



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

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: 31.03.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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, 05.08.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjone	5	1 144 000	2 877 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder	5	961 203 000	925 392 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av rentebærende verdipapirer	5	27 200 000	44 745 000
Sum renteinntekter og lignende inntekter		989 547 000	973 014 000
Rentekostnader og lignende kostnader			
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på gjeld til kredittinstitusjoner og finansiering	5	-270 000	4 922 000
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på innskudd fra og gjeld til kunder	5	37 906 000	48 776 000
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på utstedte verdipapirer	5	69 346 000	97 030 000
Andre rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden	5	8 129 000	10 080 000
Øvrige rentekostnader	5	36 099 000	65 283 000
Sum rentekostnader og lignende kostnader	5	151 210 000	226 091 000
Netto renteinntekter	5	838 337 000	746 923 000
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	6	6 258 000	5 727 000
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	6	1 071 000	1 222 000
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter			
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	6	1 692 000	5 624 000
Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	6	1 692 000	5 624 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter			
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	7	-15 690 000	-7 335 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter	7	-838 000	
Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle forpliktelser (med	7	7 965 000	-7 355 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
unntak av finansielle derivater)			
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	7	10 983 000	7 427 000
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter		2 420 000	-7 263 000
Andre driftsinntekter	6	3 020 000	4 726 000
Lønn og andre personalkostnader	8	102 315 000	93 091 000
Andre driftskostnader	8	45 647 000	42 002 000
Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler			
Avskrivninger	8	14 403 000	9 428 000
Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler		-14 403 000	-9 428 000
Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer			
Kredittap på utlån målt til amortisert kost eller virkelig verdi med verdiendring over andre inntekt	12	13 796 000	41 111 000
Kredittap på garantier og ubenyttede rammekreditter som ikke måles til virkelig verdi over resultat	12	6 339 000	3 738 000
Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer		20 135 000	44 849 000
Resultat før skatt fra videreført virksomhet		668 156 000	565 145 000
Skatt på resultat fra videreført virksomhet		163 619 000	136 778 000
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		504 537 000	428 367 000
Resultat før andre inntekter og kostnader		504 537 000	428 367 000
Andre inntekter og kostnader			
Sum andre inntekter og kostnader		0	0
Totalresultat for regnskapsåret		504 537 000	428 367 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Kontanter og kontantekvivalenter	14	71 960 000	570 884 000
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	14	835 463 000	510 410 000
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	14	835 463 000	510 410 000
Utlån til og fordringer på kunder			
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	14	15 805 088 000	14 661 053 000
Sum utlån og fordringer på kunder		15 805 088 000	14 661 053 000
Rentebærende verdipapirer			
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	14	3 078 426 000	3 583 818 000
Sum rentebærende verdipapirer	14	3 078 426 000	3 583 818 000
Finansielle derivater			
Finansielle derivater	14	39 523 000	60 923 000
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter			
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	14,15	27 122 000	27 913 000
Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter			
Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	18	22 731 000	25 799 000
Immaterielle eiendeler			
Immaterielle eiendeler	19	32 742 000	31 095 000
Varige driftsmidler			
Andre varige driftsmidler	20	58 062 000	3 772 000
Sum varige driftsmidler	20	58 062 000	3 772 000
Andre eiendeler			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Andre eiendeler	14	13 784 000	2 092 000
Sum andre eiendeler		13 784 000	2 092 000
SUM EIENDELER		19 984 901 000	19 477 759 000
BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	14	14 118 000	1 026 294 000
Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	14	14 118 000	1 026 294 000
Innskudd og andre innlån fra kunder			
Innskudd og andre innlån fra kunder til virkelig verdi	14	1 946 984 000	2 953 960 000
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	14	7 554 221 000	6 518 947 000
Sum innskudd og andre innlån fra kunder	14	9 501 205 000	9 472 907 000
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer til amortisert kost	14	6 037 502 000	4 935 428 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	14	6 037 502 000	4 935 428 000
Finansielle derivater			
Finansielle derivater	14	38 042 000	40 385 000
Annen gjeld			
Annen gjeld	14	101 499 000	4 816 000
Avsetninger			
Forpliktelser ved periodeskatt	11	179 108 000	126 473 000
Forpliktelser ved utsatt skatt	11	4 209 000	19 195 000
Avsetninger på garantier og ubenyttede rammekreditter	24	6 339 000	8 473 000
Andre avsetninger	24	10 871 000	38 088 000
Sum avsetninger		200 527 000	192 229 000
Ansvarlig lånekapital			
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	14	270 185 000	269 870 000
Sum ansvarlig lånekapital		270 185 000	269 870 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Fondsobligasjonskapital			
Sum fondsobligasjonskapital		0	0
Sum gjeld		16 163 078 000	15 941 929 000
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		7 658 000	40 723 000
Annen egenkapital		2 084 732 000	1 765 675 000
Sum opptjent egenkapital		2 092 390 000	1 806 398 000
Sum egenkapital		3 821 823 000	3 535 831 000
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		19 984 901 000	19 477 760 000



