinjer for Corporate Governance for å fremme målet om effektiv og målrettet ledelse av selskapet til beste for selskapets aksjonærer og interessenter over tid. Disse klargjør rolledelingen mellom aksjonærer, styre og daglig ledelse utover det som følger av lovgivningen og gir grunnlag for hvordan selskapets mål blir satt, oppnås og overvåkes. Styret foretar også en årlig evaluering av sitt arbeid og sin arbeidsform.

Det vises til retningslinjer for Corporate Governance og redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse på bankens hjemmeside på www.paretobank.no for ytterligere informasjon.



Pareto Bank

STYRETS SAMMENSETNING

Styret består av Åsmund Skår (leder), Brita Eilertsen (nestleder), Peter D. Knudsen, Eyvind Width, Hilde Vatne og Lars Erik Næss (ansattevalgt). Styret består av 4 menn og 2 kvinner. Mer informasjon om styret kan leses på www.paretobank.no/kontakt/.

I løpet av 2020 avholdt styret i banken 22 møter, hvorav 11 var ekstraordinære styremøter for behandling av større kredittengasjementer og for å behandle saker som var viktig for bankens strategi. På de ordinære møtene behandlet styret blant annet strategi og planer, risikostyring og internkontroll, godkjenning av ulike retningslinjer, rutiner, instruksjoner og bankens finansielle utvikling.

Blant styremedlemmene er det kun varamedlem Trine Charlotte Høgås-Ellingsen som vurderes å ikke være uavhengig av bankens største aksjonærer som følge av hennes stilling i Pareto AS.

Styrets sammensetning er i overenstemmelse med gjeldende norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse, utarbeidet av NUES, ved at et flertall av styrets aksjonærvalgte medlemmer er uavhengige av ledende ansatte, bankens hovedaksjonærer og vesentlige forretningsforbindelser.

Åsmund Skår (styrets leder)

Skår er utdannet siviløkonom fra NHH. Han har i perioden 1990-2015 hatt en rekke lederstillinger i Sparebanken NOR/Gjensidige NOR/DNB, bl.a. som konserndirektør og leder for personkundeområdet, leder for energivirksomheten i USA/Canada og som CEO for bankens datterbank i Latvia. I denne tiden har han også vært medlem av flere styrer for DNB's datterselskaper. Skår arbeider som selvstendig næringsdrivende, rådgiver og styremedlem fra 1. januar 2016, og ble styrets leder i Pareto Bank i 2016.

Styremøter i 2020: 22

Brita Eilertsen (styrets nestleder)

Eilertsen er utdannet siviløkonom fra NHH og autorisert finansanalytiker fra NHH/NFF. Hun har investering banking erfaring fra blant annet Enskilda Securities og Orkla Finans. Hun har også jobbet som konsulent i Deloitte (Touche Ross). Eilertsen er

selvstendig næringsdrivende og har hatt og har relevant erfaring fra en rekke styreverv i børsnoterte og private selskaper.

Styremøter i 2020: 22

Peter Ditlef Knudsen (styremedlem)

CEO NorthCape AS og har tidligere arbeidserfaring som CEO Camillo Eitzen & Co, leder Nordea Bank Singapore, banksjef shipping / offshore CBK, skipsmegler Stemco Shipping AS, Jøtun Fonds, DnC shipping og GIEK. Knudsen har også relevant styreefaring fra tilknyttede selskap til tidligere arbeidsgivere.

Styremøter i 2020: 22

Hilde Vatne (styremedlem)

Regionsdirektør i JM Norge AS og har tidligere arbeidserfaring som CFO i COOR Service Management AS, CFO i Selvaagbygg, CFO i Norges Idrettsforbund og Olympiske komité, controller i Selvaag Gruppen AS og Nice AS. Vatne har også relevant styreefaring fra bl.a. Norgesgruppen, DnB Næringseiendom, JM Suomi OY, Sparebank 1 Næringskreditt, DnB Asset Management, Faktor Eiendom, Norwegian Property og VMETRO.

Styremøter i 2020: 21

Eyvind Width (styremedlem)

Privat investor / rådgiver og har tidligere arbeidserfaring som obligasjonsmegler i Sparebank 1 Markets, partner og leder av Alternative Investments, ABG Sundal Collier, CEO Fondsfinans Aktiv Forvaltning, partner og leder av obligasjoner i Sundal Collier, aktuar UNI Forsikring. Width har også styreefaring i Sundal Collier & co.

Styremøter i 2020: 22

Lars Erik Røshagen Næss (ansattes styremedlem)

Lars Erik er banksjef i Pareto Bank og jobber med selskapsfinansiering. Han har erfaring med analyse og kredittgivning på tvers av alle bankens kjernesegmenter, og har jobbet i Pareto Bank siden 2010. Næss har en mastergrad i International Business fra Grenoble Ecole de Management og en bachelorgrad i Business Administration fra Handelshøyskolen BI.

Styremøter i 2020: 21



Pareto Bank

FORTSATT DRIFT

Årsregnskapet for 2020 er utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift. Styret bekrefter at denne forutsetning er tilstede. Etter styrets oppfatning gir det fremlagte regnskapet med resultat, balanse og tilhørende noter god informasjon om selskapets drift og stilling ved årsskiftet. Det har ikke vært vesentlige hendelser som påvirker resultat og de verdivurderinger som er gjort utover de hendelser som er reflektert i årsregnskapet. For øvrig har det ikke inntrådt forhold etter regnskapsårets utgang som er av betydning for bedømmelsen av selskapet.



Pareto Bank

Utsikter fremover

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

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

Ved inngangen til året er markedsutsiktene positive som følge av at det forventes økonomisk gjeninnhentning i 2021.

31.12.2020 / 17.02.2021

Styret i Pareto Bank ASA

(sign)

Åsmund Skår
styrets leder

(sign)

Brita Eilertsen
nestleder

(sign)

Peter D. Knudsen
styremedlem

(sign)

Eyvind Width
styremedlem

(sign)

Hilde Vatne
styremedlem

(sign)

Lars Erik Næss
styremedlem

(sign)

Tiril Haug Villum
Adm. direktør



Pareto Bank

RESULTATREGNSKAP

(NOK 1 000)	Note	2020	2019
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentes metode		928 270	886 715
Andre lignende inntekter		44 745	59 806
Rentekostnader og lignende kostnader		226 092	266 039
Netto renteinntekter	5	746 923	680 482
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		5 727	6 998
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		1 222	1 644
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	18	5 624	1 951
Netto gevinst/(tap) på fin.instrumenter til virkelig verdi	3, 7	-7 263	961
Andre driftsinntekter		4 726	3 555
Netto andre driftsinntekter	6	7 592	11 821
Sum netto inntekter		754 515	692 304
Lønn og andre personalkostnader	9, 10, 35	93 091	85 617
Administrasjonskostnader		26 198	26 852
Ordinære avskrivninger	19, 20	9 428	11 446
Andre driftskostnader		15 804	14 133
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap	8	144 521	138 048
Driftsresultat før nedskrivninger og tap		609 994	554 255
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	3, 12	44 849	29 719
Driftsresultat før skatt		565 145	524 536
Skattekostnad	11	136 778	126 906
Årsresultat		428 367	397 629
Poster som ikke omklassifiseres til resultat			
Verdiendring av finansielle forpliktelser som kan henføres til egen kredittrisiko		0	0
Skatt		0	0
Årets utvidede resultat		0	0
Årets totalresultat		428 367	397 629
Resultat etter skatt per aksje (NOK) ordinær og utvannet		5.99	5.57



Pareto Bank

BALANSE

(NOK 1 000)	Note	31.12.2020	31.12.2019
Kontanter og fordringer på sentralbanker	14, 16	570 884	351 299
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	14, 16, 29, 31	510 410	573 048
Utlån til kunder	12, 13, 14, 16, 29	14 661 053	13 161 000
Sertifikater og obligasjoner	14, 15, 17, 29	3 583 818	3 294 334
Finansielle derivater	14, 15, 25, 26	60 923	43 524
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	14, 15	27 913	25 775
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	18	25 799	22 048
Immaterielle eiendeler	19	31 095	33 165
Varige driftsmidler	20	3 772	3 657
Andre eiendeler	14	1 249	1 994
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	14	844	692
Eiendeler		19 477 759	17 510 535
Innskudd fra kredittinstitusjoner	14, 16	1 026 294	39 036
Innskudd fra kunder	14, 15, 16, 21	9 472 907	8 149 629
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	14, 16, 22	4 935 428	5 623 877
Finansielle derivater	14, 15, 25, 26	40 385	7 509
Betalbar skatt	11	126 473	107 946
Annen gjeld	14, 24	4 816	6 076
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	12, 14, 24	65 755	49 179
Ansvarlig lånekapital	14, 16, 23	269 870	269 820
Gjeld		15 941 929	14 253 072
Aksjekapital	36	838 221	838 221
Overkurs		691 212	691 212
Fond for urealiserte gevinster		40 723	15 484
Annen egenkapital		1 765 675	1 512 546
Fondsobligasjonslån		200 000	200 000
Egenkapital	28	3 535 831	3 257 463
Gjeld og egenkapital		19 477 759	17 510 535
Betingede forpliktelser	29	159 215	164 860

31.12.2020 / 17.02.2021
Styret i Pareto Bank ASA

(sign)
Åsmund Skår
styrets leder

(sign)
Brita Eilertsen
nestleder

(sign)
Peter D. Knudsen
styremedlem

(sign)
Eyvind Width
styremedlem

(sign)
Hilde Vatne
styremedlem

(sign)
Tiril Haug Villum
Adm. direktør

(sign)
Lars Erik Næss
styremedlem

2020

ÅRSRAPPORT

18



Pareto Bank

ENDRING I EGENKAPITAL

(NOK 1 000)	Aksjekapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Aksjonærenes egenkapital	Fondsobligasjonslån	Egenkapital
Egenkapital pr. 01.01.2019	703 436	424 615	8 313	1 171 443	2 307 807	200 000	2 507 807
Årsresultat			7 171	390 458	397 629		397 629
Utbetalte renter fondsobligasjonslån				-11 608	-11 608		-11 608
Skatteeffekt av emisjonskostnader ført mot egenkapital				3 375	3 375		3 375
Utbetalt utbytte				-41 034	-41 034		-41 034
Akseemisjon	134 785	266 597			401 382		401 382
Kostnader fondsobligasjonslån				-89	-89		-89
Nytt fondsobligasjonslån					0	50 000	50 000
Tilbakekjøp fondsobligasjon					0	-11 000	-11 000
Innfridd fondsobligasjonslån					0	-39 000	-39 000
Egenkapital pr. 31.12.2019	838 221	691 212	15 485	1 512 546	3 057 463	200 000	3 257 463
Årsresultat			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



Pareto Bank

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(NOK 1 000)	Note	2020	2019
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner		7 923	8 284
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kunder		1 323 338	525 485
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder		-115 663	-117 084
Inn-/utbetalinger på lån til kunder		-1 576 413	-1 528 062
Renteinnbetalinger på lån til kunder		967 986	863 133
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kredittinstitusjoner		982 968	38 880
Renteutbetalinger på innskudd fra kredittinstitusjoner		-633	-659
Inn-/utbetalinger på sertifikater og obligasjoner		-267 868	190 088
Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner		48 312	62 236
Renteutbetalinger av verdipapirgjeld		-104 561	-126 544
Inn-/utbetaling finansielle derivater		-9 614	-67 905
Provisjonsinnbetalinger		6 237	7 188
Provisjonsutbetalinger		-1 222	-1 644
Utbetalinger til drift		-151 674	-126 079
Betalt skatt		-107 946	-109 464
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		1 001 169	-382 146
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		-3 077	-999
Utbetalinger ved kjøp av immatrielle eiendeler		-4 334	-4 720
Inn-/utbetalinger på aksjer, andeler og andre verdipapirer		3 950	47 392
Netto kontantstrøm investeringsaktiviteter		-3 461	41 673
Innskutt egenkapital		0	401 382
Utstedelse og tilbakekjøp av fondsobligasjonslån		183	-23
Inn-/utbetalinger av verdipapirgjeld		-680 917	608 178
Renteutbetalinger ansvarlig lånekapital		-10 029	-11 800
Renteutbetalinger fondsobligasjonslån		-10 295	-11 474
Utbetaling av utbytte		-139 703	-41 034
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	22	-840 762	945 229
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		156 947	604 756
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01		924 347	319 591
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter*		1 081 294	924 347

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

2020

ÅRSRAPPORT

20



Pareto Bank

NOTE 1: GENERELL INFORMASJON

Pareto Bank ASA er en norsk forretningsbank med hovedkontor i Dronning Mauds gt. 3 i Oslo. Regnskapet ble vedtatt av styret 17. februar 2021.

NOTE 2: SAMMENDRAG AV DE VIKTIGSTE REGNSKAPSPRINSIPPENE

Nedenfor beskrives de viktigste regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelsen av regnskapet. Disse prinsippene er benyttet konsekvent i alle perioder presentert, dersom ikke annet fremgår av beskrivelsen.

2.1 Rammeverk for regnskapsavleggelsen

Årsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards og tilhørende fortolkninger som fastsatt av EU og trådt i kraft per 31. desember 2020, samt de ytterligere norske opplysningskravene som følger av regnskapsloven herunder årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak m.m.

Regnskapet er utarbeidet basert på historisk kost prinsippet med følgende modifikasjoner:

- Finansielle derivater, som måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet
- Sertifikater og obligasjoner, som måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet
- Aksjer og andeler i fond, som måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet
- Fastrenteinnskudd, som måles til virkelig verdi

Utarbeidelse av regnskaper i samsvar med IFRS krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder som i høy grad inneholder slike skjønnsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for regnskapet, er beskrevet i note 3.

2.2 Nye og endrede standarder som er tatt i bruk av banken i 2020/Endringer av regnskapsprinsipper og opplysninger

Banken har ikke tatt i bruk nye og endrede standarder i løpet av 2020 som har hatt vesentlig effekt på regnskapet.

2.3 Standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder som ikke er trådt i kraft og hvor banken ikke har valgt tidlig anvendelse

Det er ingen standarder eller fortolkninger som ikke er trådt i kraft som forventes å gi en vesentlig påvirkning på bankens regnskap.

2.4 Omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Regnskapet presenteres i norske kroner (NOK) som også er bankens funksjonelle valuta. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til kurs på balansedagen. Verdiendringer som følge av endret kurs mellom transaksjons- og balansedag resultatføres.

2.5 Gjensalgsvtaler

Kjøp av verdipapirer med avtale om tilbakesalg klassifiseres som utlån til og fordringer på kunder. Differansen mellom kjøp og salgspris periodiseres som renteinntekt.

2.6 Finansielle instrumenter

2.6.1 Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser balanseføres på det tidspunkt Pareto Bank blir part i instrumentets kontraktsmessige betingelser. Vanlige kjøp og salg av investeringer regnskapsføres på avtaletidspunktet. Finansielle eiendeler fjernes fra balansen når rettighetene til å motta kontantstrømmer fra investeringen opphører eller når disse rettighetene er blitt overført og Pareto Bank i hovedsak har overført risiko og hele gevinstpotensialet ved eierskapet. Finansielle forpliktelser fraregnes på det tidspunkt rettighetene til de kontraktsmessige betingelsene er oppfylt, kansellert eller utløpt.



Pareto Bank

2.6.2 Klassifisering og etterfølgende måling

Finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler blir ved første gangs innregning klassifisert i en av følgende målekategorier:

- Amortisert kost
- Virkelig verdi over resultatet

En finansiell eiendel måles til amortisert kost hvis begge følgende kriterier er oppfylt og den finansielle eiendelen ikke er utpekt til virkelig verdi over resultatet ("virkelig verdi opsjonen"):

- den finansielle eiendelen innehas i en forretningsmodell hvis formål er å holde finansielle eiendeler for å motta kontraktregulerte kontantstrømmer ("forretningsmodell kriteriet"), og
- kontraktvilkårene for den finansielle eiendelen fører på bestemte tidspunkter til kontantstrømmer som utelukkende er betaling av avdrag og renter på utestående hovedstol ("kontantstrømkriteriet").

Forretningsmodellkriteriet

Banken vurderer målet med en forretningsmodell der en eiendel holdes på porteføljenivå, fordi dette best reflekterer måten virksomheten styres på, og informasjon er gitt til ledelsen. Informasjonen som vurderes inkluderer:

- uttalte retningslinjer og mål for porteføljen og driften av disse retningslinjene i praksis. Spesielt om ledelsens strategi og målsetning er å holde eiendelen for å inndrive kontraktmessige kontantstrømmer, opprettholde en bestemt renteprofil, matching av durasjon mellom finansielle eiendeler og tilsvarende finansielle forpliktelser som benyttes for å finansiere disse eiendelene eller realisere kontantstrømmer gjennom salg av eiendelene
- hvordan porteføljens avkastning vurderes og rapporteres til bankens ledelse
- risikoene som påvirker forretningsmodellens ytelse (og de finansielle eiendelene som holdes innenfor denne forretningsmodellen) og hvordan disse risikoene styres

- hvordan lederne kompenseres - f.eks. om kompensasjon er basert på virkelig verdi av de forvaltede eiendelene eller de kontraktmessige kontantstrømmene samlet og
- frekvens, volum og tidspunkt for salg i tidligere perioder, årsakene til slike salg og forventninger til fremtidig salgsaktivitet. Informasjonen om salgsaktivitet vurderes imidlertid ikke isolert, men som en del av en samlet vurdering av hvordan selskapets uttalte mål for styring av de finansielle eiendelene oppnås og hvordan kontantstrømmer realiseres.

Vurdering av forretningsmodell er basert på rimelige forventede scenarier uten hensyn til "worst case" eller "stress case" scenarier. Dersom kontantstrømmer etter førstegangsinnregning realiseres på en måte som er forskjellig fra selskapets opprinnelige forventninger, endres ikke klassifiseringen av de resterende finansielle eiendelene i den aktuelle forretningsmodellen, men inkorporerer slik informasjon ved vurdering av nye ustede eller nyanskaffede finansielle eiendeler fremover.

Kontantstrømkriteriet

I denne vurderingen defineres hovedstol som virkelig verdi av den finansielle eiendelen ved første gangs innregning. "Rente" er definert som vederlag for tidsverdien av penger og for kredittrisiko knyttet til utestående hovedstol i en bestemt tidsperiode og for andre grunnleggende utlansrisikoer og kostnader (f. eks. likviditetsrisiko og administrasjonskostnader), samt fortjenestemargin.

Ved vurderingen av om kontraktmessige pengestrømmer utelukkende er utbetaling av avdrag og renter på utestående hovedstol, vurderer banken kontraktbetingelsene i instrumentet. Dette inkluderer å vurdere om den finansielle eiendelen inneholder en kontraktsklausul som kan endre tidspunktet eller størrelsen av kontraktmessige kontantstrømmer slik at den ikke vil oppfylle denne betingelsen. Ved gjennomgangen vurderer selskapet:

- betingede hendelser som ville endre beløp og tidspunkt for kontantstrømmer;
- innflytelse funksjoner;



Pareto Bank

- forskuddsbetaling og utvidelsesvilkår
- vilkår som begrenser selskapets krav på kontantstrømmer fra spesifiserte eiendeler (f.eks. periodisk tilbakestilling av renter)
- vilkår som endrer vurdering av tidsverdien av penger - f.eks. periodisk tilbakestilling av renter.

Banken har vurdert alle sine instrumenter som måles til amortisert kost i forhold til reglene ovenfor og mener instrumentene tilfredsstillende kriteriene.

Alle andre finansielle eiendeler måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet dvs.

- eiendeler med kontraktsmessige kontantstrømmer som ikke oppfyller kontantstrømkriteriet; og/eller
- eiendeler som holdes i en annen forretningsmodell enn holdt for å inndrive kontraktsmessige kontantstrømmer; eller
- eiendeler utpekt til virkelig verdi over resultatet ("virkelig verdi opsjonen").

Banken kan utpeke et gjeldsinstrument som oppfyller kriteriene for å måles til amortisert kost til virkelig verdi over resultatet dersom dette eliminerer eller vesentlig reduserer inkonsistens i måling ("accounting mismatch").

Klassifikasjon av finansielle instrumenter fremgår av note 14.