Pareto bank

2021



Pareto Bank

INNHOLDSFORTEGNELSE

Styrets beretning	6
Resultatregnskap	19
Balanse	20
Endring i egenkapital	21
Kontantstrømoppstilling	22
Noter til regnskapet	23
Note 1 Generell informasjon	23
Note 2 Regnskapsprinsipper	23
Note 3 Regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger	29
Note 4 Segmenter	29
Resultatregnskapet	
Note 5 Netto renteinntekter	30
Note 6 Netto andre driftsinntekter	31
Note 7 Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	31
Note 8 Driftskostnader	32
Note 9 Pensjonsordninger	33
Note 10 Antall ansatte/årsverk	33
Note 11 Skattekostnad	34
Note 12 Tap på utlån og garantier mv.	35
Note 13 Misligholdte og tapsutsatte engasjementer	44
Eiendeler	
Note 14 Klassifikasjon av finansielle instrumenter	45
Note 15 Finansielle instrumenter til virkelig verdi	47
Note 16 Klassifikasjon av finansielle instrumenter til amortisert kost	50
Note 17 Sertifikater og obligasjoner	51
Note 18 Eierinteresser i tilknyttede selskap	52
Note 19 Andre immaterielle eiendeler	53
Note 20 Varige driftsmidler	54



Pareto Bank

Gjeld og forpliktelser	
Note 21 Innskudd fra kunder	55
Note 22 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	57
Note 23 Ansvarlig lånekapital	59
Note 24 Annen gjeld og påløpte kostnader	60
Note 25 Finansielle derivater	61
Note 26 Netto oppgjør finansielle instrumenter	62
Note 27 Finansielle garantier og pantsettelse mv.	63
Opplysninger om risikoforhold	
Note 28 Risikostyring og kapitaldekning	64
Note 29 Kredittrisiko	68
Note 30 Renterisiko	74
Note 31 Valutarisiko	76
Note 32 Likviditetsrisiko	78
Note 33 Andre risikoforhold	81
Øvrige opplysninger	
Note 34 Andre forpliktelser	82
Note 35 Godtgjørelse og lignende	83
Note 36 Aksjonærer	87
Note 37 Leieforpliktelser	89
Note 38 Hendelser etter balansedag og betingede utfall	90
Nøkkeltall	91
Erklæring i henhold til verdipapirhandellovens § 5-5	92
Revisjonsberetning	93



Pareto Bank

**RASKT, RYDDIG
OG TETT PÅ.**

Pareto Bank

Pareto Bank er spesialisert på eiendom og har en særlig sterk posisjon innenfor finansiering av boligutvikling. Banken gir også lån til kjøp og utvikling av næringsseiendom. Vi tilbyr en rekke forskjellige finansieringsløsninger til mellomstore bedrifter, og har fått en god tilstedeværelse i dette markedet. Innen skipsfinansiering retter vi oss mot norske rederier, eiere og det norske prosjektmarkedet. Siden etableringen i 2007 har vi bygget en solid plattform. Banken ble børsnotert i 2016, og Pareto AS er vår største eier. Pareto Bank har 54 ansatte og en forvaltningskapital på rundt 20 milliarder kroner.

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 vi organiserer 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.

Lønnsom utlånsvekst og høy kredittkvalitet bidro til at 2021 ble det beste årsresultatet i Pareto Banks historie. En fantastisk laginnsats gjennom nok et annerledes år og en sterk, positiv kultur bidro til dette.

Vi bygger alltid vårt arbeid på faglig kompetanse og bruker vår kunnskap til å skreddersy løsninger. Vi er ubyråkratiske og får ting til å skje.

Raskt, ryddig og tett på.



Tiril Haug Villum
Administrerende direktør



Pareto Bank

Styrets beretning

VIRKSOMHETEN I 2021

Pareto Bank oppnådde et resultat etter skatt for 2021 på kr 504,5 mill. (kr 428,4 mill. i 2020). Resultatet tilsvarte en egenkapitalavkastning etter skatt på 14,0 % (13,0 %).

Resultatet for 2021 ble det beste i Pareto Banks historie. Lønnsomheten var på linje med bankens ambisjon, og det foreslåtte utbyttet på kr 3,50 er i tråd med bankens utbyttepolitikk.

Netto renteinntekter for 2021 ble kr 838,3 mill. (kr 746,9 mill.). Til tross for et lavt rentenivå, førte en kombinasjon av utlånsvekst, gebyrinntekter knyttet til utlån og reduserte rentekostnader til en solid økning i netto renteinntekter sammenlignet med 2020. Andre driftsinntekter bidro med kr 12,3 mill. (kr 7,6 mill.). Bankens samlede netto inntekter ble kr 850,7 mill. (kr 754,5 mill.).

Banken har i 2021 ført kr 20,1 mill. (kr 44,8 mill.) i nedskrivninger og konstatert tap. Modellbaserte nedskrivninger ble reversert i løpet av året. Nedskrivninger og tap utgjorde 0,13 % (0,32 %) av gjennomsnittlig netto utlån i 2021.

Bankens forvaltningskapital utgjorde ved utgangen av 2021 kr 20,0 milliarder (kr 19,5 milliarder). Utlånsveksten var på kr 1,1 milliarder (kr 1,5 milliarder) i 2021, og kom primært innenfor selskaps- og skipsfinansiering. Det var god aktivitet i samtlige av bankens kjernemarkeder. Det kom en del innfrielser innenfor eiendom.

Innskudd fra kunder var relativt uendret på kr 9,5 milliarder (kr 9,5 milliarder). Verdipapirgjeld økte til kr 6,0 milliarder (kr 4,9 milliarder).

Ren kjernekapitaldekning var ved årsskiftet på 16,0 % (16,8 %). Pareto Bank har et minstekrav til ren kjernekapital inklusiv pilar 2-tillegget på 14,2 %.

Samlet egenkapital utgjorde kr 3.822 mill. (kr 3.536 mill.), hvorav innskutt og opptjent egenkapital utgjorde kr 3.622 mill. (kr 3.356 mill.).

Styret foreslår et utbytte på kr 3,50 pr. aksje for 2021, tilsvarende et utdelingsforhold på 49,4 % og i linje med bankens utbyttepolitikk.

Styret retter en takk til bankens ansatte for en god innsats, og for sin grundighet, endringsevne og samarbeidskraft i 2021.

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 838,3 mill. i 2020 (kr 746,9 mill.), og rentemarginen mellom utlån og innskudd var 5,7 prosentpoeng (5,5 prosentpoeng) for året under ett.

Rentenettoen ble i 2021 belastet med kr. 5,8 mill. (5,8 mill.) i avgift til bankenes sikringsfond.