Nedskrivningsmodell

Etter IFRS 9 skal tapsavsetningene innregnes basert på forventet kreditttap (ECL). Den generelle modellen for nedskrivninger av finansielle eiendeler i IFRS 9 gjelder for finansielle eiendeler som måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader og som ikke hadde inntrufne tap ved første gangs balanseføring. I tillegg er også lånetilsagn, finansielle garantikontrakter som ikke måles til virkelig verdi over resultatet og leieavtalefordringer omfattet.

Målingen av avsetningen for forventet tap i den generelle modellen avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden første gangs balanseføring.

Ved førstegangs balanseføring og når kredittrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangs balanseføring, er avsetningene basert på 12-måneders forventet tap ("trinn 1"). 12-måneders forventet tap er det tapet som er forventet å inntreffe over levetiden til instrumentet, men som kan knyttes til begivenheter som inntreffer de første 12 månedene. Hvis kredittrisikoen har økt vesentlig etter førstegangsinnregning, men det ikke foreligger objektive bevis på tap, er avsetningene basert på forventet tap over hele levetiden ("trinn 2"). Hvis kredittrisikoen har økt vesentlig og det foreligger objektive bevis på verdifall (mislighold), avsettes for forventet tap over levetiden ("trinn 3").

Uavhengig av dette kan en anta at kredittrisiko ikke har økt vesentlig siden førstegangsinnregning dersom det finansielle instrumentet anses å ha en lav kredittrisiko på rapporteringstidspunktet. Banken har benyttet unntaket om lav kredittrisiko for balansepostene "Kontanter og fordringer på sentralbanker" og "Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner".

Ved vurdering av hva som utgjør en vesentlig økning i kredittrisiko har banken, i tillegg til standardens presumpsjon om at finansielle eiendeler som har kontantstrømmer som er forfalt i mer enn 30 dager er utsatt for vesentlig økt kredittrisiko, lagt til grunn kvalitative og kvantitative indikatorer.

Ved vurdering av hva som utgjør mislighold har banken lagt til grunn standarden presumpsjon på at det foreligger et mislighold hvis de kontraktuelle kontantstrømmene er mer enn 90 dager etter forfall og/eller for kunder hvor det foreligger objektive indikasjoner på verdifall som følge av én eller flere hendelser som har funnet sted etter førstegangsinnregning av eiendelen (en "taps-hendelse") og tapshendelse(e) har innvirkning på de estimerte framtidige kontantstrømmene til den finansielle eiendelen eller gruppen av finansielle eiendeler som kan estimeres på en pålitelig måte.

Et engasjement migrerer til et lavere trinn når vilkårene for den opprinnelige migreringen ikke lenger er tilstede.



Pareto Bank

Ved bankens beregninger av forventet tap har en hensyntatt fremadskuende informasjon (makro-scenarier).

Nedskrivningsmodellen er nærmere beskrevet i note 12: Tap på utlån og garantier.

Konstatering av tap

Konstatering av tap (fraregning av balanseført verdi) foretas når banken ikke har rimelige forventninger om å gjenvinne et engasjement i sin helhet eller en del av den. Kriterier når dette skal gjøres er blant annet:

- Avsluttet konkurs i selskaper med begrenset ansvar
- Stadfestet akkord/gjeldsforhandlinger
- Avvikling for øvrige selskaper med begrenset ansvar
- Avsluttet bo ved dødsfall
- Ved rettskraftig dom
- Sikkerheter er realisert

Engasjementet vil normalt legges på langstidsovervåkning i tilfelle debitor igjen skulle bli søkegod.

Modifikasjon

Når de kontraktsregulerte kontantstrømmene fra en finansiell eiendel blir reforhandlet eller på annen måte endret, og reforhandlingen eller endringen ikke fører til fraregning av den finansielle eiendelen, beregnes den finansielle eiendelens brutto balanseførte verdi på nytt og det innregnes en endringsgevinst eller et endringstap i resultatet. Den finansielle eiendelens brutto balanseførte verdi beregnes på nytt som nåverdien av de reforhandlede eller endrede kontraktsregulerte kontantstrømmene, diskontert med den finansielle eiendelens opprinnelige effektive rente. Eventuelle påløpte kostnader eller honorarer justerer den endrede finansielle eiendelens balanseførte verdi og nedskrives over den endrede finansielle eiendelens gjenværende levetid.

Finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til virkelig verdi over resultatet

Finansielle eiendeler og forpliktelser som føres til

virkelig verdi over resultatet regnskapsføres ved anskaffelse til virkelig verdi og transaksjonskostnader resultatføres. Finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi over resultatet måles i etterfølgende perioder til virkelig verdi.

Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan byttes i, eller en forpliktelse kan gjøres opp i mellom uavhengige parter. Ved beregning legges forutsetning om fortsatt drift til grunn og avsetning for kredittrisiko i instrumentet blir inkludert ved verdsettelsen.

For finansielle instrumenter der motsvarende markedsrisiko kan påvises med tilstrekkelig sannsynlighet, benyttes midtkurser på balansedagen. Øvrige finansielle eiendeler og forpliktelser verdsettes til henholdsvis kjøps- og salgskurser. For finansielle instrumenter der det er mulig å fremskaffe eksterne observerbare priser, kurser eller volatiliteter og disse prisene representerer faktiske og hyppige markedstransaksjoner, benyttes den noterte prisen innhentet fra enten en børs eller megler. I den grad det ikke er notert priser for instrumentet, dekomponeres instrumentet, og verdsettes på bakgrunn av priser på de enkelte komponentene. Dette omfatter de fleste derivater som valutaterminer og renteswapper samt sertifikater og obligasjoner.

For øvrige finansielle instrumenter som innskudd fra kunder med rentebinding, beregnes kontraktsfestede kontantstrømmer neddiskontert med markedsrente inklusive en kredittrikommargin på balansetidspunktet.

Gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi inkluderer virkelig verdi gevinster og tap fra:

- Derivater ("dirty value")
- Sertifikater og obligasjoner ("clean value")
- Aksjer og andeler
- Innskudd fra kunder – fast rente ("clean value")

Gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi inkluderer i "Netto gevinster/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi". Gevinst eller tap som følge av et foretaks egen kredittrisiko på gjeld utpekt



Pareto Bank

til virkelig verdi over resultatet (det vil si fastrenteinnskudd) presenteres i "utvidet resultat" uten senere omklassifisering i resultatregnskapet.

Renteinntekter og rentekostnader på rentebærende finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi over resultatet inkluderes i henholdsvis "Andre lignende inntekter" og "Rentekostnader og lignende kostnader" i resultatregnskapet basert på kontraktuelle renter.

Finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost

Alle finansielle eiendeler som ikke regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet, balanseføres første gang til virkelig verdi med tillegg av transaksjonskostnader. Andre forpliktelser regnskapsføres til amortisert kost balanseføres første gang til virkelig verdi med fradrag for transaksjonskostnader.

Renteinntekter og -kostnader inkluderes i henholdsvis "Renteinntekter beregnet etter effektiv rentes metode" og "Rentekostnader og lignende kostnader" i resultatregnskapet. I henhold til IFRS 9 beregnes renteinntekter og rentekostnader ved bruk av effektiv rente (EIR) - metoden (internrenten) for alle finansielle instrumenter målt til amortisert kost. Internrenten fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Kontantstrømmene inkluderer etableringsgebyrer og direkte transaksjonskostnader som ikke betales av kunden. Amortisert kost er nåverdien av disse kontantstrømmene neddiskontert med internrenten.

I henhold til IFRS 9 beregnes renteinntekter for finansielle eiendeler i trinn 1 og trinn 2 ved hjelp av den effektive rentemetoden på den finansielle eiendelens brutto balanseførte verdi, mens renteinntekter for finansielle eiendeler i trinn 3 beregnes basert på den finansielle eiendelens amortiserte kost.

2.7 Nettopresentasjon av finansielle eiendeler og forpliktelser

Finansielle eiendeler og forpliktelser presenteres

netto i balansen bare når det er en ubetinget motregningsrett som kan håndheves juridisk og en har til hensikt å gjøre opp netto eller realisere eiendelen og gjøre opp forpliktelsen samtidig.

2.8 Varige driftsmidler

Materielle eiendeler er klassifisert som varige driftsmidler og vurderes til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger. Anskaffelseskost inkluderer utgifter direkte relatert til anskaffelsen. Reparasjoner og vedlikehold kostnadsføres løpende i resultatregnskapet. Varige driftsmidler avskrives lineært over forventet brukstid. Inventar etc. avskrives over 2 - 5 år og EDB-utstyr over inntil 2 - 3 år. Eiendelens restverdier og brukstider vurderes årlig og justeres om nødvendig. Det vurderes også løpende hvorvidt det foreligger behov for nedskrivning.

2.9 Immaterielle eiendeler

Kjøpt programvare/lisenser og bankens tilknytning til norsk infrastruktur for betalingsformidling er klassifisert som immaterielle eiendeler og balanseføres til anskaffelseskost med tillegg av utgifter til å gjøre programvaren klar til bruk. Disse avskrives i samsvar med avtalenes varighet og eiendelens forventede økonomiske levetid. Utvikling av programvare balanseføres og dersom verdien vurderes som vesentlig og forventes å ha varig verdi, avskrives denne over anslått levetid. Eiendelens restverdier og brukstider vurderes årlig og justeres om nødvendig. Det vurderes også løpende hvorvidt det foreligger behov for nedskrivning.

2.10 Pensjoner

Banken har innskuddsbasert pensjonsordning for sine ansatte, og ordningen ivaretas av et livselskap.

Banken betaler et årlig tilskudd til den enkelte ansattes kollektive pensjonssparing. I 2020 har innbetalingssatsene vært 7 % for 0 G til 7,1 G og 15 % for 7,1 G til 12 G. Banken har ingen ytterligere forpliktelser etter at det årlige innskuddet er betalt. Premie inklusive arbeidsgiveravgift kostnadsføres direkte.



Pareto Bank

2.11 Skatter

Årets skattekostnad omfatter betalbar skatt for inntektsåret samt endring i utsatt skatt på midlertidige forskjeller. Midlertidige forskjeller er forskjeller mellom balanseposters regnskapsførte og skattemessige verdi. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og skatteregler som gjelder på balansedagen og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten skal gjøres opp. Utsatt skattefordel blir balanseført i den grad det er sannsynlig at den vil kunne benyttes mot fremtidig skattepliktig inntekt.

2.12 Utbytte

Foreslått utbytte inngår som del av egenkapitalen inntil det er besluttet på generalforsamlingen. Foreslått utbytte inngår ikke i beregning av kapitaldekningen.

2.13 Leieavtaler

Bruksretten som oppstår som følge av leieavtaler er regnskapsført som en eiendel som avskrives over leieforholdets løpetid. Forpliktelsen til å betale leie er regnskapsført som en gjeld etter effektiv rentes metode.

2.14 Tilknyttede selskaper

Tilknyttede selskaper er selskaper der banken har betydelig innflytelse, men ikke kontroll. Betydelig innflytelse foreligger normalt der konsernet har mellom 20 og 50 % av stemmerettene. Investeringer i tilknyttede selskaper regnskapsføres etter egenkapitalmetoden. Investeringen regnskapsføres på kjøpstidspunktet til anskaffelseskost, og bankens andel av resultatet i etterfølgende perioder inntektsføres eller kostnadsføres. Balanseført beløp inkluderer eventuell implisitt goodwill identifisert på kjøpstidspunktet.

2.15 Fondsobligasjonslån

Evigvarende fondsobligasjonslån hvor utsteder har en ubetinget rett til ikke å betale rente klassifiseres som egenkapital. Netto utbetalte renter presenteres som fradrag i aksjonærenes egenkapital.

2.16 Kontantstrømpoppstilling

Kontantstrømpoppstilling er utarbeidet ved bruk av direkte metode.

2.17 Hendelser etter balansedagen

Informasjon som fremkommer etter balansedagen om selskapets finansielle stilling på balansedagen, vil inngå i grunnlaget for vurdering av regnskapsestimater i regnskapet og vil således være hensyntatt i årsregnskapet. Hendelser som ikke påvirker selskapets finansielle stilling på balansedagen, men som vil påvirke selskapets finansielle stilling i fremtiden er opplyst om dersom disse er vesentlige. 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 sannsynlig 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.

NOTE 3 REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNSMESSIGE VURDERINGER

Anvendelse av estimater

Bankens regnskapsavleggelse vil i noe grad være basert på estimater og skjønnsmessige vurderinger. Disse er basert på historisk erfaring, og forventninger om fremtidige hendelser som anses være sannsynlig 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.

Verdimåling til virkelig verdi

Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan byttes i, eller en forpliktelse kan gjøres opp i mellom uavhengige parter. Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked, fastsettes ved bruk av verdsettelsesteknikker. Banken vurderer og bruker metoder og forutsetninger som så langt som mulig, er basert på markedsforholdene på balansedagen. Dette omfatter bankens beholdning av sertifikater og obligasjoner, finansielle derivater samt innskudd og utlån med rentebinding. Metoder og forutsetninger for beregning av virkelig verdi er forøvrig beskrevet i bankens regnskapsprinsipper og note 15 i årsregnskapet.



Pareto Bank

Nedskrivning av finansielle eiendeler

Etter IFRS 9 skal en måle forventet kredittap på en måte som gjenspeiler et objektivt sannsynlighetsveid beløp som fastsettes ved å vurdere en rekke mulige utfall, tidsverdien av penger og rimelige og dokumenterbare opplysninger knyttet til fortid, nåtid og fremtidige økonomiske forhold.

Metoden for måling av forventet kredittap avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden førstegangsinnregning da dette vil være avgjørende for hvorvidt nedskrivningene baseres på 12 måneders forventet tap eller forventet tap over levetiden.

Dette innebærer at beregningene vil være basert på skjønn blant annet knyttet til hvordan en definerer hva som utgjør en vesentlig økning i kredittrisiko og hvordan en hensyntar fremtidsrettet informasjon. Modellen for beregning av forventet tap er beskrevet i note 12 hvor banken også ha foretatt sensitivitetsberegninger knyttet til effekten av fremtidsrettet informasjon.

Utlånsporteføljen har historisk lave tap, og har generelt gode sikkerheter.

Det vises også til bankens regnskapsprinsipper.

Andre forhold

Banken er ikke part i noen rettstvister.

NOTE 4: SEGMENTER

Ut fra bankens størrelse og satsningsområder er alle kredittaktiviteter samlet i et kredittområde. Pareto Bank styrer og følger opp kredittaktivitetene som et samlet forretningsområde.



Pareto Bank

NOTE 5: NETTO RENTEINNETEKTER

(NOK 1 000)	2020	2019
Renteinnt. av utlån til og fordr. på sentralbanker, amortisert kost	223	852
Renteinnt. av utlån til og fordr. på kredittinst., amortisert kost	2 654	10 307
Renteinnt. av utlån til og fordr. på kunder, amortisert kost	925 392	875 556
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentes metode	928 270	886 715
Renteinnt. av sertifikater og obligasjoner, virkelig verdi	44 745	59 806
Andre lignende inntekter	44 745	59 806
Rentekostn. på gjeld til finansinst., amortisert kost	4 922	653
Rentekostn. på innskudd fra kunder, virkelig verdi	59 471	59 971
Rentekostn. på innskudd fra kunder, amortisert kost	48 776	58 534
Rentekostn. på verdipapirgjeld, amortisert kost	97 030	131 134
Rentekostn. på ansvarlig lånekapital, amortisert kost	10 080	11 187
Sikringsfondsavgift	5 812	4 436
Andre rentekostnader	0	123
Rentekostnader	226 092	266 039
Netto renteinntekter	746 923	680 482



Pareto Bank

NOTE 6: NETTO ANDRE DRIFTSINNTEKTER

(NOK 1 000)	2020	2019
Provisjonsinntekter fra betalingsformidling	424	455
Provisjonsinntekter garantier	4 776	6 005
Provisjoner investerings tjenester	174	310
Interbankprovisjoner	3	5
Provisjonsinntekter fra andre banktjenester	350	223
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	5 727	6 998
Provisjonskostnader ved betalingsformidling	911	1 354
Interbankprovisjoner	311	289
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	1 222	1 644
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	5 624	1 951
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	-7 263	961
Andre driftsinntekter	4 726	3 555
Andre driftsinntekter	4 726	3 555
Netto andre driftsinntekter	7 592	11 821

NOTE 7: NETTO GEVINST/TAP PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

(NOK 1 000)	2020	2019
Netto gevinst/(tap) på valuta	-13 296	-57 551
Netto gevinst/(tap) på valutaderivater	20 723	60 002
Netto gevinst/(tap) på rentederivater	-30 959	-2 296
Netto gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner	31 616	11 211
Netto gevinster/(tap) på aksjer og andeler	0	862
Netto gevinst/(tap) på verdipapirgjeld	-7 991	-11 638
Netto gevinst/(tap) på innskudd fra kunder	-7 355	370
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi	-7 263	961

2020

ÅRSRAPPORT

29



Pareto Bank

NOTE 8: DRIFTSKOSTNADER

(NOK 1 000)	2020	2019
Ordinære lønnskostnader	48 686	43 321
Avsetning overskuddsdeling	24 404	23 765
Honorarer tillitsvalgte	2 215	1 733
Pensjonskostnader	4 107	3 484
Arbeidsgiveravgift	10 146	9 412
Andre personalkostnader	3 532	3 903
Lønn og andre personalkostnader	93 091	85 617
IT-kostnader	17 622	15 511
Kontorrekvisita, porto mv.	1 159	1 328
Salg, representasjon og markedsføring	6 135	6 983
Andre administrasjonskostnader	1 282	3 032
Administrasjonskostnader	26 198	26 852
Husleie og andre driftskostnader leide lokaler	3 821	2 606
Honorarer revisor, konsulent og juridisk bistand	8 627	8 317
Medlemskontingenter	1 629	1 280
Forsikringer	847	685
Øvrige driftskostnader	881	1 245
Andre driftskostnader	15 804	14 133
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	9 428	11 446
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap	144 521	138 048



Pareto Bank

NOTE 9: PENSJONSKOSTNADER

Pareto Bank er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon og har en pensjonsordning som oppfyller kravene etter loven. Banken har en innskuddsbasert pensjonsordning for alle ansatte dekket i Storebrand Livsforsikring AS. Pensjonsytelsene omfatter alderspensjon, uførepensjon, ektefelle- og barnepensjon. Det er tegnet innskuddsfritak på ordningene.

Pensjonsgrunnlaget er årlig lønn medregnet faste tillegg, hvor det er innbetalt årlig 7 % av pensjonsgrunnlaget mellom 0 G og 7,1 G og 15 % for pensjonsgrunnlag mellom 7,1 G og 12 G.

Årlig uførepensjon kan komme til utbetaling ved reduksjon av stillingsstørrelse med minst 20 % på grunn av sykdom eller skade. Årlig uførepensjon som utgjør summen av 3 % av lønn inntil 12 G, et stykktillegg på 25 % av G, maksimalt 6 % av lønnsgrunnlaget, og 66 % av lønnsgrunnlag

Det er også tegnet en uførepensjon i form av en kollektiv livrente for lønn som overstiger 12 G. Pensjonsgrunnlaget er lønn som overstiger 12 G. Det er også tegnet innskuddsfritak på ordningene. Det er 30 års tjenestetid for å få rett til uavkortede forsikringsytelser. Uførepensjonen er på 45% av lønnen over 12 G.

Banken har ingen pensjonsforpliktelser utover innbetalt årlig premie på nevnte ordninger.