Andre inntekter

Netto andre driftsinntekter utgjorde kr 12,3 mill. (kr 7,6 mill.).

Garantiprovisjoner og netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjorde kr 5,2 mill. (kr 4,5 mill.). Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper (Sem & Johnsen Prosjektmegling) utgjorde kr 1,7 mill. (kr 5,6 mill.).

Netto verdiendringer på bankens portefølje av finansielle instrumenter og aksjer i deleide selskaper var positive med kr 2,4 mill. (negative med kr 7,3 mill.). Økte kredittspreader på obligasjoner bidro til å redusere verdiendringene, mens en positiv utvikling



Pareto Bank

i nåverdi på fastrenteinnskudd ga en økning. Prinsippet om å vurdere finansielle instrumenter til virkelig verdi medfører at bankens resultat vil kunne variere betydelig periodene imellom.

Andre driftsinntekter, inkludert utbytte fra deleide selskaper bidro med kr 3,0 mill. (kr 4,7 mill.).

Driftskostnader

Samlede driftskostnader beløp seg i 2021 til kr 162,4 mill. (kr 144,5 mill.). Dette ga en kostnadsprosent i 2021 på 19,1 % (19,2 %). Kostnadsøkningen skyldtes en større avsetning til overskuddsdeling, et høyere aktivitetsnivå og økt husleie i 2021.

Lønn og andre personalkostnader utgjorde den største andelen av bankens samlede driftskostnader og beløp seg til kr 102,3 mill. (kr 93,1 mill.). Avsetning til overskuddsdeling for de ansatte utgjorde kr 28,8 mill. (kr 24,4 mill.). Tildeling skjer i hovedsak i form av aksjer i Pareto Bank, slik at aksjonærens og ansattes interesser sidestilles.

Administrasjonskostnadene utgjorde kr 29,8 mill. (kr 26,2 mill.) og bestod i hovedsak av IT- og markedsføringskostnader. Andre driftskostnader beløp seg til kr 15,9 mill. (kr 15,8 mill.). Under andre driftskostnader kommer honorarer og kostnader knyttet til ekstern bistand, samt forsikringspremier.

Ordinære avskrivninger utgjorde kr 14,4 mill. (kr 9,4 mill.). Her kommer blant annet nedskrivning av bankens husleieavtale under IFRS 16.

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 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 kredittrisiko siden førstegangsregistrering. Balanseførte nedskrivninger i trinn 1 utgjorde kr 47,2

mill. (kr 60,3 mill.) ved utgangen av 2021, en reversering på kr 13,1 mill. Balanseførte nedskrivninger i trinn 2 utgjorde kr 12,2 mill. (kr 7,4 mill.), en økning på kr 4,8 mill. Banken reverserte modellbaserte nedskrivninger i løpet av 2021, etter en økning i 2020 primært knyttet til utbruddet av koronapandemien.

Trinn 3 består av engasjementer der det foreligger objektive bevis på tap. Dette inkluderer engasjementer som er i mislighold over 90 dager og andre kredittforringede engasjementer som er individuelt vurderte. Balanseførte nedskrivninger i trinn 3 utgjorde kr 39,7 mill. (kr 14,0 mill.) ved utgangen av 2021, en økning på kr 25,7 mill. Tap på kr 2,7 mill. ble i tillegg konstatert i løpet av 2021. Nedskrivningene var primært knyttet til tre engasjementer innen eiendom. Konstatert tap var knyttet til renter på et enkeltengasjement.

Det er for året kostnadsført nedskrivninger og tap samlet med kr. 20,1 mill. (kr 44,9 mill.).

Brutto kredittforringede engasjementer utgjorde kr 294,5 mill. (kr 104,8 mill.) ved årsskiftet. Netto kredittforringede engasjementer utgjorde kr 254,9 mill. (kr 90,8 mill.).

ÅRSRESULTAT

Resultat før skatt for 2021 beløp seg til kr 668,2 mill. (kr 565,1 mill.) Resultat etter skatt utgjorde kr 504,5 mill. (kr 428,4 mill.).

Skattekostnaden utgjorde i 2021 kr 163,6 mill. (kr 136,8 mill.), mens betalbar skatt utgjorde kr 179,0 mill. (kr 126,5 mill.). Banken har positive midlertidige forskjeller på kr 16,8 mill. mot kr 76,8 mill. i 2020. Ved årsskiftet utgjorde utsatte skatteforpliktelser kr 4,2 mill. (kr 19,2 mill.). Endring i de midlertidige forskjellene var i hovedsak relatert til netto gevinst/tap på finansielle instrumenter.

Pareto Bank

BALANSE

Pareto Bank hadde ved utgangen av 2021 en forvaltningskapital på kr 19.985 mill. (kr 19.478 mill.).

Netto utlån til kunder endte på kr 15.805 mill. (kr 14.661 mill.), hvilket tilsvarte en vekst på kr 1.144 mill.

Utlånsveksten for 2021 kom primært innenfor selskapsfinansiering og skipsfinansiering. Det var høy aktivitet på samtlige områder, men innfrielser førte til et relativt uendret volum innen eiendomsfinansiering.

Ubenyttede kredittrammer og garantier utgjorde kr 3.288 mill. (kr 3.627 mill.) ved utgangen av 2021. Det ble i fjor innvilget kredittrammer tilsvarende kr 16.016 mill. (kr 13.005 mill.).

Brutto utlån, ubenyttede kredittrammer og garantier fordelte seg ved utgangen av fjerde kvartal med 65,6 % (69,1 %) på eiendomsfinansiering, 26,6 % (24,6 %) på selskapsfinansiering, 7,5 % (5,8 %) på skipsfinansiering og 0,7 % (0,8 %) på boliglån.

Innskudd fra kunder utgjorde ved utgangen av 2021 kr 9.501 mill. (kr 9.473 mill.), om lag uendret fra 2020. Det var en økning i bedriftsinnskudd og en tilsvarende nedgang i fastrenteinnskudd.

Andelen fastrenteinnskudd utgjorde 20,4 % (31,0 %) av samlede innskudd, mens 25,7 % (24,0 %) var innskudd på plasseringskonto med likviditetsbinding.

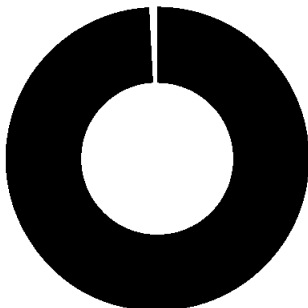
Innskuddsdekningen ved utgangen av 2021 var på 60 % (65 %). Banken har et selvpålagt minstekrav til innskuddsdekning på 50 %, og en målsetning om å ha en innskuddsdekning på mellom 60 og 70 %. Banken arbeider aktivt med salg av bedriftsinnskudd til små og mellomstore kunder.

Netto utestående senior verdipapirgjeld utgjorde ved årsskiftet kr 6.038 mill. (kr 4.935 mill.). Banken har til sammen utstedt og utvidet lån i 2021 for brutto kr 1.800 mill. og innfridd et lån for brutto kr 1.500 mill. Netto utestående verdipapirgjeld, inkludert tilbakekjøp og salg fra egen portefølje, ble økt med kr 1.102 mill. i 2021. Banken hadde ni 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 3.986 mill. (kr 4.665 mill.). 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 rating.

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 6,4 mill. (kr 16,0 mill.) i 2021.



KREDITTEKSPONERING

TOTALT MNOK 19.172

Fordeling (alle tall i MNOK)

- Eiendom (12.524)
- Selskap (5.076)
- Shipping (1.431)
- Annet (141)



Pareto Bank

DISPONERINGER

Bankens styre har foreslått et utbytte for regnskapsåret 2021 på kr 3,50 per aksje tilsvarende 49,4 % av aksjonærenes andel av resultatet etter skatt.