(NOK 1 000)	2020	2019
Pensjonskostnad innskuddsbasert ordning	3 847	3 226
Pensjonskostnad livrente	261	258
Pensjonskostnad	4 107	3 484

NOTE 10: ANTALL ANSATTE/ÅRSVERK

	2020	2019
Antall ansatte per 31.12	52.0	48.0
Antall årsverk per 31.12	51.4	47.4
Gjennomsnittlig antall ansatte	51.8	44.2
Gjennomsnittlig antall årsverk	51.2	43.6

2020

ÅRSRAPPORT

31



Pareto Bank

NOTE 11: SKATTEKOSTNAD

Midlertidige forskjeller (NOK 1 000)	2020	2019
Varige driftsmidler	-1 411	-1 424
Immaterielle eiendeler	3 182	3 218
Finansielle instrumenter	83 796	35 210
Effekt - IFRS 16	0	-15
Innskudd fra kunder	-8 788	-1 432
Grunnlag for utsatt skatt i balansen	76 779	35 557
Utsatt skatt/Utsatt skattefordel	19 195	8 889
Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt	2020	2019
Resultat før skattekostnad	565 145	524 536
Permanente forskjeller	-18 031	-26 900
Grunnlag for årets skattekostnad	547 114	497 636
Endring i forskjeller som inngår i grunnlag for utsatt skatt	-41 222	-65 853
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	505 892	431 783
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	505 892	431 783
Fordeling av skattekostnaden	2020	2019
Betalbar skatt (25% av grunnlag betalbar skatt i resultatregnskapet)	126 473	107 946
Endring i utsatt skatt/skattefordel	10 305	16 463
Poster ført direkte mot egenkapitalen	0	3 375
For mye/lite avsatt skatt forrige år	0	-878
Skattekostnad	136 778	126 906
Betalbar skatt i balansen		
Betalbar skatt på årets resultat	126 473	107 946
Betalbar skatt i balansen	126 473	107 946



Pareto Bank

NOTE 12: TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER M.V.

Tabellen under viser totale tapsavsetninger per 31.12.2020 og 31.12.2019 fordelt på ulike balanse- og utenombalanseposter. Tapsavsetninger knyttet til ubenyttet kreditt og finansielle garantier er presentert som "Annen gjeld"

Tapsavsetninger	31.12.2020			31.12.2019		
	Brutto verdi	Tapsavsetning	Bokført verdi	Brutto verdi	Tapsavsetning	Bokført verdi
Kontanter og fordringer på sentralbanker	570 884	-	570 884	351 299	-	351 299
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	510 410	-	510 410	573 048	-	573 048
Utlån til kunder	14 734 248	73 195	14 661 053	13 214 379	53 379	13 161 000
Ubenyttet kreditt		7 503	-7 503		4 358	-4 358
Finansielle garantier		971	-971		378	-378
Totalt	15 815 542	81 668	15 733 873	14 138 726	58 115	14 080 612

For balansepostene fordring på sentralbanker og utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, har banken benyttet seg av unntaket for lav kredittisiko. Bankens "Kontanter og fordringer på sentralbanker" er utelukkende mot Norges Bank. Norges Bank er ratet AAA og oppfyller dermed standarden presumpsjon om lav kredittisiko. Norges Bank har en 12 måneders PD på 0,00 og banken gjør følgelig ikke noen tapsavsetninger knyttet til denne balanseposten.

Bankens "Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner" er utelukkende mot banker med kreditt-rating og som oppfyller standardens presumpsjon om lav kredittisiko og banken har vurdert at dette sammenholdt med LGD og lav eksponering til å gi uvesentlige tapsavsetninger. Banken har følgelig ikke foretatt tapsavsetninger knyttet til denne balanseposten.

Nedskrivningsmodellen

Banken beregner avsetninger for forventet tap basert på en 3-trinns modell for følgende finansielle instrumenter:

- Utlån til kunder
- Betingede forpliktelser (kontrakts- og betalingsgarantier)
- Ubenyttede kredittrammer

Målingen av avsetningen for forventet tap avhenger av om kredittisikoen har økt vesentlig siden første gangs balanseføring. Ved førstegangs balanseføring og når kredittisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangs balanseføring avsettes det for 12-måneders forventet tap ("trinn 1"). 12-måneders forventet tap er det tapet som er forventet å inntreffe over levetiden til instrumentet, men som kan knyttes til begivenheter som inntreffer de første 12 månedene. For ubenyttet kreditt vil 12 måneders forventet kreditttap være basert på den andelen som banken forventes at trekkes opp de neste 12 månedene. Banken beregner andelen av livstids forventet kreditttap hovedsakelig basert på gjenværende løpetid på utlånet.

Hvis kredittisikoen har økt vesentlig etter førstegangsinnregning, men det ikke foreligger objektive bevis på tap, avsettes det for forventet tap

Pareto Bank

over hele levetiden ("trinn 2"). Hvis kredittrisikoen har økt vesentlig og det foreligger objektive bevis på verdifall, avsettes det for forventet tap over levetiden ("trinn 3").

Forutsetninger og input til modellen

Banken har historisk hatt begrensede tap, hovedsakelig knyttet til enkeltengasjementer. Banken har derfor svært begrenset med historiske data å legge til grunn for å beregne fremtidige forventede kreditttap. Banken har derfor lagt til grunn en modell som til dels legger skjønsmessige parametere og vurderinger til grunn. Bankens modell for beregning av forventet kreditttap vil være gjenstand for løpende gjennomgang og utvikling.

Banken har en risikoklassifiseringsmodell som danner utgangspunkt for en enhetlig vurdering av den risikoen banken påtar seg i forbindelse med kreditter og garantier og er utgangspunkt for å bestemme sannsynlighet for mislighold (PD) og tap gitt mislighold (LGD). Risikoklassifiseringen gjøres i to dimensjoner, henholdsvis kredittkundedimensjonen og sikkerhetsdimensjonen. I kredittkundedimensjonen vurderes kredittkunders tilbakebetalingsevne, det vil si kontantstrøm og kvaliteten på denne samt kundens soliditet. I sikkerhetsdimensjonen vurderes kvaliteten på pantet, dets likviditet og dets evne til å tåle svingninger i markedsverdier over tid.

Klassifiseringen vil variere fra A til E i hver av dimensjonene. Dette innebærer at banken har en

risikomatrix basert på mulige kombinasjoner av klassifiseringene i de to dimensjonene:

I henhold til bankens rutine for risikoklassifisering skal nye kreditter normalt ha en minimumsklassifisering som skissert i tabell fra og med mørkegrønn og til og med lyst grønt.

Risikoklassifiseringsmodellen danner grunnlag for bankens kundelønnsomhetsmodell, som skal ivareta riktig prising av risiko og være en ensartet referanseramme for kredittgivningen. Denne modellen hensyntar blant annet risikopåslag/premie ut i fra risikoklassifiseringen. Dette risikopåslaget tar hensyn til både kundens risiko og sikkerhet og er dermed bankens estimat på sannsynlighet for mislighold og tap gitt mislighold, med andre ord PD x LGD over lånets levetid. Banken anser også at neddiskonteringen hensyntas i dette risikopåslaget.

For å hensynta ulike risikoprofiler for produkt-/sikkerhetsklasser i porteføljen har banken anvendt en produktspesifikk risikovekt for hvert enkelt produktområde. Den reelle tapsgraden er derfor PD x LGD x produktspesifikk risikovekt.

Banken har forholdsvis kort tidshorisont på sine utlån, typisk fra 1 til maks 3 - 4 år. Det kan argumenteres for at sannsynlighet for mislighold (PD) er økende i løpetiden på utlånet. Allikevel vil dette være marginalt for banken og banken har derfor valgt å se bort fra dette faktum. Dette er også i samsvar med bankens risikoklassifiseringsmodell.

Banken har ut fra dette beregnet sannsynlighet for mislighold og tap gitt mislighold (PDxLGD) ("tapsgrad") pr. produktområde (se under).

Banken vurderer sine lån basert på utlånstype og risikoklassifisering (se over). Følgende utlån deler felles karakteristika og blir vurdert basert på en samlet vurdering:

- Verdipapirfinansiering
- Selskapsfinansiering

		Risikomatriksen				
		Debitor				
Sikkerhet		A	B	C	D	E
	A			CA	DA	EA
	B		BB	CB	DB	EB
	C	AC	BC	CC	DC	
	D	AD	BD	CD		
	E	AE	BE			

Pareto Bank

- Pareto Driftskreditt
- Eiendomsfinansiering - prosjektutvikling
 - Tomt uten hus
 - Tomt med hus
 - Byggekreditt
- Eiendomsfinansiering – næring
 - Næringseiendom
 - Ferdig bolig/utleie
- Shippingfinansiering
- Offshorefinansiering
- Annen privat/boliglån

Garantirammer og ubenyttet kreditt

Nedskrivningsreglene i IFRS 9 er også gjeldende for garantirammer og lånetilsagn fra tidspunkt hvor banken har en forpliktelse.

For garantirammer blir det beregnet et forventet kreditttap på forventede betalinger, fratrukket det selskapet vil motta. Banken vurderer, i de fleste tilfeller, det som lavere sannsynlighet for utbetalinger fra garantirammer enn for tap på utlån. Derfor benyttes en faktor på 50 % for innregning av garantirammer til innregning av forventet kreditttap i risikoklassifiseringsmodellen.

For ubenyttet kreditt skal det beregnes forventet kreditttap på den andelen av kreditten som banken forventer at kundene vil benytte i kredittens løpetid. Dette vil variere stort mellom kredittområdene og vil for eksempel for byggekreditter forventes å være tilnærmet 100 %. For andre typer utlån kan det være langt lavere. Derfor brukes en faktor for innregning av ubenyttet kreditt til innregning av forventet kreditttap i risikoklassifiseringsmodellen.

For øvrig bruker banken samme modell for utregning av forventet kreditttap på ubenyttede kreditter og garantirammer som for utlån til kunder.

Vesentlig økning av kredittrisiko

Ved vurdering av hva som utgjør en vesentlig økning i kredittrisiko har banken, i tillegg til standardens presumpsjon om at finansielle eiendeler som har kontantstrømmer som er forfalt i mer enn 30 dager er utsatt for vesentlig økt kredittrisiko, lagt til grunn kvalitative og kvantitative indikatorer. Den viktigste

kvantitative indikatoren banken har lagt til grunn for hvorvidt det har skjedd en vesentlig økning i kredittrisiko er bestemt ved å sammenligne opprinnelig sannsynlighet for mislighold og tap gitt mislighold ("PDxLGD") med sannsynlighet for mislighold og tap gitt mislighold ("PDxLGD") på rapporteringstidspunktet. Med utgangspunkt i dette målet har banken definert at engasjementer som nedgraderes til risikoklasse C eller dårligere i debitor dimensjonen har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko. Dette innebærer en økning i PDxLGD på 1%. Når det gjelder kvalitative indikatorer er bankens liste av engasjementer for oppfølging (såkalt "Watch List") en viktig indikator for å fange opp om kredittrisikoen har økt vesentlig siden første gangs balanseføring. Banken har løpende oppfølging av Watch List, og i enhver situasjon hvor det er mistanke om at det har oppstått forhold av negativ betydning for engasjementet/kunden vil en vurdere å sette denne opp på listen. Indikatorer for å komme på listen er både av ekstern og intern art. Banken gjør en skjønnsmessig vurdering av engasjementer som er plassert på Watch List skal flyttes til "trinn 2". Engasjementet flyttes til "trinn 2" dersom det har vært en vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangsregistrering eller der likviditetsproblemer eller betalingslettelse ikke anses som midlertidig som direkte følge av Covid-19.

Mislighold

Ved vurdering av hva som utgjør mislighold har banken lagt til grunn standarden presumpsjon på at det foreligger et mislighold hvis de kontraktuelle kontantstrømmene er mer enn 90 dager etter forfall og/eller for kunder hvor det foreligger objektive indikasjoner på verdifall som følge av én eller flere hendelser som har funnet sted etter førstegangsinnregning av eiendelen (en "tapshendelse") og tapshendelse(n) har innvirkning på de estimerte framtidige kontantstrømmene til den finansielle eiendelen eller gruppen av finansielle eiendeler som kan estimeres på en pålitelig måte. Det kan være at det ikke er mulig å identifisere en enkelt, separat hendelse som årsak til verdifallet. Isteden kan den samlede virkningen av flere hendelser ha vært årsak til verdifallet. Objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel eller en gruppe av eiendeler har



Pareto Bank

falt i verdi inkluderer observerbare opplysninger som banken blir oppmerksom på vedrørende følgende tapshendelser (ikke uttømmende):

- vesentlige finansielle vanskeligheter hos utsteder eller debitor,
- kontraktsbrudd, for eksempel mislighold eller manglende betaling av forfalte renter eller forfalt hovedstol,
- når banken, av økonomiske eller juridiske grunner knyttet til låntakers finansielle vanskeligheter, gir låntaker en innrømmelse som långiver ellers ikke ville ha vurdert,
- når det blir sannsynlig at låntaker vil gå konkurs eller utsettes for en annen form for finansiell omorganisering

Engasjementer som har fått betalingslettelser i 2020 direkte knyttet til Covid-19, der lettelsene har vært midlertidige og der nåverdien i engasjementene ikke ble redusert, har ikke blitt klassifisert som misligholdte, hvis ikke det har vært andre indikasjoner på mislighold. Per 31.12.2020 hadde banken ingen engasjementer med betalingslettelser.

Makroøkonomiske scenarier

Ved beregning av forventet tap i "trinn 1" og "trinn 2" har banken hensyntatt fremadskuende informasjon (makroøkonomiske scenarier). Bankens syn på den makroøkonomiske utviklingen vurderes gjennom en sannsynlighetsvektet makrofaktor for de ulike produktområdene jmfør over, og må sees i sammenheng med tapssannsynligheten fra risikoklassifiseringsmodellen. Faktoren vil da være et uttrykk for om banken, basert på den makroøkonomiske situasjonen i produktområdet, forventer høyere eller lavere tap enn risikopåslaget skulle tilsi. En faktor på over 1 betyr økte tap enn risikopåslaget skulle tilsi og motsatt.

Den sannsynlighetsvektede makrofaktoren består av tre elementer:

- Scenarier
- Faktor
- Sannsynlighet

Banken har lagt til grunn en modell med minst tre scenarier for hvert produktområde. Variabler som inngår i modellen vil være avhengig av produktområdet, det vil si boligpriser, aksjeindekser, norsk fastlands-BNP, global BNP eller oljepris. Scenario 1 vil alltid være et grunnscenario basert på et normalt marked hvor bankens tap blir beregnet ut fra sannsynlighet for mislighold og tap gitt mislighold (PDxLGD) og risikovekt for produktområdet. Denne faktoren vil derfor være 1.

De øvrige scenarioene vil være avhengig av produktområdet, og kan da innebære at banken taper mer eller mindre enn det grunnscenarioet skulle tilsi.

Den sannsynlighetsvektede makrofaktoren bestemmer det forholdsmessige avviket av sannsynlighet for mislighold og tap gitt mislighold (PDxLGD) i produktområdet ut i fra risikoklassifiseringsmodellen.

Utgangspunktet for vurderingene vil være utlån, garantier og ubenyttet kreditt for engasjementer i trinn 1 og 2. I trinn 3 er de tapsutsatte enkeltengasjementene identifisert og tapene kvantifisert og vil derfor ikke være henstand for makrovurderinger. For disse engasjementene beregner banken et forventet tap basert på en sannsynlighetsvekt av ulike realisasjonsstrategier.

Parameterne for å beregne tap vil bli oppdatert kvartalsvis. Den oppdaterte nedskrivingsmodellen blir behandlet i bankens kredittkomité og godkjent av bankens styre. Parametere som inngår i modellen overvåkes og backtesting vil bli utført regelmessig etter bankens retningslinjer for å sikre at anvendbarheten av de parametere som legges til grunn.

Nedskrivinger i 2020

Det ble i forbindelse med første kvartal gjort en foreløpig gjennomgang av engasjementene for å identifisere problemengasjementer som følge av utbrudd av koronapandemien, men uten at det ble vurdert endringer i risikoklassifiseringer. I løpet av andre kvartal ble det gjort grundige



Pareto Bank

engasjementsgjennomganger på en rekke engasjementer der risikoklassifiseringen ble vurdert. I tredje kvartal fikk ca. 50 engasjementer endret risikoklassifisering etter engasjementsgjennomganger. I fjerde kvartal var det få endringer, med noe lavere nedskrivninger i trinn 2 på grunn av innfrielser.

Migrering av engasjementer fra trinn 1 til trinn 2 og ev. til trinn 3 har blitt vurdert etter de samme prinsippene som beskrevet i veiledningen fra Finanstilsynet¹ publisert 3. april, samt uttalelser fra EBA² og ESMA³ 25. mars. Kun engasjementer med en vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangsregistrering ble flyttet til trinn 2. Banken hadde per årsskiftet ingen engasjementer med betalingslettelser.

Det ble i første kvartal gjort justeringer i de makroøkonomiske scenarioene, dersannsynlighetene for de negative scenarioene ble økt. I tillegg, ble det for flere områder lagt til et nytt worst-case-scenario. I andre og tredje kvartal ble sannsynlighetene for de negative scenarioene justert noe lavere ettersom utsiktene hadde blitt bedre og tap ikke hadde materialisert seg. Av forsiktighetshensyn ble ikke scenarioene endret i fjerde kvartal, til tross for en bedring i markedene.

I første kvartal gjorde banken nedskrivninger på til sammen kr 40,3 mill. primært som følge av negative utsikter knyttet til Covid-19. På tidspunktet vurderingene ble gjort var det svært stor usikkerhet knyttet til utsiktene og prognosene. I andre kvartal ble det ingen vesentlig endring i nedskrivingskostnader. Nedskrivningene ble redusert med kr 0,1 mill. De individuelle nedskrivningene var uendrede. I tredje kvartal økte nedskrivninger og tap med kr 6,2 mill. primært på grunn av individuelle nedskrivninger og konstatering av tap på et enkeltengasjement. I

fjerde kvartal ble nedskrivninger og konstatert tap redusert med kr 1,5 mill.

Samlet for 2020 ble kostnader knyttet til nedskrivninger og tap kr 44,8 mill., og av disse var kr 15,1 mill. knyttet til individuelle nedskrivninger eller konstatert tap. Resten består av modelbaserte nedskrivninger. Hvis markedene bedrer seg i 2021 og vaksinerer fører til en tilbaketrekking av smittetiltak vil noen av disse nedskrivningene trolig kunne reverseres.

Tabellen under viser effekten av macrosenarioer på beregnet forventet kredittap:

	Tapsavsetninger i trinn 1 og trinn 2	Base scenario	Effekt av scenarioer
Tapsavsetninger under IFRS 9	67 663	32 780	34 883

¹<https://www.finanstilsynet.no/nyhetsarkiv/nyheter/2020/ifrs-9-og-covid-19-bankers-regnskapsforing-av-forventet-kredittap-i-1.-kvartal-2020/>

²Statement on the application of the prudential framework regarding Default, Forbearance and IFRS9 in light of COVID19 measures, EBA, 25. mars 2020

³ESMA Issues Guidance on Accounting Implications of Covid-19, ESMA, 25. mars 2020



Pareto Bank

Tabellen under viser endringen i tapsavsetninger for utlån til kunder utenom balanseposter (ubenyttede kredittrammer og finansielle garantier). Avstemningsposter i avstemmingen utgjør:

- Overføring mellom trinn 1 og trinn 2 eller trinn 3 på grunn av vesentlig økning (eller reduksjon) i kredittrisiko eller blir kredittforringet i perioden. Overføring er antatt å skje før påfølgende måling av forventet kredittap.
- Endring i måling som følge av overføringer mellom trinn 1 (12 mnd. ECL) og trinn 2 eller trinn 3 (Livstids ECL).
- Beregning av forventet kredittap knyttet til nye finansielle instrumenter utstedt i perioden.
- Reduksjon i forventet kredittap knyttet til fraregning/nedbetalinger av finansielle instrumenter i perioden.
- Endringer i forventet kredittap relatert til endringer i modell, metodikk eller forutsetninger.
- Konstaterte tap på finansielle instrumenter som det tidligere er foretatt nedskrivninger på

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Nedskrivninger pr. 1.1.2010	35 180	2 713	20 222	58 115
Overføringer :				
Overført til trinn 1	456	-429	-27	0
Overført til trinn 2	-2 110	2 110	0	0
Overført til trinn 3	-757	0	757	0
Endring i måling ECL knyttet til overføring mellom trinn i perioden	-6 661	-2 185	9 316	470
Nye utlån utstedt eller kjøpt	28 968	2 580	78	31 626
Utlån som er fraregnet i perioden	-13 746	-1 933	-16 341	-32 020
Endringer i modell/risikoparametere	18 932	4 545		23 477
Nedskrivninger og tap pr. 31.12.20	60 261	7 402	14 005	81 668
Herav nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier	7 373	1 101	0	8 473
Konstaterte tap			21 296	21 296
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier i år	25 081	4 689	15 079	44 849

Banken har ingen utestående kontraktmessige beløp av finansielle eiendeler som er nedskrevet i året men som fremdeles er gjenstand for håndhevsaktiviteter.



Pareto Bank

Tabellene under viser endringen i brutto utlån til kunder og ubenyttede kredittrammer og finansielle garantier.

Utlån til kunder	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Brutto verdier pr. 1.1.2020	12 516 034	412 927	223 514	13 152 475
Overføringer :				
Overføringer til Trinn 1	291 894	-282 894	-9 000	-
Overføringer til Trinn 2	-529 614	529 614		-
Overføringer til Trinn 3	-44 465	-	44 465	-
Nye utlån utstedt	6 863 213	173 230	221	7 036 664
Utlån som er fraregnet i perioden	-5 170 058	-164 255	-139 889	-5 474 201
Brutto verdier pr. 31.12.2020	13 927 004	668 622	119 311	14 714 938

Ubenyttede kreditter og garantier	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Brutto verdier pr. 1.1.2020	2 827 883	2 222	50	2 830 155
Overføringer :				
Overføringer til Trinn 1	-	-	-	-
Overføringer til Trinn 2	-109 585	109 585		-
Overføringer til Trinn 3	-	-	-	-
Nye utlån utstedt	2 602 710	50 436	-	2 653 146
Utlån som er fraregnet i perioden	-1 798 588	-57 234	-50	-1 855 872
Brutto verdier pr. 31.12.2020	3 522 420	105 009	-	3 627 429

Tabellen under viser nedskrivninger per trinn fordelt på de ulike kundegruppene.

(NOK 1 000)	Utlån til amortisert kost				Totalt
	Brutto verdi	Nedskrivninger			
		Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Verdipapirfinansiering	150 404	-223	0	0	150 182
Selskapsfinansiering	2 833 578	-13 551	-2 597	0	2 817 430
Eiendomsfinansiering	10 682 136	-34 939	-3 021	-14 005	10 630 171
Shipping- og offshorefinansiering	1 048 819	-4 176	-684	0	1 043 960
Påløpte renter og amortiseringer	19 310				19 310
Utlån til kunder	14 734 248	-52 889	-6 301	-14 005	14 661 053

2020

ÅRSRAPPORT

39



Pareto Bank

Nedskrivninger og tap 2019:

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Nedskrivninger pr. 1.1.2019	28 852	5 806	25 047	59 705
Overføringer :				
Overført til trinn 1	2 772	-2 622	-150	0
Overført til trinn 2	-805	805	0	0
Overført til trinn 3	-92	-2 556	2 648	0
Endring i måling ECL knyttet til overføring mellom trinn i perioden	-4 016	3 178	13 995	13 157
Nye utlån utstedt eller kjøpt	15 477	426	0	15 902
Utlån som er fraregnet i perioden	-9 212	-3 093	-21 317	-33 622
Endringer i modell/risikoparametere	2 204	769		2 973
Nedskrivninger og tap pr. 31.12.19	35 180	2 713	20 222	58 115
Herav nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier	4 704	31	0	4 736
Konstaterte tap			31 309	31 309
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier i år	6 328	-3 093	26 484	29 719

Utlån til kunder	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Brutto verdier pr. 1.1.2019	11 104 580	346 945	211 346	11 662 872
Overføringer :				
Overføringer til Trinn 1	99 176	-61 576	-37 600	-
Overføringer til Trinn 2	-595 150	595 150		-
Overføringer til Trinn 3	-45 851	-97 888	143 739	-
Nye utlån utstedt	5 713 834	19 388	9 150	5 742 372
Utlån som er fraregnet i perioden	-3 760 555	-389 091	-103 122	-4 252 768
Brutto verdier pr. 31.12.2019	12 516 034	412 927	223 514	13 152 475



Pareto Bank

Ubenyttede kreditter og garantier	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Brutto verdier pr. 1.1.2019	2 327 476	14 895	2 500	2 344 872
Overføringer :				
Overføringer til Trinn 1	2 514	-14	-2 500	-
Overføringer til Trinn 2	-	-	-	-
Overføringer til Trinn 3	-	-	-	-
Nye utlån utstedt	1 829 817	1 919	50	1 831 786
Utlån som er fraregnet i perioden	-1 331 924	-14 579		-1 346 503
Brutto verdier pr. 31.12.2019	2 827 883	2 222	50	2 830 155

(NOK 1 000)	Utlån til amortisert kost				Totalt
	Brutto verdi	Nedskrivninger			
		Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Verdipapirfinansiering	304 040	-486	0	0	303 554
Selskapsfinansiering	1 825 960	-5 431	-897	0	1 819 633
Eiendomsfinansiering	10 240 625	-21 272	-1 785	-20 222	10 197 345
Shipping- og offshorefinansiering	781 851	-3 287	0	0	778 564
Påløpte renter og amortiseringer	61 903				61 903
Utlån til kunder	13 214 379	-30 476	-2 681	-20 222	13 161 000



Pareto Bank

NOTE 13: MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE ENGASJEMENTER

Misligholdte engasjement (NOK 1 000)	31.12.2020	31.12.2019
Brutto misligholdte engasjement	104 847	194 739
Individuelle nedskrivninger	14 005	16 342
Netto misligholdte engasjement	90 842	178 397
Avsetningsgrad	13.36%	8.39%
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0.62%	1.35%

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

Øvrige tapsutsatte engasjement (NOK 1 000)	31.12.2020	31.12.2019
Øvrige tapsutsatte engasjement	14 465	3 880
Individuelle nedskrivninger	0	3 880
Netto tapsutsatte engasjement	14 465	0
Avsetningsgrad	0.00%	100.00%
Øvrige tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0.10%	0.00%

Øvrige tapsutsatte engasjementer er andre misligholdte engasjementer hvor det foreligger objektive bevis for tap.

Forfalte utlån, ekskl. utlån med individuell nedskrivning (NOK 1 000)	31.12.2020	31.12.2019
6-30 dager	51 775	79 577
31-60 dager	27 389	97 928
61-90 dager	0	3 913
> 90 dager	12 326	4 795
Sum	91 490	186 214

2020

ÅRSRAPPORT

42



Pareto Bank

NOTE 14: KLASSIFIKASJON AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

Per 31.12.2020 (NOK 1 000)	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Finansielle instrumenter vuredert til amortisert kost	Finansielle instrumenter
Konter og fordringer på sentralbanker	0	570 884	570 884
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	510 410	510 410
Utlån til kunder	0	14 661 053	14 661 053
Sertifikater og obligasjoner	3 583 818	0	3 583 818
Finansielle derivater	60 923	0	60 923
Aksjer andeler og andre verdipapirer	27 913	0	27 913
Andre eiendeler	0	1 249	1 249
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	0	844	844
Eiendeler	3 672 654	15 744 439	19 417 093
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	1 026 294	1 026 294
Innskudd fra og gjeld til kunder	2 953 960	6 518 947	9 472 907
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	4 935 428	4 935 428
Finansielle derivater	40 385	0	40 385
Annen gjeld	0	4 816	4 816
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	0	65 755	65 755
Ansvarlig lånekapital	0	269 870	269 870
Gjeld	2 994 344	12 821 111	15 815 456



Pareto Bank

NOTE 14: KLASSIFIKASJON AV FINANSIELLE INSTRUMENTER, FORTSATT...

Per 31.12.2019 (NOK 1 000)	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Finansielle instrumenter vuredert til amortisert kost	Finansielle instrumenter
Konter og fordringer på sentralbanker	0	351 299	351 299
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	573 048	573 048
Utlån til kunder	0	13 161 000	13 161 000
Sertifikater og obligasjoner	3 294 334	0	3 294 334
Finansielle derivater	43 524	0	43 524
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	25 775	0	25 775
Andre eiendeler	0	1 994	1 994
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	0	692	692
Eiendeler	3 363 632	14 088 033	17 451 665
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	39 036	39 036
Innskudd fra og gjeld til kunder	2 768 180	5 381 449	8 149 629
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	5 623 877	5 623 877
Finansielle derivater	7 509	0	7 509
Annen gjeld	0	6 076	6 076
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	0	49 179	49 179
Ansvarlig lånekapital	0	269 820	269 820
Gjeld	2 775 689	11 369 437	14 145 126



Pareto Bank

NOTE 15: FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

KLASSIFISERING AV VERDIVURDERING ETTER PÅLITELIGHET I BENYTTET INFORMASJON Per 31.12.2020

(NOK 1 000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrumenter
Sertifikater og obligasjoner	0	3 583 818	0	3 583 818
Aksjer og andeler i fond	0	0	27 913	27 913
Finansielle derivater	0	60 923	0	60 923
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

KLASSIFISERING AV VERDIVURDERING ETTER PÅLITELIGHET I BENYTTET INFORMASJON Per 31.12.2019

(NOK 1 000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrumenter
Sertifikater og obligasjoner	0	3 294 334	0	3 294 334
Aksjer og andeler i fond	0	0	25 775	25 775
Finansielle derivater	0	43 524	0	43 524
Eiendeler	0	3 337 857	25 775	3 363 632
Innskudd fra kunder	0	0	2 768 180	2 768 180
Finansielle derivater	0	7 509	0	7 509
Gjeld	0	7 509	2 768 180	2 775 689



Pareto Bank

NOTE 15: 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 (ujustert) som er notert i et aktivt marked for identiske eiendeler eller forpliktelser.

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

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

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.

Aksjer

Aksjer måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet. Det legges til grunn nylige transaksjonskursen som suppleres med en skjønnsmessig vurdering av utvikling frem til balansetidspunktet.

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.



Pareto Bank

NOTE 15: FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI, FORTSATT...

ENDRINGER I FINANSIELLE INSTRUMENTER NIVÅ 3

Per 31.12.2020

(NOK 1 000)	Utlån og fordringer på kunder	Aksjer og andeler i fond	Sum eiendeler	Innskudd fra og gjeld til kunder	Sum gjeld
Balanse pr. 01.01.2020	0	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	2 138	2 138	-7 355	-7 355
Inn- og utbetalinger til motparter	0	0	0	193 135	193 135
Balanse pr. 31.12.2020	0	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	0	2 138	2 138	-7 355	-7 355

ENDRINGER I FINANSIELLE INSTRUMENTER NIVÅ 3

Per 31.12.2019

(NOK 1 000)	Utlån og fordringer på kunder	Aksjer og andeler i fond	Sum eiendeler	Innskudd fra og gjeld til kunder	Sum gjeld
Balanse pr. 01.01.2019	0	52 413	52 413	2 719 635	2 719 635
Gevinst/(tap) ført i resultat under linjen for netto gevinst/tap på fin. Instrumenter til virkelig verdi	0	862	862	370	370
Inn- og utbetalinger til motparter	0	-27 501	-27 501	48 174	48 174
Balanse pr. 31.12.2019	0	25 775	25 775	2 768 180	2 768 180
Sum gevinst/tap for perioden for finansielle instrumenter som er i behold på balansedagen er ført på netto gevinst/tap på fin. Instrumenter til virkelig verdi	0	862	862	370	370

SENSITIVITETSANALYSE, NIVÅ 3

	Balanseført verdi pr. 31.12.2020	Effekt av forutsetninger
Innskudd fra og gjeld til kunder	2 953 960	1 440
	Balanseført verdi pr. 31.12.2019	Effekt av forutsetninger
Innskudd fra og gjeld til kunder	2 768 180	1 349

For å vise sensitiviteten på innskudd fra og gjeld til kunder er det lagt til grunn en endring i 10 basispunkter på kredittspredalen/diskonteringsrenten.

2020

ÅRSRAPPORT

47



Pareto Bank

NOTE 16: VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

(NOK 1 000)	31.12.2020		31.12.2019	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 935 428	4 962 485	5 623 877	5 646 401
Ansvarlig lånekapital	269 870	275 571	269 820	274 849
Gjeld	5 205 299	5 238 057	5 893 696	5 921 250

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

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

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

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

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

Ansvarlig lånekapital

Virkeligverdi 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.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital vurdert til amortisert kost er klassifisert som finansielle instrumenter i nivå 2.

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.



Pareto Bank

NOTE 17: SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER

(NOK 1 000)	31.12.2020	31.12.2019
Obligasjoner (kostpris), børsnoterte	3 517 263	3 250 702
Periodiserte renter og amortisering	39 480	24 934
Justering til virkelig verdi	27 074	18 698
Obligasjoner, til virkelig verdi	3 583 818	3 294 334
Gjennomsnittlig kreditturasjon	2.58	2.85
Gjennomsnittlig effektiv rente	0.13%	1.00%
Sum sertifikater og obligasjoner	3 583 818	3 294 334



Pareto Bank

NOTE 18: EIERINTERESSER I TILKNYTTETE SELSKAP

Pr. 31.12.2020 har banken eierinteresser i følgende tilknyttede selskap:

(NOK 1 000)	Land	Eiendeler	Gjeld	Inntekter	Andel resultat	Eierandel	Bokført verdi
NyeBoliger AS	Norge	36 435	13 922	54 684	5 624	35.0 %	25 799
Sum tilknyttede selskap		36 435	13 922	54 684	5 624		25 799

Balanseført verdi tilknyttet selskap:

(NOK 1 000)	31.12.2020
Balanseført verdi 1.1	22 048
Utbetalt utbytte	-1 872
Andel av resultat*	5 624
Balanseført verdi 31.12.	25 799

*Andel av resultat er estimert med utgangspunkt i regnskap pr. 30.11.2020 som er siste tilgjengelige regnskap på rapporteringstidspunktet.

Avstemming mot regnskapet i NyeBoliger AS:

(NOK 1 000)	31.12.2020
Netto eiendeler	22 513
Eierinteresse (35 0%)	7 880
Goodwill	17 919
Balanseført verdi 31.12.	25 799

NyeBoliger AS (Sem & Johnsen Prosjektmegling) er spesialisert på salg av boliger under oppføring med kontor i Klingenberggata 7 i Oslo.

Banken har per 31.12.2020 et heleid datterselskap Maud Eiendomsinvest AS (Org.nr 995 440 121) med balanseført verdi 0. Da datterselskapet ikke har noen vesentlig påvirkning på bankens økonomiske stilling er det ikke konsolidert i årsregnskapet.



Pareto Bank

NOTE 19: ANDRE IMMATERIELLE EIENDELER

(NOK 1 000)	31.12.2020	31.12.2019
Anskaffelseskost 01.01	53 147	48 427
Tilgang i året	4 334	4 720
Avgang i året	0	0
Anskaffelseskost 31.12	57 480	53 147
Akkumulerte avskrivninger 01.01	-19 982	-13 319
Årets utrangeringer	0	0
Årets avskrivninger	-6 403	-6 663
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-26 385	-19 982
Bokført verdi 31.12	31 095	33 165
Økonomisk levetid	1-5 år	1-5 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

Andre immaterielle eiendeler består av programvarelisenser og tilknytningsavgift betalt til FNO for tilgang til bankenes infrastruktur for betalingsformidling. Tilknytningsavgift for tilgang til bankenes infrastruktur på kr 15,5 mill. avskrives ikke.



Pareto Bank

NOTE 20: VARIGE DRIFTSMIDLER

(NOK 1 000)	31.12.2020	31.12.2019
Anskaffelseskost 01.01	10 755	5 462
Tilgang i året	3 140	5 296
Avgang i året	-1 527	-3
Anskaffelseskost 31.12	12 368	10 755
Akkumulerte avskrivninger 01.01	-7 098	-2 317
Årets utrangeringer	1 527	3
Årets avskrivninger	-3 025	-4 784
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-8 596	-7 098
Bokført verdi 31.12	3 772	3 657
Økonomisk levetid	3 år	3 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

Bankens varige driftsmidler består av inventar og kontormaskiner. Banken har ikke pantsatt eller akseptert andre rådighetsbegrensninger over sine driftsmidler.



Pareto Bank

NOTE 21: INNSKUDD FRA KUNDER

Kundeinnskudd fordelt på kundegrupper (NOK 1 000)	31.12.2020	31.12.2019
Personkunder	3 069 108	2 768 656
Jordbruk, skogbruk og fiske	0	0
Bergverksdrift og utvinning	0	0
Industri	94 480	61 149
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	11 170	100 630
Bygge- og anleggsvirksomhet	161 351	208 288
Varehandel, reparasjon av motorvogner	179 433	126 836
Transport og lagring	195 355	113 996
Overnattings- og serveringsvirksomhet	39 590	39 669
Informasjon og kommunikasjon	171 827	131 469
Finansierings- og forsikringsvirksomhet	2 215 404	1 874 391
Kulturell virksomhet, underholdning og fritidsaktiviteter	42 578	32 608
Internasjonale organisasjoner og organer	2 862	4 493
Lønnet arbeid i private husholdninger	2 469	1 375
Omsetning og drift av fast eiendom	1 727 842	1 636 477
Faglig, vitenskapelig og teknisk tjenesteyting	927 331	470 278
Forretningsmessig tjenesteyting	131 330	135 772
Offentlig administrasjon og forsvar, og trygdeordninger underlagt offentlig forvaltning	60 000	10
Undervisning	20 302	24 320
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	32	5 904
Helse- og sosialtjenester	50 554	60 574
Annen tjenesteyting	331 442	321 583
Utland / Udefinert sektor	0	0
Sum kunder, hovedstol	9 434 460	8 118 478
Periodiserte renter	29 659	29 718
Justering til virkelig verdi	8 788	1 432
Innskudd fra kunder	9 472 907	8 149 629

Inndelingen er basert på Statstisk sentralbyrås sektor- og næringsgruppering utfra kundenes hovedvirksomhet.



Pareto Bank

NOTE 21: INNSKUDD FRA KUNDER, FORTSATT...

Kundeinnskudd fordelt på geografi (NOK 1 000)	31.12.2020	31.12.2019
Østlandet	2 656 940	2 403 503
Oslo	5 171 457	4 378 303
Sørlandet	736 087	515 419
Vestlandet	444 127	421 190
Nord-Norge og Midt-Norge	266 615	268 625
Utlandet	159 235	131 438
Sum kunder, hovedstol	9 434 460	8 118 478
Periodiserte renter	29 659	29 718
Justering til virkelig verdi	8 788	1 432
Innskudd fra kunder	9 472 907	8 149 629



Pareto Bank

NOTE 22: GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

(NOK 1 000)	31.12.2020	31.12.2019
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	6 300 000	6 500 000
- Egne ikke-amortiserte obligasjoner, nominell verdi	-1 371 000	-899 000
Påløpte renter	5 656	13 187
Justering til virkelig verdi	772	9 690
Sum obligasjonsgjeld	4 935 428	5 623 877
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 935 428	5 623 877

Banken emitterer verdipapirer for å finansiere bankens virksomhet.

Utstedt lån 31.12.2020

(NOK 1 000)	Kortnavn	Valuta	Nominell verdi	Løpetid	Rente
NO0010815467	Pareto Bank ASA 18/21 FRN	NOK	750,000,000	02.02.18 - 02.02.21	3 mnd. NIBOR + 0,83 %
NO0010818214	Pareto Bank ASA 18/21 FRN	NOK	750,000,000	02.03.18 - 02.09.21	3 mnd. NIBOR + 0,85 %
NO0010831134	Pareto Bank ASA 18/22 FRN	NOK	800,000,000	28.08.18 - 28.02.22	3 mnd. NIBOR + 0,78 %
NO0010805997	Pareto Bank ASA 17/22 FRN	NOK	1,000,000,000	21.09.17 - 21.09.22	3 mnd. NIBOR + 1,12 %
NO0010846892	Pareto Bank ASA 19/23 FRN	NOK	750,000,000	21.09.17 - 21.09.22	3 mnd. NIBOR + 0,89 %
NO0010831126	Pareto Bank ASA 18/23 FRN	NOK	750,000,000	20.03.19 - 20.04.23	3 mnd. NIBOR + 0,98 %
NO0010861909	Pareto Bank ASA 19/24 FRN	NOK	750,000,000	04.09.19 - 04.09.24	3 mnd. NIBOR + 0,89 %
NO0010892987	Pareto Bank ASA 20/25 FRN	NOK	750,000,000	10.09.20 - 10.09.25	3 mnd. NIBOR + 0,93 %

Avstemming av inngående og utgående balanse av finansielle forpliktelser som følge av finansieringsaktiviteter, inkludert både endringer som følge av kontantstrømmer og ikke-kontante endringer.