Banken har siden oppstarten i 2008 utbetalt til sammen kr 11,44 i utbytte pr. aksje.

Årsresultatet utgjorde kr 504,5 mill. Fond for urealiserte gevinster har blitt redusert med kr 33,1 mill. mens resterende overføres annen egenkapital.

Banken hadde en samlet egenkapital på kr 3.821,8 mill. ved årsskiftet. Aksjonærenes andel utgjorde kr 3.621,8 mill.

AKSJONÆRFORHOLD

Bankens aksje er notert på Oslo Børs hovedliste. Aksjen har vært omsatt på kurser fra kr 38,80 til kr 64,00 i 2021.

(NOK)	2021	2020
Resultat tilordnet aksjonærene pr. aksje	7,09	5,99
Utbytte pr. aksje	3,50	3,00
Aksjonærenes egenkapital pr. aksje	51,85	47,76
Price / Earnings	8,39	6,56
Pris / bokført egenkapital	1,15	0,82
Aksjekurs	59,50	39,30
Antall aksjer	69 851 730	69 851 730

Banken hadde ved utgangen av året 3.201 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 798.890 aksjer, tilsvarende 1,14 % av aksjene i selskapet.

SOLIDITET OG KAPITALKRAV

Ren kjernekapital, kjernekapital og ansvarlig kapital utgjorde henholdsvis kr 3.339 mill. (kr 3.296 mill.), kr 3.536 mill. (kr 3.496 mill.) og kr 3.806 mill. (kr 3.766 mill.) ved utgangen av året. Dette ga en ren kjernekapitaldekning på 16,0 % (16,8%), en kjernekapitaldekning på 17,0 % (17,9 %) og en kapitaldekning på 18,3 % (19,2 %) beregnet etter standardmetoden.

Samlet egenkapital utgjorde kr 3.822 mill. (kr 3.536 mill.), hvorav innskutt og opptjent egenkapital utgjorde kr 3.622 mill. (kr 3.356 mill.). Bankens uvektede kjernekapitalandel utgjorde 16,0 % (16,3 %).

Pareto Bank hadde ved utgangen av 2021 et minstekrav til ren kjernekapital inklusiv pilar 2-tillegg på 14,2 %. Det ventes at Finanstilsynet vil gjennomføre en ny fastsettelse av bankens pilar 2-krav (SREP) i 2022. Banken vil fastsette et langsiktig kapitalmål når pilar 2-kravet er fastsatt.

Innen utgangen av 2022 vil kravet til motsyklisk kapitalbuffer økes med til sammen 1,0 prosentpoeng. Kravet til systemrisikokapitalbuffer vil i tillegg økes med 1,5 prosentpoeng, til sammen en økning i kapitalbufferkrav på 2,5 prosentpoeng. Det er ventet at CRD V vil bli implementert i norsk lov i løpet av året, som innebærer gjennomføring av den såkalte SMB-rabatten fase 2. Den utvidete SMB-rabatten vil alt annet like føre til en økning i bankens rene kjernekapitaldekning. Banken tilpasser seg løpende endring i kapitalkravene og har handlingsrom gjennom høy lønnsomhet, tilpasset utfånsvekst 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 2021 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.



Pareto Bank

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

Kredittpolicy og kredittstyringsdokumenter evalueres av styret minimum én gang årlig.

Banken har utarbeidet et risikoklassifiseringssystem for å kunne styre kredittrisikoen i tråd med bankens kredittpolicy. Dette danner grunnlag for bankens prismodell, som skal ivareta en riktig prising av risiko basert på 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 det er utarbeidet beredskapsplaner 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 risikorammer 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. Risikorammen gjelder løpende og omfatter alle løpetider, alle finansielle instrumenter og alle valutaer.

Banken måler valutarisiko som bankens nettoposisjon i den enkelte valuta. I tillegg måler banken summen av nettoposisjonene i hver valuta som en bruttostørrelse uten netting mellom valutaer. Nettoposisjonene er omregnet til norske kroner. Banken stresstester valutaposisjonene ved å analysere resultateffekten av en markedsendring på 10 prosentpoeng for hver enkelt valuta og i alle valutaer samlet.