(NOK 1 000)	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Ansvarlig lånekapital	Leieforpliktelse
Balanse 1.1.2020	5 623 877	269 819	1 650
Innbetaling ved utstedelse/salg av egne	749 250	-	-
Utbetaling ved forfall -/tilbakebetaling	1 430 167	-	1 650
Utbetaling av renter	104 561	10 029	-
Endring i kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-785 478	-10 029	-1 650
Rentekostnader	97 030	10 080	-
Ikke-kontante endringer	97 030	10 080	-
Balanse 31.12.20	4 935 429	269 870	0

2020

ÅRSRAPPORT

55



Pareto Bank

NOTE 23: ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

(NOK 1 000)	31.12.2020	31.12.2019
Ansvarlig obligasjonslån nominell verdi	270 000	270 000
Påløpte renter	222	309
Amortiseringer	-352	-490
Sum ansvarlig obligasjonslån	269 870	269 820

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

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

Utsteder har også rett til å innløse lånene dersom offentlige reguleringer medfører endringer som påvirker i hvilken grad denne type kapital kan regnes som kjernekapital eller tilleggskapital.

Fondsobligasjonslån

Pareto Bank har utstedt to evigvarende fondsobligasjonslån på totalt kr 200 mill. Det første lånet pålydende kr 150 mill. ble utstedt 30.05.18 og løper med en rente på 3 mnd. NIBOR + 400 bp. Det andre lånet pålydende kr 50 mill. ble utstedt 27.06.19 og løper med en rente på 3 mnd. NIBOR + 425 bp. Lånene er evigvarende med innløsningsrett for utsteder etter 5 år fra utstedelsesdato, uten insentiv til tilbakebetaling.

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

Utsteder har også rett til å innløse lånene dersom offentlige reguleringer medfører endringer som påvirker i hvilken grad denne type kapital kan regnes som kjernekapital eller tilleggskapital.

De evigvarende fondsobligasjonslånene er i balansen klassifisert som egenkapital. Det vises forøvrig til note 2.



Pareto Bank

NOTE 24: ANNEN GJELD OG PÅLØPTE KOSTNADER

(NOK 1 000)	31.12.2020	31.12.2019
Uoppgjorte kjøp verdipapirer	-38	1 522
Betalingsformidling	94	14
Leverandørgjeld	1 345	287
Skattetrekk	3 189	2 524
Skyldig merverdiavgift	180	163
Annen gjeld	45	1 566
Annen gjeld	4 816	6 076
Feriepenger, arbeidsgiveravgift og lønn	10 508	9 012
Avsetning for tap på garantier og ubenyttede kreditter	8 473	4 736
Andre påløpte kostnader	46 774	35 432
Påløpte kostnader	65 755	49 179



Pareto Bank

NOTE 25: FINANSIELLE DERIVATER

Pareto Bank benytter derivater for å redusere egen rente- og valutarisiko som oppstår som følge av bankens ordinære virksomhet. Herunder spesielt renterisiko knyttet til langsiktige innlån, utlån og plasseringer. Dette i form av bytteavtaler (swapper og FRA'er) og terminkontrakter og kombinasjoner av disse.

Renteswapper: Avtaler der to parter bytter kontantstrøm for et avtalt beløp over en avtalt periode. Banken bytter således fra fast til flytende rente eller fra flytende til fast rente. Avtalene er normalt skreddersydde og handles utenfor børser.

Valutaterminer: Avtale om å kjøpe eller selge valuta på et bestemt tidspunkt i fremtiden til en på forhånd avtalt pris. Avtalene er skreddersydde kontrakter og handles utenfor børser.

Oversikten under viser de finansielle derivaters nominelle verdier fordelt på type derivat i tillegg til positive og negative markedsverdier. Positive markedsverdier blir bokført som eiendel i balansen, mens negative markedsverdier blir bokført som gjeld. For nærmere beskrivelse av verdsettelse av finansielle derivater, se note 3 og note 15.

Per 31.12.2020 (NOK 1 000)	Nominelle verdier	Positive markedsverdier	Negative markedsverdier
Renterelaterte kontrakter			
Renteswapper	2 762 500	9 597	39 001
Sum renterelaterte kontrakter	2 762 500	9 597	39 001
Valutarelaterte kontrakter			
Terminkontrakter	1 949 551	51 326	1 384
Sum valutarelaterte kontrakter	1 949 551	51 326	1 384
Finansielle derivater	4 712 051	60 923	40 385
Per 31.12.2019 (NOK 1 000)			
Renterelaterte kontrakter			
Renteswapper	2 703 125	15 843	7 509
Sum renterelaterte kontrakter	2 703 125	15 843	7 509
Valutarelaterte kontrakter			
Terminkontrakter	1 371 671	27 680	0
Sum valutarelaterte kontrakter	1 371 671	27 680	0
Finansielle derivater	4 074 796	43 524	7 509

2020

ÅRSRAPPORT

58



Pareto Bank

NOTE 26: NETTO OPPGJØR FINANSIELLE INSTRUMENTER

PER 31.12.2020
EIENDELER

(NOK 1 000)	Brutto balanseførte finansielle eiendeler	Brutto gjeld som er presentert netto	Netto finansielle eiendeler i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter (mottatt)	Netto beløp
Derivater	60 923	0	60 923	-17 140	0	43 782
Sum	60 923	0	60 923	-17 140	0	43 782

FORPLIKTELSER

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

PER 31.12.2019
EIENDELER

(NOK 1 000)	Brutto balanseførte finansielle eiendeler	Brutto gjeld som er presentert netto	Netto finansielle eiendeler i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter (mottatt)	Netto beløp
Derivater	43 524	0	43 524	-7 509	0	36 014
Sum	43 524	0	43 524	-7 509	0	36 014

FORPLIKTELSER

(NOK 1 000)	Brutto balanseførte finansielle forpliktelser	Brutto gjeld som er presentert netto	Netto finansielle forpliktelser i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter (avgitt)	Netto beløp
Derivater	7 509	0	7 509	-7 509	0	0
Sum	7 509	0	7 509	-7 509	0	0



Pareto Bank

NOTE 27: FINANSIELLE GARANTIER OG PANTSETTELSER MV.

(NOK 1 000)	31.12.2020	31.12.2019
Garantier		
Kontraktsgarantier	55 336	61 170
Betalingsgarantier	103 879	103 691
Sum garantiansvar	159 215	164 860
Pantsettelse		
Pantsatte verdipapirer Norges Bank, nominell hovedstol	0	0
Sum pantsettelse	0	0

Pareto Bank

NOTE 28: RISIKOSTYRING OG KAPITALDEKNING

Bankens overordnede målsetting er at bankens risikoappetitt skal være lav til moderat og konsentrert rundt bankens hovedvirksomhetsområde på kredittsiden. Risikoen på de andre forretningsaktivitetene på kort og mellomlang sikt er i hovedsak avledet av utlånsaktiviteter. Innenfor rente-, valuta- og likviditetseksposering vil banken ha absolutte mål for risiko og risikotoleranse. Banken tar lav risiko i virksomhetsstyringen. Operasjonell risiko og compliance-risiko skal til enhver tid være på et lavt nivå.

Kapitalkravsregelverket under Basel II er et tredelt system inndelt i såkalte pilarer. Pilar 1 omhandler minstekrav til kapitaldekning, mens Pilar 2 omhandler bankens vurdering av samlet kapitalbehov og tilsynsmessig oppfølging. Pilar 3 omhandler bankens krav til offentliggjøring av finansiell informasjon.

Pilar 1 - Minimumskrav til ansvarlig kapital

Minstekravet omfatter krav til sammensetning av ansvarlig kapital, krav til beregningsgrunnlaget for kredittisiko samt eksplisitte kapitalkrav for operasjonell risiko, motpartsrisiko og markedsrisiko. Pareto Bank har valgt standardmetoden for beregning av kapitalkravet for kredittisiko, standardisert metode for beregning av kapitalkravet for motpartsrisiko for derivater og basismetoden for beregning av kapitalkravet for operasjonell risiko. Banken har ingen handelsportefølje eller eksponering som gjør at banken p.t. omfattes av kapitalkravet for markedsrisiko. Kravene og beskrivelse av standardmodellen for beregning av kapitalkrav følger av EUs regelverk CRD IV/CRR som er inkorporert gjennom CRR/CRD IV-forskriften.

Kredittisiko:

Kredittisiko er den vesentligste risikoen Pareto Bank håndterer. Kredittisiko er risikoen for at et låne- eller garantiengasjement går i mislighold, og kunden ikke oppfyller sine avtalte forpliktelser overfor banken. Etter Pilar 1 deles disse inn i engasjementskategorier og utfra engasjementsbeløp, type sikkerhet/-beløp og status på engasjement/motpart beregnes kapitalkravet utfra standard risikovekter.

I følge Artikkel 128 i kapitalkravsforordningen punkt 2 (CRR) skal spekulative investeringer i fast eiendom betraktes som kreditteksponering med særlig høy

risiko og dermed tilordnes en risikovekt på 150 %. Spekulativ investering i fast eiendom er definert i CRR artikkel 4 (1) punkt 79 som "lån til å finansiere erverv av grunn, eller utvikling eller bygging av fast eiendom på grunn, eller av fast eiendom, med sikte på videresalg med fortjeneste." Finanstilsynet offentliggjorde 10. desember 2020 rundskriv 5/2020 om kreditteksponering som skal klassifiseres som høyrisiko. Banken har med utgangspunkt i CRR og rundskrivet gjort en fullstendig gjennomgang av eiendomsporteføljen, og identifisert kreditt-eksponering der kunden utvikler boligeiendom eller næringseiendom med intensjon om videresalg. Denne kreditteksponeringen er per årsskiftet tilordnet 150 % risikovekt. Eksponering som er dekket av bindende forhåndssalg er ikke ansett som høyrisiko og er dermed klassifisert som foretaks-eksponering og tilordnet risikovekt 100 %. Finanstilsynet legger til grunn i rundskrivet at bindende forhåndssalg ikke gir lavere risikovekt enn 150 %. Dersom tilsynets vurdering hadde vært lagt til grunn ville ren kjernekapitaldekning ha vært på rundt 15,3 %.

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. Operasjonell risiko er også risiko for feilrapportering, forvaltningsmessig risiko, risiko knyttet til utkontraktering, risikoen for svikt eller mangler i IT-systemer og cyber-risiko. Etter Pilar 1 har Pareto Bank valgt å beregne operasjonell risiko etter basismetoden. Denne legger til grunn et kapitalkrav på 15% av siste tre års inntekter.

Motpartsrisiko:

Banken har valgt den standardiserte metoden for beregning av kapitalkravet for motpartsrisiko for derivater. Banken har netting- og margineringsavtaler med samtlige derivatmotparter og utregner og utveksler kontantsikkerhet for eksponering daglig.

Markedsrisiko:

Banken har ingen handelsportefølje eller eksponering som gjør at banken p.t. omfattes av kapitalkravet for markedsrisiko i Pilar 1. Kapital settes av for handelsrammer for bankporteføljen under Pilar 2.



Pareto Bank

NOTE 28: RISIKOSTYRING OG KAPITALDEKNING, FORTSATT...

(NOK 1 000)	31.12.2020	31.12.2019
Ansvarlig kapital		
Innbetalt og opptjent egenkapital	3 335 831	3 057 463
Balansført egenkapital som ikke inngår i kjernekapital	0	-195 585
Fradrag 0,1% av absoluttverdi finansielle instrumenter til virkelig verdi	-8 838	-3 298
Fradrag immaterielle eiendeler	-31 095	-33 165
Sum ren kjernekapital	3 295 897	2 825 415
Ansvarlig lånekapital (Tier 1)	200 000	200 000
Sum kjernekapital	3 495 897	3 025 415
Ansvarlig lånekapital (Tier 2)	270 000	270 000
Sum ansvarlig kapital	3 765 897	3 295 415
Minimumskrav ansvarlig kapital		
	31.12.2020	31.12.2019
Lokale og regionale myndigheter (herunder kommuner)	2 131	2 413
Institusjoner	19 944	12 308
Foretak	1 027 679	763 383
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	9 101	398 468
Forfalte engasjementer	14 182	12 355
Obligasjoner med fortrinnsrett	15 527	16 892
Andeler i verdipapirfond	383 424	0
Øvrige engasjementer	1 199	6 467
Kapitalkrav kreditrisiko standardmetoden (SA)	1 473 186	1 212 287
Kapitalkrav for operasjonell risiko	99 902	89 256
Fradrag for nedskrivninger på grupper av utlån	-5 880	-4 293
Minimumskrav til ansvarlig kapital	1 567 209	1 297 250
Overskudd av ansvarlig kapital	2 198 689	1 998 165
Kapitaldekning	19.22%	20.32%
Kjernekapitaldekning	17.85%	18.66%
Ren kjernekapitaldekning	16.82%	17.42%
Uvektet kjernekapitalandel	16.25%	15.70%
Beregningsgrunnlag	19 590 107	16 215 625

2020

ÅRSRAPPORT

62



Pareto Bank

NOTE 28: RISIKOSTYRING OG KAPITALDEKNING, FORTSATT...

Pilar 2 - Vurdering av samlet kapitalbehov og tilsynsmessig oppfølging

Pilar 2 er basert på at bankens styre minimum årlig skal gjennomføre en intern prosess (ICAAP) for å vurdere om det er samsvar mellom risikonivå og bankens kapitalbehov. I tillegg gjennomfører Finanstilsynet en egen vurdering av Pareto Banks risikoer, kapitalbehov og likviditetsbehov (SREP). Kapitalbehovet under Pilar 2 skal dekke risikoer som ikke, eller bare delvis, er dekket i Pilar 1, og kravet skal dekkes av ren kjernekapital. Det skal utarbeides en strategi og kapitalplan for å opprettholde bankens soliditet og hvordan banken har til hensikt å tilpasse sitt kapitalnivå fremover.

Finanstilsynet gjennomførte sin vurdering av Pareto Banks kapitalbehov under Pilar 2 sist i 2017. Banken fikk da et vedtak om at banken skal ha kapital tilsvarende minst 3,2 % av risikovektet beregningsgrunnlag. Hovedvurderingen i 2020 ble utsatt på grunn av koronapandemien, og vurderingen ventes å komme i 2021.

Bankens minstekrav til ren kjernekapitaldekning, kjernekapitaldekning og kapitaldekning var dermed henholdsvis 14,2 %, 15,7 % og 17,7 % ved utgangen av 2020. Banken oppfylder disse kravene med god margin. Etter en samlet vurdering av bankens kapitalbehov har styret fastsatt en kapitalkravsmargin på 0,5 prosentpoeng.

Det er usikkerhet knyttet til fremtidige kapitalkrav for norske banker. Pareto Bank vil i løpet av året ventelig få en ny fastsettelse av pilar 2-kravet. Det er dessuten usikkert om og hvor raskt motsyklisk kapitalbuffer vil økes, og når den såkalte SMB rabatt 2 vil tre i kraft. På nåværende tidspunkt er det derfor ikke hensiktsmessig å sette et langsiktig kapitalmål. Banken tilpasser seg løpende endring i kapitalkravene og har handlingsrom gjennom høy lønnsomhet, tilpasset utlånsvekst og disponering av resultatet.

Kapitalkravsmarginen og kapitalmålet skal ta hensyn til bankens kapitalbehov i et fremoverskuende perspektiv, bankens forretningsmodell, fleksibilitet og stresstestresultater. Det legges både kvalitative og kvantitative faktorer til grunn for denne vurderingen, herunder en stresstest som viser hvordan banken kan opprettholde normal aktivitet i en periode der banken har tap på flere av sine forretningsområder. Banken har en høy lønnsomhet gjennom sin forretningsmodell som gir den en solid evne til å absorbere tap. Utlånsporteføljen har kort gjennomsnittlig løpetid og det gir banken stor fleksibilitet i styring av balansen og eksponering. Den uvektede kjernekapitalandelen er på 16,3 % som representerer en reell evne til å absorbere tap. I tillegg kan et utbytte på normalt 50 %, justeres ned eller settes til null om det vurderes som nødvendig. Banken gjennomfører flere stresstester knyttet til et alvorlig økonomisk tilbakeslag, der banken opplever store tap på samtlige forretningsområder, tap av lønnsomhet og bortfall av funding. Samtidig skal banken opprettholde en normal utlånsvekst. Stresstestene viser at banken har effektive tiltak for å redusere eksponeringen under en nedtur.

God tapsabsorberende evne gjennom lønnsomhet, fleksibilitet i styring av balansen på grunn av korte løpetider, og en høy uvektet kapitaldekning sammen med resultatene av stresstester underbygger styrets kapitalmål for ren kjernekapital.



Pareto Bank

NOTE 28: RISIKOSTYRING OG KAPITALDEKNING, FORTSATT...

Pilar 3 - Krav om offentliggjøring av finansiell informasjon

Pilar 3 bidrar til økt markedsdisiplin gjennom krav til offentliggjøring av finansiell informasjon for å bidra til at ulike markedsaktører kan vurdere bankens risikonivå, bankens styring og kontroll med risikoene samt bankens kapitalisering. Banken offentliggjør beregningen av kapitalkravet—herunder spesifikasjon av risikovektet beregningsgrunnlag og ansvarlig kapital—samt gir en redegjørelse for styring og kontroll. Metoder banken bruker for å vurdere kapitalbehovet og rutiner for kontroll og styring av de ulike risikoer beskrives. Pilar 3-rapporten er tilgjengelig på bankens hjemmeside under www.paretobank.no/investor.

Ledelsesmessig styring og intervensjoner

Bankens ledelse, styre og øvrig tillitsvalgte har alle fokus på bankens risikonivå og kompetanse på området. Det har siden etableringen vært rettet stort fokus på å utarbeide policyer, rutiner, instruksjoner og gode systemer for å håndtere bankens risiko på en god måte.

Styret etablerte i 2015 internrevisjon i banken gjennom en utkontrakteringsavtale. Internrevisjonen rapporterer direkte til styret og er funksjonelt uavhengig av administrasjonen og kontrollfunksjoner. Banken etablerte en egen compliancefunksjon i 2015. Complianceansvarlig rapporterer til adm. direktør og med rapporteringsplikt til styrets leder hvis det er påkrevd. Banken har videre egen risikostyringsansvarlig. Alle risikoområder blir regelmessig gjennomgått med bankens styre og rammer for risiko er bestemt og lagt på et forsvarlig nivå. Styret mottar månedlig rapport på overholdelse av regulatoriske krav og interne rammer (compliance og risikorapportrapport).

Det er løpende rapportering til bankens adm. direktør og finansdirektør av markedsrisiko og likviditetsrisiko. Bankens ledergruppe møtes periodisk for å analysere og diskutere markedssyn, aktiviteter og risikonivå. Det er daglig rapportering til ledelsen på betalingsmessig uorden/mislighold og på øvrige brudd på lånevilkår. Bankens kredittkomiteer har faste møter 2 ganger i uken og ellers ved behov. Markedsrisiko og likviditetsrisiko rapporteres daglig til bankens ledergruppe. Som en del av bankens risikostyring og internkontroll foretas det løpende rapportering til ledelsen av alle vesentlige avvik i banken med forslag til tiltak for å redusere at slike hendelser/avvik gjentas.

Banken har en risikostyringsfunksjon som sikrer at banken ivaretar sine forpliktelser etter gjeldende rammeverk og bankens vedtekter. Det er styrets vurdering at bankens risikostyringsfunksjon er tilpasset bankens størrelse og virksomhet på en god måte og at funksjonen har tilstrekkelig kapasitet og rett kompetanse. Siden 2008 kan banken vise til god kontroll og oppfølging uten vesentlige avvik, feil og større tap.



Pareto Bank

NOTE 29: KREDITTRISIKO

Styring av kredittrisiko

Kredittrisiko er den type risiko som er av størst betydning for Pareto Bank. Kredittrisiko er den risiko en bank har for at et låne- eller garantiengasjement går i mislighold, og 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.

Banken har et bevisst forhold til risikoen den til enhver tid påtar seg. Risikoen i forbindelse med kredittgivning skal være kalkulert og forståelig, og bankens eksponering må kunne beregnes i et konkret beløp. Det er etablert risikostyringssystemer/-rutiner for å overvåke/definere den risikoen banken påtar seg.