Banken vil ha risiko for endringer i markedsverdi på porteføljene av obligasjoner, sertifikater og fond som følge av generelle endringer i kredittspreader. Banken bruker en metode som bygger på metodikken i Solvens II for oppfølging og styring av kredittspreadrisiko. Banken skal ha en moderat risikospredning. Det er etablert risikorammer som



Pareto Bank

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.

Bankens ESG-policy beskriver hvordan Pareto Bank

overordnet arbeider med bærekraft og samfunnsansvar. Den er ment å støtte bankens medarbeidere og ledere i beslutninger og daglig arbeid, samt å tydeliggjøre hvordan bærekraftsarbeidet integreres med bankens virksomhet, styring og kontroll. Bærekraft og omstilling er risikofaktorer som skal avdekkes og håndteres på en god måte i Pareto Bank. Pareto Bank har et særskilt ansvar som långiver og rollen som allokere av kapital. Banken skal gjennom kredittarbeidet ha et tydelig fokus på bærekraft og omstilling for å sikre at banken avdekker bærekraftsrisiko i porteføljen og bidrar til positiv endring gjennom å bevisstgjøre kundene og stille krav.

Forurensning 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 skipsfinansiering. Rollen som allokere av kapital og kredittgiver gir en stor påvirkningsmulighet for de prosjektene man velger å finansiere. Banken legitimerer i stor grad kredittkunder gjennom et låneforhold. Pareto Bank har derfor gjennom sin hovedvirksomhet klare målsettinger om å jobbe med bærekraft gjennom kredittgivingen, med den målsetting at bankens kredittkunder skal vise en positiv endring innen bærekraft over tid.

Pareto Bank er en prosjektbank og har kort durasjon i sin utlånsportefølje, med løpetider på primært under tre år. Banken kan være utsatt for fysisk risiko og overgangsrisiko gjennom sin utlånsportefølje, men banken har et bevist forhold til bærekraft i kredittgivingen, 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. Bankens ESG-gruppe videreutvikler bankens ESG policy, publiserer en



Pareto Bank

årlig bærekraftsrapport og synliggjør ytterligere bankens ESG arbeid ved oppbygging av et bærekraftsbibliotek som offentliggjøres på bankens hjemmeside.

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 som påvirker betjeningsevne og sikkerhetsverdier, mens for overgangsrisiko vektlegges omstillingsevne som kan oppstå på grunn av endret etterspørselsmønster, teknologi og tekniske løsninger som påvirker betjeningsevne og sikkerhetsverdier.

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 fremover gjennomføre egen ESG-score for en vesentlig andel av kredittkundene i bankens interne kredittvurdering med det formål at risikoen innenfor bærekraft avdekkes og minimeres over tid. Banken skal oppnå økt bevisstgjøring rundt ESG og det vil fremover stilles krav til å gjennomføre forbedringstiltak for de av bankens kredittkunder hvor det er identifisert en potensiell ESG-risiko.

Gjennom ESG i kredittvurderingen skaper banken positive holdninger og bevisstgjøring hos kredittkunden innenfor ESG. Bankens hovedmålsetting er å minimere egen ESG-risiko og samtidig bidra til positiv endring hos kredittkunde. Banken er således bevisst på å gjøre en påvirkning gjennom den kanalen hvor banken har størst påvirkningskraft innenfor sitt virksomhetsområde.

Etikk, samfunnsansvar og interessekonflikter

Banken har utarbeidet en beskrivelse av hva som er hensikten med Pareto Bank: *Sammen setter vi spor for fremtiden*. Denne formuleringen tjener som rettesnor for bankens arbeid med samfunnsansvar fremover.