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 unngå risiko i sektorer hvor banken ikke har tilstrekkelig kompetanse eller er usikre på den generelle fremtidige risikoen i segmentet.

Kreditthåndbok, herunder Kredittpolicy og Kredittstyringsnotat gir retningslinjer og rammer for all kredittgivning/-eksponering. Et prinsipp vil være at en debitor skal være solid, med akseptabel kontantstrøm og fortrinnsvis verdibestandig pantsikret. I tillegg skal banken kjenne sine kunder godt. Alle engasjementer og motparter skal gjennomgås minimum en gang pr. år. Bankens kredittpolicy tilsier at alle engasjementer skal være fullt ut sikret ved pant i eiendom, verdipapirer eller annen kvalifisert sikkerhet. Samtlige engasjementer strestestes ved inngåelse og ved årlige engasjementsgjennomganger for å vurdere robustheten i engasjementene i et "worst-case" scenario, både med tanke på betjening og med tanke på verdien av bankens sikkerheter.

Banken har relativt få kredittengasjementer, men til gjengjeld vil disse gjennomgående være noe større

enn hos andre banker. Av denne grunn vurderes det at banken er mer eksponert mot større enkelttap enn tap som følge av en mer generell konjunkturedgang eller fall i spesifikke bransjer/sikkerhetstyper.

Risikoklassifiseringssystem

Risikoklassifisering skal danne grunnlag for enhetlig vurdering av den risiko banken tar på seg i forbindelse med utlån, kreditter og garantier og egne investeringer i verdipapirer. Modellen danner også grunnlag for risikoprising av engasjementene. Hvert engasjement klassifiseres ved inngåelse samt i forbindelse med engasjementsgjennomganger, eller ved kjente endringer i engasjementet eller verdien av pantet.

Risikoklassifiseringen gjøres i to dimensjoner, henholdsvis debitor og sikkerhetsdimensjonen. I debitor dimensjonen vurderes kundens tilbakebetalingsevne, dvs. kundens kontantstrøm og kvaliteten på denne samt kundens soliditet. I sikkerhetsdimensjonen vurderes kvaliteten på pantet, dets likviditet og dets evne til å tåle svingninger i markedsverdier over tid. Klassifiseringen vil variere fra A til E i hver av dimensjonene. Dette gir en risikomatrix med inntil 25 risikoklasser som igjen er gruppert som følger:

Risikogrupper

Ingen/svært liten risiko	AA, AB, BA
Liten risiko	AC, BB, CA
Moderat risiko	AD, BC, CB, DA
Noe risiko	AE, BD, CC, DB, EA
Stor risiko	BE, CD, DC, EB
Svært stor risiko	CE, DD, EC
Tapsutsatt	ED, DE, EE



Pareto Bank

NOTE 29: KREDITTRISIKO, FORTSATT...

Under følger oppstilling av bankens kredittengasjementer, utlån til kredittinstitusjoner og investeringer i sertifikater og obligasjoner fordelt etter risikogrupper og etter deres hovedsikkerhet. Tabellene viser også maksimal kreditteksponering. Maksimal kreditteksponering på finansielle derivater fremgår av note 25. Det vises her til note 28 og kapitalbehov for bankens kredittrisiko.

KUNDER: KREDITTEGASJEMENTER FORDELT ETTER HOVEDSIKKERHET/EKSPONERING ¹⁾

(NOK 1 000)	Utlån	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Samlet kreditteksponering	
				31.12.2020	31.12.2019
Aksjer og andeler	2 705 824	2 693	834 109	3 542 626	2 817 529
Obligasjoner	26 465	0	66 608	93 073	107 232
Næringsseiendom - Kontor	735 725	2 840	22 060	760 625	663 090
Næringsseiendom - Lager/Kombinasjonsbygg	530 952	0	9 488	540 440	842 627
Næringsseiendom - Forretningslokaler	409 533	600	671	410 804	468 720
Næringsseiendom - Bolig	3 650 527	32 209	961 767	4 644 503	4 731 362
Næringsseiendom - Tomt	2 559 270	1 045	127 835	2 688 150	3 043 312
Næringsseiendom - Annet	1 994 074	0	534 752	2 528 826	1 336 278
Maritime næringer	1 005 901	83 241	19 146	1 108 288	872 022
Boliglån/-kreditter	83 500	2 647	26 800	112 946	216 799
Kontantdepot	29 680	10 857	20	40 557	53 889
Usikret	0	0	0	0	0
Annet	983 486	23 085	864 957	1 871 528	829 772
Verdiendringer , pål. renter, nedskrivninger og amortisering	-53 885	0	0	-53 885	8 524
Utlån til og fordringer på kunder hovedstol	14 661 053	159 215	3 468 214	18 288 482	15 991 155

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



Pareto Bank

NOTE 29: KREDITTRISIKO, FORTSATT...

UTLÅN TIL KUNDER FORDELT ETTER INTERN RATING

(NOK 1 000)	31.12.2020			31.12.2019	
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	Totalt
Ingen/svært liten risiko	4 953 380	-	32 145	4 985 525	4 638 088
Liten risiko	7 772 295	608 746	34 465	8 415 505	6 798 294
Moderat risiko	935 495	7 227	-	942 723	1 507 764
Noe risiko	265 835	28 770	-	294 605	127 552
Stor risiko	-	23 879	35 037	58 916	76 897
Svært stor risiko	-	-	13 706	13 706	-
Tapsutsatt	-	-	3 958	3 958	3 880
Brutto balanseført verdi	13 927 004	668 622	119 311	14 714 938	13 152 475
Tapsavsetninger	52 889	6 301	14 005	73 195	53 380
Utlån til kunder	13 874 115	662 321	105 306	14 641 743	13 099 096

Tallene er oppgitt ekskl. periodiserte renter,

UBENYTTETE KREDITTER FORDELT ETTER INTERN RATING

(NOK 1 000)	31.12.2020			31.12.2019	
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	Totalt
Ingen/svært liten risiko	1 205 035	-	-	1 205 035	1 158 980
Liten risiko	2 030 310	90 655	-	2 120 965	1 298 776
Moderat risiko	128 893	1 256	-	130 149	204 245
Noe risiko	8 596	3 348	-	11 943	2 947
Stor risiko	-	121	-	121	347
Svært stor risiko	-	-	-	-	-
Tapsutsatt	-	-	-	-	-
Sum	3 372 834	95 380	-	3 468 214	2 665 295
Tapsavsetninger	7 074	429	-	7 503	4 358



Pareto Bank

NOTE 29: KREDITTRISIKO, FORTSATT...

FINANSIELLE GARANTIER FORDELT ETTER INTERN RATING

(NOK 1 000)	31.12.2020			31.12.2019	
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	Totalt
Ingen/svært liten risiko	16 948	-	-	16 948	13 852
Liten risiko	120 137	-	-	120 137	132 874
Moderat risiko	12 501	-	-	12 501	13 964
Noe risiko	-	9 630	-	9 630	-
Stor risiko	-	-	-	-	4 170
Svært stor risiko	-	-	-	-	-
Tapsutsatt	-	-	-	-	-
Sum	149 586	9 630	-	159 215	164 860
Tapsavsetninger	299	672	-	971	378



Pareto Bank

NOTE 29: KREDITTRISIKO, FORTSATT...

KREDITTEGASJEMENTER FORDELT PÅ NÆRING/SEKTOR

(NOK 1 000)	Utlån		Garantier		Ubenyttede kredittammer	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Personkunder	220 237	263 041	750	750	194 669	151 719
Jordbruk, skogbruk og fiske	61 038	140 312	0	0	27 500	9 500
Bergverksdrift og utvinning	0	0	0	0	0	0
Industri	24 465	26 374	600	600	0	0
Bygge- og anleggsvirksomhet	3 217 893	3 514 241	26 664	17 556	903 917	537 075
Varehandel	159 365	95 436	5 372	1 170	64 475	23 037
Transport og lagring	717 128	618 278	0	0	121	0
Overnattings- og serveringsvirksomhet	40 903	70 953	8 460	6 614	1 997	1 997
Informasjon og kommunikasjon	90 335	76 702	521	9 124	76 754	20 350
Finansierings- og forsikringsvirksomhet	1 997 766	1 496 909	88 077	92 765	341 817	222 649
Omsetning og drift av fast eiendom	7 100 031	5 717 565	26 556	19 366	1 566 442	1 481 363
Faglig, vitenskapelig og teknisk tjenesteyting	635 351	763 262	1 415	9 701	101 977	96 330
Forretningsmessig tjenesteyting	308 793	187 695	800	800	52 787	39 090
Undervisning	56 203	55 332	0	0	134 757	420
Helse-, sosialtjenester og underholdning	50 000	85 373	0	6 414	1 000	81 765
Internasjonale organisasjoner og organer	35 431	41 002	0	0	0	0
Sum kunder, hovedstol	14 714 938	13 152 476	159 215	164 860	3 468 214	2 665 294
Periodiserte renter og amortisering	19 310	61 903	0	0	0	0
Nedskrivninger	-73 195	-53 380	0	0	0	0
Justering til virkelig verdi	0	0	0	0	0	0
Sum kunder	14 661 053	13 161 000	159 215	164 860	3 468 214	2 665 294
Kredittinstitusjoner, hovedstol	507 498	565 093	0	0	0	0
Periodiserte renter og amortisering	2 912	7 956	0	0	0	0
Justering til virkelig verdi	0	0	0	0	0	0
Sum kredittinstitusjoner	510 410	573 048	0	0	0	0
Sum kunder og kredittinstitusjoner	15 171 463	13 734 048	159 215	164 860	3 468 214	2 665 294



Pareto Bank

NOTE 29: KREDITTRISIKO, FORTSATT...

KREDITTENGASJEMENTER FORDELT PÅ GEOGRAFISKE OMRÅDER

(NOK 1 000)	Utlån		Garantier		Ubenyttede kredittrammer	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Østlandet	5 895 915	4 003 728	20 483	18 673	1 669 153	1 128 273
Oslo	6 396 508	7 077 030	44 991	59 178	980 126	1 086 883
Sørlandet	591 509	422 021	0	238	285 712	41 121
Vestlandet	761 421	538 003	800	800	45 183	59 507
Nord Norge og Midt Norge	590 042	708 959	9 701	0	75 271	219 445
Utlandet	479 542	402 736	83 241	85 972	412 767	130 065
Sum kunder, hovedstol	14 714 938	13 152 476	159 215	164 860	3 468 214	2 665 294
Periodiserte renter og amortisering	19 310	61 903	0	0	0	0
Nedskrivninger	-73 195	-53 380	0	0	0	0
Justering til virkelig verdi	0	0	0	0	0	0
Sum kunder	14 661 053	13 161 000	159 215	164 860	3 468 214	2 665 294
Kredittinstitusjoner, hovedstol	507 498	565 093	0	0	0	0
Periodiserte renter og amortisering	2 912	7 956	0	0	0	0
Justering til virkelig verdi	0	0	0	0	0	0
Sum Kredittinstitusjoner	510 410	573 048	0	0	0	0
Sum Kunder og Kredittinstitusjoner	15 171 463	13 734 048	159 215	164 860	3 468 214	2 665 294

SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER: KLASSIFISERING AV UTSTEDERE ETTER SEKTOR

(NOK 1 000)	31.12.2020	31.12.2019
Stat	535 346	538 105
Kommune	256 921	196 044
Kredittforetak	2 248 156	2 520 029
Bank	543 395	40 156
Sertifikater og obligasjoner	3 583 818	3 294 334

2020

ÅRSRAPPORT

70



Pareto Bank

NOTE 30: RENTERISIKO

Styring av renterisiko

Bankens renterisiko oppstår som følge av endringer i de underliggende markedsrentene, og er knyttet til forskjeller i renteforfall på bankens finansielle instrumenter. Pareto Bank har som policy å ikke ta egne posisjoner i rentemarkedet. Banken vil være eksponert for renterisiko gjennom sin utlåns- og innskuddsvirksomhet, men vil søke å avdekke denne risikoen i størst mulig grad.

Banken måler renterisiko som den samlede økonomiske konsekvensen av en parallellforskyvning av rentekurven med ett prosentpoeng. Alle rentesensitive poster på og utenfor balansen tas med i denne beregningen. Konsekvensen er uttrykt som endring i nåverdier av fremtidige kontantstrømmer som følge av renteendringen. Den økonomiske konsekvensen er beregnet for et bestemt antall ulike løpetidsintervaller for å illustrere hvilke renter banken har eksponering mot.

Banken måler også summen av renterisiko for to og to nærliggende løpetidsintervaller. Rammebegrensninger for hvert enkelt løpetidsintervall skal begrense mulighetene for å ta yieldkurverisiko. Ved siden av den metodiske beregningen av renterisiko, stresstestes også renteposisjonene for parallellskift i rentekurvene.

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.

Bankens renteposisjoner rapporteres daglig til bankens ledelse og månedlig til bankens styre.

Beregningen under er gjort med utgangspunkt i posisjoner og markedsrenter per 31. desember. Alle finansielle instrumenter med rentebinding er vurdert til virkelig verdi, og tabellen viser regnskapsmessig resultatendring før skatt etter postenes avtalte rentebinding fordelt per valutaslag ved et 1 % parallellskift i markedsrentene. Ved et tilsvarende negativt parallellskift vil effekten være den samme, men med motsatt fortegn.

RENTERISIKO PER 31.12.2020

(NOK 1 000)	Inntil 3mnd	Fra 3mnd inntil 6mnd	Fra 6mnd inntil 9mnd	Fra 9 mnd inntil 12 mnd	Over 12mnd	Sum
NOK	-3 049	0	0	0	0	-3 049
USD	3 360	165	2 030	-209	1 483	6 829
SEK	-239	0	0	0	0	-239
EUR	-460	-411	0	0	0	-871
DKK	0	0	0	0	0	0
GBP	0	0	0	0	0	0
CHF	0	0	0	0	0	0
Sum	-387	-246	2 030	-209	1 483	2 671

2020

ÅRSRAPPORT

71



Pareto Bank

NOTE 30: RENTERISIKO. FORTSATT...

RENTERISIKO PER 31.12.2019

(NOK 1 000)	Inntil 3mnd	Fra 3mnd inntil 6mnd	Fra 6mnd inntil 9mnd	Fra 9 mnd inntil 12 mnd	Over 12mnd	Sum
NOK	6 034	1 142	321	264	805	8 565
USD	-1 874	-158	0	0	0	-2 032
SEK	-126	0	0	0	0	-126
EUR	-374	-123	0	-76	0	-573
DKK	0	0	0	0	0	0
GBP	0	0	0	0	0	0
CHF	0	0	0	0	0	0
Sum	3 660	861	321	188	805	5 834



Pareto Bank

NOTE 31: VALUTARISIKO

Styring av valutarisiko

Valutarisiko er risiko for potensielt tap i form av redusert markedsverdi som følge av endringer i valutakursen.

Pareto Bank skal ikke ta egne posisjoner i valutamarkedet og skal fortløpende og i størst mulig grad avdekke oppstått eksponering. Alle poster på og utenfor balansen med tilhørende inntekts- og kostnadsposter blir avdekket. Dette innebærer at bankens eksponering i valutamarkedet i all hovedsak vil være begrenset. Eksponeringen skal være innenfor rammer og fullmakter gitt av styret.

Banken måler valutarisiko som bankens nettoposisjon i den enkelte valuta. I tillegg måler banken summen av nettoposisjonene i hver valuta som en brutto størrelse uten netting mellom valutaer. Nettoposisjonene er omregnet til norske kroner.

Banken stresstester valutaposisjonene ved å analysere resultateffekten før skatt av en markedsendring på 10 prosentpoeng for henholdsvis største tillatte nettoposisjon i en enkelt valuta og aggregert nettoposisjon i alle valutaer.

Bankens valutaposisjoner rapporteres daglig til bankens ledelse og månedlig til bankens styre.

Beregningen under er gjort med utgangspunkt i posisjoner og valutakurser per 31. desember til virkelig verdi. Tabellen viser fordeling per valutaslag ved et 10 % skift i valutakursene.



Pareto Bank

NOTE 31: VALUTARISIKO, FORTSATT...

VALUTARISIKO PER 31.12.2020

(NOK 1 000)	Eiendeler	Gjeld	Finansielle derivater	Netto valutaeksponering	Resultatendring ved 10% endring
USD	1 163 755	-203 286	-878 218	82 252	8 225
EUR	769 622	-42 022	-723 290	4 310	431
SEK	309 278	-16 296	-292 774	208	21
GBP	1 959	-1 756	0	203	20
DKK	8 366	-8 149	0	217	22
CHF	0	0	0	0	0
Sum	2 252 981	-271 509	-1 894 281	87 191	8 719

VALUTARISIKO PER 31.12.2019

(NOK 1 000)	Eiendeler	Gjeld	Finansielle derivater	Netto valutaeksponering	Resultatendring ved 10% endring
USD	1 132 189	-469 929	-572 442	89 817	8 982
EUR	563 873	-22 776	-538 162	2 935	293
SEK	247 753	-46 319	-197 593	3 841	384
GBP	555	-353	0	202	20
DKK	468	-265	0	203	20
CHF	0	0	0	0	0
Sum	1 944 837	-539 642	-1 308 197	96 998	9 700



Pareto Bank

NOTE 32: LIKVIDITETSRISIKO

Styring av 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. På den andre siden har banken en utlånsportefølje med en høy omløpshastighet som gir banken fleksibilitet i den langsiktige likviditetsstyringen. 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 likviditetstap og Liquidity Coverage Ratio (LCR) på daglig basis. Likviditetstapet er differansen mellom bankens overskuddslikviditet og et beregnet likviditetskrav. Det lages en prognose over likviditetstapet og LCR for de kommende 12 måneder som danner en overlevelseshorisont. Likviditetsrisiko i det lange perspektiv måles ved å beregne Net Stable Funding Ratio (NSFR) og Additional Monitoring Metrics (AMM). Som et supplement til den kvantitative vurderingen gjøres en mer skjønsmessig vurdering av andre faktorer som påvirker likviditetsrisikonivået i banken.

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

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

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

Beregningen under er gjort med utgangspunkt i gjenværende kontraktmessig løpetid på gjeldsposter og forpliktelser per 31. desember.



Pareto Bank

NOTE 32: LIKVIDITETSRISIKO, FORTSATT...

LIKVIDITETSFORFALL PER 31.12.2020		Fra 1 måned inntil 3 måneder		Fra 3 måneder inntil 1 år		Over 1 år		Over 5 år		SUM
(NOK 1 000)	Udefinert	Inntil 1 måned								
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	570 884	0	0	0	0	0	0	0	570 884
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	0	510 410	0	0	0	0	0	0	0	510 410
Utlån til kunder	0	2 358 083	2 591 077	7 945 281	2 355 928	0	0	0	0	15 250 369
Sertifikater og obligasjoner	0	514	14 982	374 847	2 911 326	310 646	0	0	0	3 612 314
Aksjer andeler og andre verdipapirer	53 712	0	0	0	0	0	0	0	0	53 712
Sum eiendeler	53 712	3 439 891	2 606 059	8 320 128	5 267 254	310 646	0	0	0	19 997 690
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	1 026 294	0	0	0	0	0	0	0	1 026 294
Innskudd fra og gjeld til kunder	0	6 821 220	715 544	1 663 698	274 678	0	0	0	0	9 475 140
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	2 269	178 799	556 533	4 358 058	0	0	0	0	5 095 658
Ansvarlig lånekapital	0	0	1 934	125 483	159 521	0	0	0	0	286 937
Sum gjeld	0	7 849 783	896 276	2 345 714	4 792 257	0	0	0	0	15 884 029
Sum finansielle derivater netto oppgjør	0	19 403	26 853	2 409	-21 011	-5 721	0	0	0	21 934
Sum likviditetsforfall	53 712	-4 390 489	1 736 636	5 976 823	453 987	304 925	0	0	0	4 135 594

Av ikke-finansielle eiendeler og forpliktelser som forventes gjenvunnet etter 1 år inngår immaterielle eiendeler utsatt skattefordel og varige driftsmidler.

LIKVIDITETSFORFALL PER 31.12.2019		Fra 1 måned inntil 3 måneder		Fra 3 måneder inntil 1 år		Over 1 år		Over 5 år		SUM
(NOK 1 000)	Udefinert	Inntil 1 måned								
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	351 299	0	0	0	0	0	0	0	351 299
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	0	573 048	0	0	0	0	0	0	0	573 048
Utlån til kunder	0	3 029 893	1 664 698	5 403 343	3 751 120	3 228	0	0	0	13 852 282
Sertifikater og obligasjoner	0	52 743	21 581	552 614	2 213 953	603 545	0	0	0	3 444 436
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	47 822	0	0	0	0	0	0	0	0	47 822
Sum eiendeler	47 822	4 006 982	1 686 279	5 955 957	5 965 073	606 773	0	0	0	18 268 887
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	39 036	0	0	0	0	0	0	0	39 036
Innskudd fra og gjeld til kunder	0	5 860 198	568 982	1 448 351	278 238	0	0	0	0	8 155 770
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	4 930	34 653	960 123	4 988 441	0	0	0	0	5 988 147
Ansvarlig lånekapital	0	0	6 159	16 563	274 728	0	0	0	0	297 450
Sum gjeld	0	5 904 164	609 795	2 425 037	5 541 407	0	0	0	0	14 480 403
Sum finansielle derivater, netto oppgjør	0	5 658	14 613	16 636	-4 412	-7 968	0	0	0	24 527
Sum likviditetsforfall	47 822	-1 891 523	1 091 098	3 547 556	419 254	598 805	0	0	0	3 813 011

Restløpetid eiendeler og gjeld viser gjenværende løpetid på rentebærende eiendels- og gjeldsposter inkludert stipulerte renter. Ansvarlig lånekapital er klassifisert etter første innløsningsrett for utsteder.

2020

ÅRSRAPPORT

76



Pareto Bank

NOTE 32: LIKVIDITETSRISIKO, FORTSATT...

LIKVIDITETSFORFALL BALANSE PER 31.12.2020

(NOK 1 000)	Innen 12 mndr.	Mer enn 12 mndr.	Sum
Kontanter og fordringer på sentralbanker	570 884		570 884
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	510 410		510 410
Utlån til kunder	12 305 124	2 355 928	14 661 053
Sertifikater og obligasjoner	361 846	3 221 972	3 583 818
Finansielle derivater	58 908	2 015	60 923
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	27 913		27 913
Eierinteresser i tilknyttede selskaper		25 799	25 799
Immaterielle eiendeler		31 095	31 095
Varige driftsmidler		3 772	3 772
Andre eiendeler	1 249		1 249
Forskuddsbetale kostnader og opptjente inntekter	844		844
Eiendeler	13 837 178	5 640 581	19 477 759

(NOK 1 000)	Innen 12 mndr.	Mer enn 12 mndr.	Sum
Innskudd fra kredittinstitusjoner	1 026 294		1 026 294
Innskudd fra kunder	9 198 229	274 678	9 472 907
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	577 370	4 358 058	4 935 428
Finansielle derivater	1 353	39 032	40 385
Betalbar skatt	126 473		126 473
Annen gjeld	4 816		4 816
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	65 755		65 755
Ansvarlig lånekapital	110 349	159 521	269 870
Gjeld	11 110 640	4 831 289	15 941 929

2020

ÅRSRAPPORT

77

Pareto Bank

NOTE 33: ANDRE RISIKOFORHOLD

Styring av forretningsmessig og strategisk risiko

Konkurransesituasjonen, produkter og kundenes forventninger endres over tid og er vanskelig både å vurdere og anslå. Dette gir både muligheter og trusler tilknyttet de planer som er lagt, og budsjett/prognoser vil naturlig nok ha en iboende usikkerhet. Det er gjort sensitivitetsanalyser for å vurdere betydning for bankens resultatutvikling på endringer i nedskrivninger, utlåns- og innlånsmarginer, utlånsvolum og kostnader.

Styring av 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. Operasjonell risiko er også risiko for feilrapportering som medfører feil beslutningsgrunnlag og risiko for at bankens løpende drift ikke fungerer. Videre er operasjonell risiko for feil økonomisk rapportering som kan gi feilaktig beslutningsgrunnlag både internt og eksternt. Risikotypen inneholder også forvaltningsmessig risiko ved at bankens løpende drift ikke fungerer tilfredsstillende. I tillegg er banken utsatt for operasjonell risiko knyttet til utkontraktering. Bankens suksess avhenger av tjenestene ledelsen og andre sentrale ansatte yter, og det er en risiko for at banken ikke kan tiltrekke seg eller beholde slike personer. Videre er banken sterkt avhengig av IT-systemer og er eksponert for risikoen for svikt eller mangler i disse systemene. Banken er også utsatt for cyber-risiko.

Bankens forretningsmodell og relativt begrensede produktspekter vil i seg selv virke begrensende på den operasjonelle risikoen. Virksomheten drives fra ett kontor, har få ansatte, få kunder/konti, ingen kontanthåndtering og et svært begrenset transaksjonsvolum relativt sett til andre banker av samme størrelse. De aller fleste av bankens kunder bruker andre banker som hovedbank. Banken tilbyr ikke VISA-kort eller eget kredittkort. Banken inngår ikke i konsern.

Styret har vedtatt en målsetning om at den operasjonelle risikoen i banken skal være lav til moderat avhengig av den konkrete risikoen. Administrasjonen og ansatte i banken skal arbeide for at alle risikoen er avdekket, vurdert og håndtert på tilfredsstillende måte og i henhold til målsetningen. Banken søker å begrense operasjonell risiko gjennom god styring og kontroll ved etablering av gode kontrollrutiner, godt etablert rutineverk, compliance- og risikostyringsfunksjon, samt forsikringsdekning mot svindelanslag. Banken har interntrevisor som fungerer som bankens tredjelinjeforsvar.

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 gode 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.

Omdømme og renomérisk / ESG-risiko

Banken er utsatt for omdømme- og renomérisk, samt operasjonell risiko på grunn av kundeklager eller søksmål. Banken kan i tillegg bli negativt påvirket av interne- eller eksterne misligheter. Bankens kredittvirksomhet skal til enhver tid ligge innenfor de etiske regler og standarder som god bankskikk tilsier. De etiske retningslinjene i banken har sitt overordnede utgangspunkt i respekten for menneskerettigheter og arbeidslivsstandarder og arbeidstakerrettigheter, hensynet til miljøet og bærekraftig utvikling samt bekjempelse av korrupsjon. Banken skal ha et bevisst forhold til sitt



Pareto Bank

samfunnsansvar i utøvelsen av kredittarbeidet. Banken har en iboende omdømmerisiko knyttet til kreditter gitt til kredittkunder som ikke har vurdert sitt samfunnsansvar. Vurdering av risikoen knyttet til samfunnsansvar inngår i kredittvurderingen og drøftes i kredittsakene. Det skal særlig fokuseres på om kunden opererer i en bransje som typisk forbindes med svakt samfunnsansvar, som f.eks. dårlige arbeidsvilkår, høy miljøbelastning eller svak virksomhetsstyring.

AML-risiko

Risiko knyttet til hvitvasking og terrorfinansiering representerer en iboende operasjonell risiko. Banken har fokusert på viktigheten av å gjennomføre risikobaserte kundetiltak og løpende oppfølging av kundetiltak. En forutsetning for dette arbeidet er at banken har identifisert risikoen banken er eksponert for relatert til hvitvasking og terrorfinansiering og jobber kontinuerlig med risikobaserte tiltak som skal hindre at banken benyttes til gjennomføring av mistenkelige transaksjoner relatert til hvitvasking og terrorfinansiering.

NOTE 34: ANDRE FORPLIKTELSER

Pareto AS

Pareto Bank har en husleieavtale med Dronnings Mauds Gate 1-3 på lokaler i Dronning Mauds gt. 3. Avtalen løper ut 2020, og fornyes ved overtakelse av nye lokaler i samme bygg i 2021. Ny husleiekontrakt fra 2021 løper i 10 år og husleieforpliktelsen beløper seg til kr 5 mill. pr. år. Leien justeres med konsumprisindeksen.

Evry ASA

Det ble i september 2016 inngått en 5-års avtale på leveranse og drift av banksystemer. Evry ASA leverer en løsningsportefølje med blant annet bankkontorløsninger, nettbank, antihvitvask og betalingsformidlingstjenester. Evry ASA skal i tillegg levere drift av løsningene. Avtalen har en ramme på mellom kr 30 og 40 mill. avhengig av bankens utvikling i avtaleperioden.



Pareto Bank

NOTE 35: GODTGJØRELSE OG LIGNENDE

Styret avgir følgende erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte m.v. i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a:

Godtgjørelse til administrerende direktør

Styret fastsatte adm.direktørs lønn i møte 25. november 2020 til 2.696.700 kroner. De enkelte godtgjørelser m.v. for 2020 er angitt under.

Veiledende retningslinjer for det kommende regnskapsåret

Pareto Banks retningslinjer for fastsettelse av godtgjørelse til administrerende direktør og øvrig ledelse skal understøtte bankens strategi. Styrets godtgjørelsesutvalg utgår fra det samlede styret til enhver tid. Godtgjørelsesutvalget innstiller i saker som omhandler godtgjørelse i overensstemmelse med forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner m.v.

Styret legger til grunn at administrerende direktør skal ha konkurransedyktig lønn og øvrige betingelser. Godtgjørelse og betingelser skal ikke være egnet til å skade Pareto Banks omdømme.

Administrerende direktør fastsetter godtgjørelsen til ledende ansatte i banken i samråd med styrets leder. Pareto Bank er en spesialbank med høye krav til spesialkompetanse hos de ansatte. Lønn fastsettes derfor utfra behovet for å gi konkurransedyktige betingelser innenfor bankens fokusområder. Lønnen skal bidra til at Pareto Bank trekker til seg og beholder ledende ansatte med ønsket kompetanse og erfaring.

Naturalytelser kan tilbys ledende ansatte i den grad ytelsene har en relevant sammenheng med den ansattes funksjon i banken eller er i tråd med markedsmessig praksis. Ytelsene skal ikke være vesentlige i forhold til den ansattes grunnlønn.

Variabel godtgjørelse til ledende ansatte kan gis etter forskrift om godtgjørelsesordninger finansinstitusjoner m.v. basert på konkret resultatoppnåelse og diskresjonær vurdering. Ordningen skal være

resultatavhengig uten å være risikodrivende, og ordningen skal ikke være egnet til å skade Pareto Banks omdømme.

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 hvert år. For 2020 vedtok styret et innslagspunkt på 6,5 %. En andel av resultatet utover 6,5 % egenkapitalavkastning utdeles til bankens ansatte som variabel godtgjørelse. 80 % av utdelingen vil bli gjort i form av tildeling av aksjer, mens 20 % av utdelingen vil bli gjort i kontanter.

Pensjonsordning og eventuell avtale om sluttvederlag og lignende skal sees i sammenheng med øvrig godtgjørelse. Pensjonsordning og sluttvederlag må ikke i sine ulike komponenter eller i sum være egnet til å skade Pareto Banks omdømme. Ledende ansatte er tilsluttet den alminnelige pensjonsordningen for ansatte i Pareto Bank ASA.

Retningslinjer for aksjer, tegningsretter, opsjoner m.v. for det kommende regnskapsåret

Det er et ønske at administrerende direktør, ledende ansatte og øvrige ansatte eier aksjer i banken. Administrerende direktør og ledende ansatte gis på lik linje med øvrige ansatte i banken adgang til å delta i et aksjekjøpsprogram for ansatte. For 2020 gjelder også en ordning om overskuddsdeling for alle ansatte. Ordningen er resultatbasert og variabel godtgjørelse utbetales hovedsakelig i form av aksjer i Pareto Bank. For ansatte med kontrollansvar er tildelingen diskresjonær og ikke resultatbasert.

Styreleders betingelser

Styreleder i Pareto Bank, Åsmund Skår, mottok i 2020 en samlet godtgjørelse på 500.000 kroner.



Pareto Bank

NOTE 35: GODTGJØRELSER OG LIGNENDE, FORTSATT...

GODTGJØRELSER OG LIGNENDE I 2020

(NOK 1 000)	Fast årslønn 31.12.2020	Utbetalt lønn	Utbetalt bonus	Andre godt- gjørelsesr	Sum godt- gjørelser	Pensjon- kostnad	Utlån per 31.12.2020	Antall aksjer ¹⁾
Ledelse:								
Tiril Haug Villum, adm. direktør	2 697	2 827	1 206	75	4 108	127	0	318 548
Sven Erik Klepp, direktør eiendom	2 231	2 341	998	30	3 369	138	0	206 809
Per Ø. Schiong, kredittdirektør	2 588	2 696	926	51	3 673	127	0	76 729
Erik Skarbøvik, direktør verdipapirer	2 183	2 465	971	35	3 471	127	0	67 063
Erling Mork, finansdirektør	2 000	2 092	894	36	3 022	127	0	74 333
Sum ledelse	11 699	12 420	4 995	229	17 643	646	0	743 482

(NOK 1 000)	Utbetalt honorar 31.12.2020	Utbetalt lønn	Utbetalt bonus	Andre godt- gjørelsesr	Sum godt- gjørelser	Pensjon- kostnad	Utlån per 31.12.2020	Antall aksjer ¹⁾
Styret:								
Åsmund Skår, leder	500	0	0	0	500	0	0	23 526
Brita Eilertsen, nestleder	420	0	0	0	420	0	0	0
Peter D. Knudsen, medlem	370	0	0	0	370	0	0	0
Eyvind Width, medlem	400	0	0	0	400	0	0	251 065
Hilde Vatne, medlem	380	0	0	0	380	0	0	0
Trine Charlotte Høgås-Ellingsen, varamedlem	20	0	0	0	20	0	0	0
Per Chr. Nicolaisen, varamedlem	20	0	0	0	20	0	0	54 774
Lars Erik Næss, ansattmedlem	0	1 742	1 000	12	2 754	39	0	42 418
Tine B. Ludvigsen, ansattmedlem vara	0	967	500	12	1 479	78	0	17 220
Sum styret	2 110	2 709	1 500	25	6 343	117	0	389 003

1) Aksjer eid direkte eller gjennom aksjeselskaper hvor personene har bestemmende innflytelse.



Pareto Bank

NOTE 35: GODTGJØRELSER OG LIGNENDE, FORTSATT...

Revisor	31.12.2020	31.12.2019
Lovpålagt revisjon	819	1 078
Andre attestasjonstjenester	318	0
Skatte- og avgiftsrådgivning	0	0
Andre tjenester utenfor revisjon	153	305
Sum godtgjørelse til valgt revisor inkl. merverdiavgift	1 290	1 382

Lån til ansatte og styret var per 31.12.2020 på kr. 0,2 mill. Ansattes lån ligger innenfor de rammer og løpetid og som gjelder for vanlige kundeforhold, og det er stilt sikkerhet for slike lån i samsvar med de krav som stilles i Finansieringsvirksomhetsloven § 2-15. Renten på lånene har vært den til enhver tid gjeldende normrente for beskatning av lån i arbeidsforhold.



Pareto Bank

NOTE 35: GODTGJØRELSER OG LIGNENDE, FORTSATT...

GODTGJØRELSER OG LIGNENDE I 2019

(NOK 1 000)	Fast årslønn 31.12.2019	Utbetalt lønn	Utbetalt bonus	Andre godt- gjørelsesr	Sum godt- gjørelser	Pensjon- kostnad	Utlån per 31.12.2019	Antall aksjer ¹⁾
Ledelse:								
Tiril Haug Villum, adm. direktør	2 670	2 788	1 049	111	3 948	126	3 315	302 423
Sven Erik Klepp, direktør eiendom	2 209	2 307	876	37	3 220	133	5 518	193 656
Per Ø. Schiong, kredittdirektør	2 562	2 575	860	49	3 484	125		65 033
Erik Skarbøvik, direktør verdipapirer	2 150	2 571	845	45	3 461	126		56 295
Erling Mork, finansdirektør	1 980	2 032	760	49	2 841	125		63 094
Sum ledelse	11 571	12 273	4 390	291	16 955	633	8 833	680 501

(NOK 1 000)	Utbetalt honorar 31.12.2019	Utbetalt lønn	Utbetalt bonus	Andre godt- gjørelsesr	Sum godt- gjørelser	Pensjon- kostnad	Utlån per 31.12.2019	Antall aksjer ¹⁾
Styret:								
Åsmund Skår, leder	440	0	0	0	440	0	0	23 526
Brita Eilertsen, nestleder	360	0	0	0	360	0	0	0
Peter D. Knudsen, medlem	208	0	0	0	208	0	0	0
Eyvind Width, medlem	188	0	0	0	188	0	0	251 065
Hilde Vatne, medlem	188	0	0	0	188	0	0	0
Trine Charlotte Høgås-Ellingsen, varamedlem	40	0	0	-	40	0	0	0
Per Chr. Nicolaisen, varamedlem	30	0	0	0	30	0	0	0
Lars Erik Næss, ansattmedlem	0	1 777	1 100	11	2 888	39	0	27 867
Tine B. Ludvigsen, ansattmedlem vara	0	916	400	11	1 327	78	6 227	11 181
Sum styret	1 453	2 693	1 500	22	5 668	117	6 227	313 639

1) Aksjer eid direkte eller gjennom aksjeselskaper hvor personene har bestemmende innflytelse.



Pareto Bank

NOTE 36: AKSJONÆRER

Navn	Beholdning 31.12.2020	Andel
Pareto AS	13 623 610	19,50%
AF Capital Management AS	6 943 049	9,94%
Hjellegjerde Invest AS	2 800 000	4,01%
Landkreditt Utbytte	2 400 000	3,44%
Rune Bentsen AS	1 945 491	2,79%
Svemorka Holding AS	1 928 683	2,76%
Kolberg Motors AS	1 725 000	2,47%
Awilhelmsen Capital Holdings AS	1 300 000	1,86%
K11 Investor AS	1 295 492	1,85%
Verdipapirfondet Holberg Norge	1 273 345	1,82%
Dragesund Invest AS	1 146 564	1,64%
OM Holding AS	1 120 786	1,60%
Salt Value AS	955 355	1,37%
Lombard Int Assurance S.A.	900 820	1,29%
Profond AS	779 918	1,12%
Belvedere AS	750 347	1,07%
Sjøinvest AS	750 000	1,07%
Hausta Investor AS	700 000	1,00%
Castel AS	675 000	0,97%
Catilina Invest AS	598 501	0,86%
Andre aksjonærer	26 239 769	37,56%
Sum	69 851 730	100,00%

Pareto Bank ASA hadde per 31.12.2020 en aksjekapital på kr 838.220.760,- fordelt på 69.851.730 aksjer hver pålydende kr 12,-. Banken hadde per samme tidspunkt 3.169 aksjonærer. Alle aksjer gir lik stemmerett.

Ledende ansatte i Pareto-gruppen eide 2.087.490 aksjer tilsvarende 2,99 % av aksjene direkte eller gjennom aksjeselskaper hvor de har bestemmende innflytelse.

Ledende ansatte i Pareto Bank ASA eide 743.482 aksjer tilsvarende 1,06 % av aksjene direkte eller gjennom aksjeselskaper hvor de har bestemmende innflytelse.



Pareto Bank

NOTE 36: AKSJONÆRER, FORTSATT...

Navn	Beholdning 03.01.2020	Andel
Pareto AS	13 423 610	19,22%
AF Capital Management AS	5 861 968	8,39%
Hjellegjerde Invest AS	2 600 000	3,72%
Tycoon Industrier AS	2 600 000	3,72%
K11 Investor AS	2 595 492	3,72%
Rune Bentsen AS	2 595 491	3,72%
Landkreditt Utbytte	2 450 000	3,51%
Svemorka Holding AS	1 805 640	2,58%
Kolberg Motors AS	1 610 815	2,31%
Verdipapirfondet Holberg Norge	1 150 000	1,65%
Dragesund Invest AS	1 146 564	1,64%
OM Holding AS	1 140 351	1,63%
Apollo Asset Limited	1 081 081	1,55%
Verdipapirfondet Fondsffinans Norge	1 000 000	1,43%
Lombard Int Assurance S.A.	900 820	1,29%
Castel AS	807 079	1,16%
Sjøinvest AS	800 000	1,15%
Profond AS	775 893	1,11%
Hausta Investor AS	700 000	1,00%
Bergen Kommunale Pensjonskasse	700 000	1,00%
Andre aksjonærer	24 106 926	34,51%
Sum	69 851 730	100,00%

NOTE 37: HENDELSER ETTER BALANSEDAG OG BETINGEDE UTFALL

Hendelser etter balansedag

Det har ikke vært vesentlige hendelser som påvirker resultat og de verddivurderinger som er gjort utover de hendelser som er reflektert i årsregnskapet. For øvrig har det ikke inntrådt forhold etter regnskapsårets utgang som er av betydning for bedømmelsen av selskapet.

Betingede utfall

Pareto Bank er ikke part i noen rettsvister eller kjent med pågående slik.



Pareto Bank

NØKKELTALL

(NOK 1 000)

2020

2019

RENTABILITET/LØNNSOMHET

Kostnadsprosent	19,2 %	19,9 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	13,0 %	14,3 %

TAP OG MISLIGHOLD

Tapsprosent utlån	0,32%	0,24%
-------------------	-------	-------

AKSJE

Resultat tilordnet aksjonærene per aksje ordinær og utvannet ¹⁾	5,99	5,57
Pris per aksje i forhold til bokført egenkapital	0,82	0,88
Innskutt og opptjent egenkapital per aksje	47,76	43,77
Egenkapital i % av forvaltningskapital	18,2 %	18,6 %

BALANSEREGNSKAP

Forvaltningskapital på balansedag	19 477 759	17 510 535
Gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden	19 159 888	17 353 383
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder	11,4 %	12,9 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	16,2 %	6,9 %
Innskudd i % av utlån	64,6 %	61,9 %
Likviditetsdekning (LCR)	116%	277%

SOLIDITET

Kapitaldekning	19,22%	20,32%
Kjernekapitaldekning	17,85%	18,66%
Ren kjernekapitaldekning	16,82%	17,42%
Uvektet kjernekapitalandel	16,25%	15,70%
Sum kjernekapital	3 495 897	3 025 415
Sum ansvarlig kapital	3 765 897	3 295 415

BEMANNING

Gjennomsnittlig antall årsverk	51,2	43,6
--------------------------------	------	------

2020

ÅRSRAPPORT

86



Pareto Bank

ERKLÆRING FRA STYRETS MEDLEMMER OG ADMINISTRERENDE DIREKTØR I HENHOLD TIL VERDIPAPIRHANDELLOVENS § 5-5

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent beretning og regnskap for Pareto Bank ASA for 2020.

Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning er regnskapet for 2020 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 31. desember 2020.

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

31.12.2020 / 17.02.2021
Styret i Pareto Bank ASA

(sign)
Åsmund Skår
styrets leder

(sign)
Brita Eilertsen
nestleder

(sign)
Peter D. Knudsen
styremedlem

(sign)
Eyvind Width
styremedlem

(sign)
Hilde Vatne
styremedlem

(sign)
Lars Erik Næss
styremedlem

(sign)
Tiril Haug Villum
Adm. direktør



Pareto Bank



Til generalforsamlingen i Pareto Bank ASA

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Pareto Bank ASAs årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2020. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Virksomheten i selskapet har i hovedsak vært uendret sammenlignet med fjoråret. Det har ikke vært regulatoriske endringer, transaksjoner eller hendelser av vesentlig betydning som har gitt nye fokusområder. Området *Verdien av utlån til kunder* og *Verdssettelse av finansielle eiendeler og forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi over resultatet* har samme karakteristika og risikoen i år som i fjor, og har følgelig vært et viktig fokusområde i vår revisjon også i 2020.

Sentrale forhold ved revisjonen

Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen

Verdien av utlån til kunder

Utlån utgjør en betydelig andel av verdien av eiendelene i balansen. Vurdering av nedskrivninger er basert på et modellbasert rammeverk med elementer som krever at ledelsen bruker skjønn. Rammeverket er komplekst og

Ved vår revisjon av forventede tapsavsetninger vurderte og testet vi utformingen og effektiviteten av kontroller for kvalitetssikring av anvendte forutsetninger og beregningsmetoder. Videre testet vi detaljer både i avsetningene beregnet ved bruk av modellen og i avsetningene som er beregnet individuelt.

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap

Pareto Bank

Uavhengig revisors beretning - Pareto Bank ASA



omfatter store mengder data og skjønsmessige parametere.

Vi fokuserte på verdsettelsen av utlån på grunn av betydningen nedskrivningsvurderingene har for verdien, og det faktum at bruk av skjønn har en potensiell virkning på resultatet for perioden. I tillegg er det en iboende risiko for feil på grunn av kompleksiteten og mengden data som benyttes i modellen.

Banken rapporterer etter IFRS⁹ og nedskrivningsmodellen skal reflektere forventet kreditttap.

Bruk av modeller for å beregne forventet kreditttap omfatter bruk av skjønn. Vi har særlig fokusert på:

- klassifisering av porteføljene etter risiko og type segment;
- identifisering av lån hvor det har vært en vesentlig økning i kreditt risiko,
- hvordan lånene blir kategorisert i ulike trinn;
- ulike parametere som tapsgrad, og bruk av scenarier for å hensynta ikke-linearitet

Bankens utlån er i hovedsak til knyttet finansiering av eiendomsprosjekter. I tillegg tilbys selskaps-, shipping- og offshorefinansiering samt verdipapirfinansiering og modellene som er utviklet skal estimere tapsavsetninger til hver av disse segmentene.

I tillegg foretas individuelle avsetninger for utlån hvor det foreligger objektive indikasjoner på verdifall. Denne vurderingen krever også at ledelsen bruker skjønn.

Vi opparbeidet oss en detaljert forståelse av prosessen og utførte relevante revisjonshandlinger rettet mot å sikre:

- kalkulasjoner og metode som ble benyttet;
- at modellen som ble benyttet, var i henhold til rammeverket og at modellen virket som den skulle;
- påliteligheten og nøyaktigheten av data som blir benyttet i modellen.

Våre revisjonshandlinger ga ingen indikasjoner på vesentlige feil i modellen eller avvik fra IFRS 9.

Vårt arbeid omfattet også tester rettet mot selskapets finansielle rapporteringssystemer relevant for finansiell rapportering. Selskapet benytter eksterne serviceleverandører for å drifte enkelte sentrale IT-systemer. Revisor hos de relevante serviceorganisasjonene er benyttet til å evaluere design og effektivitet av og teste etablerte kontroller som skal sikre integriteten av IT-systemene som er relevante for finansiell rapportering. Revisor har i den forbindelse avgitt en ISAE 3402 type 2 rapport. Revisors testing omfattet blant annet om sentrale beregninger foretatt av kjernesystemet ble utført i tråd med forventningene, herunder renteberegninger og amortiseringer. Testingen omfattet dessuten integriteten av data, endringer av og tilgang til systemene.

For å ta stilling til om vi kunne legge informasjonen i revisors rapporter til grunn for våre vurderinger, forsikret vi oss om revisorens kompetanse og objektivitet og gjennomgikk tilsendte rapporter og vurderte mulige avvik og tiltak. Vi har også selv gjennomført testing av tilgangskontroller til IT-systemer og arbeidsdeling der det var nødvendig av hensyn til våre egne konkrete revisjonshandlinger.

Våre vurderinger og tester underbygger at vi kunne legge til grunn at dataene som håndteres i- og beregningene som foretas av selskapets eksterne kjernesystem var pålitelige. Dette var et nødvendig grunnlag for vår revisjon.

Vi testet spesielt om modellen klassifiserte utlån i riktig trinn, herunder om lån hadde hatt en vesentlig økning i kreditt risiko. Vi vurderte videre rimeligheten av tapsavsetningene i trinn 1 og 2 ved å sammenligne nivået med andre banker.

For alle utlån hvor det forelå objektive indikasjoner på verdifall og hvor nedskrivningsbeløpet var individuelt

(2)



Pareto Bank

Uavhengig revisors beretning - Pareto Bank ASA



beregnet vurderte vi forutsetningene og beregningene ledelsen hadde lagt til grunn for å underbygge nedskrivningsbeløpet. Vi sammenlignet forutsetningene med ekstern dokumentasjon der dette var tilgjengelig. Resultatet av denne testingen av de individuelle nedskrivningene viste at ledelsen hadde benyttet rimelige forutsetninger i beregningen av nedskrivningsbeløpene.

Avvik som ble funnet i vår testing var uten vesentlig betydning.

Note 2.6, note 3 og note 12 til regnskapet er relevante for beskrivelsen av selskapets tapsmodell og for hvordan selskapet estimerer sine tapsavsetninger etter IFRS 9. Vi har lest notene og fant at informasjonen knyttet til tapsmodell, ulike parametere og skjønsmessige vurderinger var tilstrekkelige og dekkende.

Verdsettelse av finansielle eiendeler og forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi over resultatet

Vi har fokusert på dette området både fordi det utgjør en vesentlig del av balansen og fordi markedsverdien i enkelte tilfeller må estimeres ved hjelp av verdsettelsesmodeller som vil inneholde en viss grad av skjønn.

Det alt vesentlige av de finansielle eiendelene som regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet er notert på børs. For disse eiendelene har vi fokusert på Pareto Banks rutiner og prosesser for å sikre et nøyaktig grunnlag for verdsettelsen. For derivater og finansielle eiendeler og forpliktelser som er verdsatt basert på modeller og enkelte forutsetninger som ikke er direkte observerbare for tredjeparter har vi fokusert på de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen.

Vi har vurdert Pareto Banks retningslinjer for verdsettelse av finansielle instrumenter og er enig med ledelsen i at disse er i tråd med anerkjente prinsipper og gjeldende regelverk.

Vi har vurdert og gjennomgått bankens etablerte kontroller over verdsettelse av finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet og derivater. Dette omfattet gjennomgang som sikrer nøyaktighet og fullstendig registrering av grunnlaget for prisfastsettelsen. Vår gjennomgang avdekket ingen avvik av betydning.

Ved årsslutt har vi på stikkprøvebasis sammenlignet fastsatte verdier for finansielle eiendeler som regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet mot eksterne kilder som ligningskurser og børskurser. Denne testingen avdekket ingen avvik av betydning.

Ved årsslutt har vi sammenlignet fastsatte verdier for derivater mot motpartens verdsettelse. Denne testingen avdekket ingen avvik av betydning.

Note 2.6, note 3 og note 15 til regnskapet er relevante for beskrivelsen av selskapets verdsettelse av finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi over resultatet. Vi har lest notene og fant at informasjonen knyttet til verdsettelse av finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi over resultatet var tilstrekkelige og dekkende.

(3)



Pareto Bank

Uavhengig revisors beretning - Pareto Bank ASA



Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.

(4)



Pareto Bank

Uavhengig revisors beretning - Pareto Bank ASA



- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Vi gir styret en uttalelse om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og om at vi har kommunisert og vil kommunisere med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de sakene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse sakene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av saken, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at en sak ikke skal omtales i beretningen siden de negative konsekvensene av en slik offentliggjøring med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at saken blir omtalt.

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig

(5)



Pareto Bank

Uavhengig revisors beretning - Pareto Bank ASA



registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 17. februar 2021
PricewaterhouseCoopers AS

Erik Andersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(6)



Pareto Bank

Revisjonsberetning

 Securely signed with Brevio

Signers:

Name
Andersen, Erik

Method
BANKID_MOBILE

Date
2021-02-17 14:24

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.



Pareto Bank



 Pareto bank

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.pareto.no



Årsregnskap

Signers:

Name	Method	Date
Width, Eyvind	BANKID	2021-02-18 19:26
Eilertsen, Brita	BANKID_MOBILE	2021-02-18 12:47
Skår, Åsmund	BANKID_MOBILE	2021-02-18 15:13
Villum, Tiril Haug	BANKID_MOBILE	2021-02-18 14:20
Næss, Lars Erik Røshagen	BANKID_MOBILE	2021-02-18 13:16
Vatne, Hilde	BANKID_MOBILE	2021-02-18 12:26
Peter Ditlef Knudsen	BANKID_MOBILE	2021-02-18 11:28

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.



Til generalforsamlingen i Pareto Bank ASA

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Pareto Bank ASAs årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2020. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Virksomheten i selskapet har i hovedsak vært uendret sammenlignet med fjoråret. Det har ikke vært regulatoriske endringer, transaksjoner eller hendelser av vesentlig betydning som har gitt nye fokusområder. Området *Verdien av utlån til kunder* og *Verdsettelse av finansielle eiendeler og forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi over resultatet* har samme karakteristika og risikoeer i år som i fjor, og har følgelig vært et viktig fokusområde i vår revisjon også i 2020.

Sentrale forhold ved revisjonen

Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen

Verdien av utlån til kunder

Utlån utgjør en betydelig andel av verdien av eiendelene i balansen. Vurdering av nedskrivninger er basert på et modellbasert rammeverk med elementer som krever at ledelsen bruker skjønn. Rammeverket er komplekst og

Ved vår revisjon av forventede tapsavsetninger vurderte og testet vi utformingen og effektiviteten av kontroller for kvalitetssikring av anvendte forutsetninger og beregningsmetoder. Videre testet vi detaljer både i avsetningene beregnet ved bruk av modellen og i avsetningene som er beregnet individuelt.

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap

Uavhengig revisors beretning - Pareto Bank ASA



omfatter store mengder data og skjønnsmessige parametere.

Vi fokuserte på verdsettelsen av utlån på grunn av betydningen nedskrivningsvurderingene har for verdien, og det faktum at bruk av skjønn har en potensiell virkning på resultatet for perioden. I tillegg er det en iboende risiko for feil på grunn av kompleksiteten og mengden data som benyttes i modellen.

Banken rapporterer etter IFRS9 og nedskrivningsmodellen skal reflektere forventet kredittap.

Bruk av modeller for å beregne forventet kredittap omfatter bruk av skjønn. Vi har særlig fokusert på:

- klassifisering av porteføljene etter risiko og type segment;
- identifisering av lån hvor det har vært en vesentlig økning i kredittisiko,
- hvordan lånene blir kategorisert i ulike trinn;
- ulike parametere som tapsgrad, og bruk av scenarioer for å hensynta ikke-linearitet

Bankens utlån er i hovedsak til knyttet finansiering av eiendomsprosjekter. I tillegg tilbys selskaps-, shipping- og offshorefinansiering samt verdipapirfinansiering og modellene som er utviklet skal estimere tapsavsetninger til hver av disse segmentene.

I tillegg foretas individuelle avsetninger for utlån hvor det foreligger objektive indikasjoner på verdifall. Denne vurderingen krever også at ledelsen bruker skjønn.

Vi opparbeidet oss en detaljert forståelse av prosessen og utførte relevante revisjonshandlinger rettet mot å sikre:

- kalkulasjoner og metode som ble benyttet;
- at modellen som ble benyttet, var i henhold til rammeverket og at modellen virket som den skulle;
- påliteligheten og nøyaktigheten av data som blir benyttet i modellen.

Våre revisjonshandlinger ga ingen indikasjoner på vesentlige feil i modellen eller avvik fra IFRS 9.

Vårt arbeid omfattet også tester rettet mot selskapets finansielle rapporteringssystemer relevant for finansiell rapportering. Selskapet benytter eksterne serviceleverandører for å drifte enkelte sentrale IT-systemer. Revisor hos de relevante serviceorganisasjonene er benyttet til å evaluere design og effektivitet av og teste etablerte kontroller som skal sikre integriteten av IT-systemene som er relevante for finansiell rapportering. Revisor har i den forbindelse avgitt en ISAE 3402 type 2 rapport. Revisors testing omfattet blant annet om sentrale beregninger foretatt av kjernesystemet ble utført i tråd med forventningene, herunder renteberegninger og amortiseringer. Testingen omfattet dessuten integriteten av data, endringer av og tilgang til systemene.

For å ta stilling til om vi kunne legge informasjonen i revisors rapporter til grunn for våre vurderinger, forsikret vi oss om revisorens kompetanse og objektivitet og gjennomgikk tilsendte rapporter og vurderte mulige avvik og tiltak. Vi har også selv gjennomført testing av tilgangskontroller til IT-systemer og arbeidsdeling der det var nødvendig av hensyn til våre egne konkrete revisjonshandlinger.

Våre vurderinger og tester underbygger at vi kunne legge til grunn at dataene som håndteres i- og beregningene som foretas av selskapets eksterne kjernesystem var pålitelige. Dette var et nødvendig grunnlag for vår revisjon.

Vi testet spesielt om modellen klassifiserte utlån i riktig trinn, herunder om lån hadde hatt en vesentlig økning i kredittisiko. Vi vurderte videre rimeligheten av tapsavsetningene i trinn 1 og 2 ved å sammenligne nivået med andre banker.

For alle utlån hvor det forelå objektive indikasjoner på verdifall og hvor nedskrivingsbeløpet var individuelt

(2)

Uavhengig revisors beretning - Pareto Bank ASA



beregnet vurderte vi forutsetningene og beregningene ledelsen hadde lagt til grunn for å underbygge nedskrivningsbeløpet. Vi sammenlignet forutsetningene med ekstern dokumentasjon der dette var tilgjengelig. Resultatet av denne testingen av de individuelle nedskrivningene viste at ledelsen hadde benyttet rimelige forutsetninger i beregningen av nedskrivningsbeløpene.

Avvik som ble funnet i vår testing var uten vesentlig betydning.

Note 2.6, note 3 og note 12 til regnskapet er relevante for beskrivelsen av selskapets tapsmodell og for hvordan selskapet estimerer sine tapsavsetninger etter IFRS 9. Vi har lest notene og fant at informasjonen knyttet til tapsmodell, ulike parametere og skjønnsmessige vurderinger var tilstrekkelige og dekkende.

Verdsettelse av finansielle eiendeler og forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi over resultatet

Vi har fokusert på dette området både fordi det utgjør en vesentlig del av balansen og fordi markedsverdien i enkelte tilfeller må estimeres ved hjelp av verdsettelsesmodeller som vil inneholde en viss grad av skjønn.

Det alt vesentlige av de finansielle eiendelene som regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet er notert på børs. For disse eiendelene har vi fokusert på Pareto Banks rutiner og prosesser for å sikre et nøyaktig grunnlag for verdsettelsen. For derivater og finansielle eiendeler og forpliktelser som er verdsatt basert på modeller og enkelte forutsetninger som ikke er direkte observerbare for tredjeparter har vi fokusert på de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen.

Vi har vurdert Pareto Banks retningslinjer for verdsettelse av finansielle instrumenter og er enig med ledelsen i at disse er i tråd med anerkjente prinsipper og gjeldende regelverk.

Vi har vurdert og gjennomgått bankens etablerte kontroller over verdsettelse av finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet og derivater. Dette omfattet gjennomgang som sikrer nøyaktighet og fullstendig registrering av grunnlaget for prisfastsettelsen. Vår gjennomgang avdekket ingen avvik av betydning.

Ved årsslutt har vi på stikkprøvebasis sammenlignet fastsatte verdier for finansielle eiendeler som regnskapsføres til virkelige verdi over resultatet mot eksterne kilder som ligningskurser og børskurser. Denne testingen avdekket ingen avvik av betydning.

Ved årsslutt har vi sammenlignet fastsatte verdier for derivater mot motpartens verdsettelse. Denne testingen avdekket ingen avvik av betydning.

Note 2.6, note 3 og note 15 til regnskapet er relevante for beskrivelsen av selskapets verdsettelse av finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi over resultatet. Vi har lest notene og fant at informasjonen knyttet til verdsettelse av finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi over resultatet var tilstrekkelige og dekkende.

(3)

Uavhengig revisors beretning - Pareto Bank ASA



Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har inngenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.

(4)

Uavhengig revisors beretning - Pareto Bank ASA



- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Vi gir styret en uttalelse om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og om at vi har kommunisert og vil kommunisere med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de sakene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse sakene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av saken, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at en sak ikke skal omtales i beretningen siden de negative konsekvensene av en slik offentliggjøring med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at saken blir omtalt.

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig

(5)



Uavhengig revisors beretning - Pareto Bank ASA



registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 17. februar 2021
PricewaterhouseCoopers AS

Erik Andersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(6)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Andersen, Erik	BANKID_MOBILE	2021-02-17 14:24

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.