Styret har fastsatt policy for etikk, samfunnsansvar og interessekonflikter, og bankens overordnede verdigrunnlag legger grunnlaget for dette. 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

Banken er underlagt hvitvaskingsregelverket og er forpliktet til å motvirke økonomisk kriminalitet, herunder hvitvasking, terrorfinansiering, bedrageri, svindel, arbeidslivskriminalitet og korrupsjon.

Det foreligger en iboende risiko for at finansielle institusjoner blir misbrukt som et ledd i økonomisk kriminalitet. Bankens arbeid mot økonomisk kriminalitet er derfor avgjørende for å kunne ivareta forventningene og tilliten vi har fra våre kunder og samfunnet.

Banken arbeider kontinuerlig med å identifisere og forebygge økonomisk kriminalitet og sikre en god etterlevelse av hvitvaskingsregelverket. De ansatte får jevnlig opplæring og det er et stort fokus på bevisstgjørende arbeid.



Pareto Bank

Styret fasetter bankens virksomhetsinnrettede risikovurdering mot økonomisk kriminalitet årlig. I tillegg er bankens policy mot økonomisk kriminalitet, med tilhørende rutineverk, herunder rutine for kundetiltak og anti-korrupsjon vedtatt av styret.

Arbeidet mot økonomisk kriminalitet er et vesentlig tiltak for å verne Pareto Bank's finansielle stilling, renommé, ansatte, kunder og samarbeidspartnere.

Arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold

I Pareto Bank arbeides det for et attraktivt, utviklende og inkluderende arbeidsmiljø med høyt fokus på medarbeideres utviklingsmuligheter, trivsel og tilhørighet. Det er en 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. Banken har i tillegg utviklet lederprinsipper og en samhandlingspolicy. Sammen med kulturkoden er disse med å tydeliggjøre roller og forventninger for den enkelte ansatte i Pareto Bank.

De ansatte er bankens viktigste ressurs. 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. Utviklingen innenfor finansnæringen medfører stadig høyere krav til kunnskap og kompetanse. Banken har kontinuerlig fokus på etterutdanning og kompetansehevede tiltak gjennom intern bankskole, eksterne foredragsholdere, et internt utviklingsprogram og deltakelse på kurs og konferanser.

Samarbeid med Blå Kors

Banken har inngått et samarbeid med Blå Kors i 2021. Blå Kors er den største ideelle aktøren innen alkohol, rus og avhengighet i Norge. Organisasjonen arbeider kontinuerlig med forebyggende tiltak spesielt rettet mot barn og unge, samt med

behandling og oppfølging. Rus er en stor samfunnsutfordring og Blå Kors har i over hundre år gjort en viktig innsats i Norge for å hjelpe personer som er direkte eller indirekte rammet. Sammen med Blå Kors ønsker Pareto Bank å sette spor for fremtiden, og banken skal gjennom perioden 2021–2022 samarbeide med Blå Kors om tilbud til barn om ferier, aktivitetsdager og dugnader knyttet blant annet til Barnas Stasjon.

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 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.

Arbeidsmiljøet anses å være godt. Sykefravær i 2021 har vært på totalt 161 dager, tilsvarende en andel på 1,2 %. Det har ikke vært registrert skader eller ulykker i 2021. Banken har en HMS-ansvarlig.

Banken har etablert insentivordninger for bankens ansatte. Disse omfatter en ordning med kjøp av aksjer i Pareto Bank subsidiert med inntil kr 7.500 pr. ansatt pr. år. I 2021 valgte 35 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 2021 vedtok styret et innslagspunkt på 6,5 %, uendret siden den nåværende ordningen ble etablert. Ti prosent av resultatet utover 6,5 % egenkapitalavkastning utdeles til bankens ansatte som variabel godtgjørelse.



Pareto Bank

Styret har besluttet å avsette kr 28,8 mill. inkl. arbeidsgiveravgift og feriepenger for å møte denne forpliktelsen for 2021. Deler av avsetningen er betinget av bankens resultatutvikling i perioden 2022 til 2024, og kan bli tilbakeført. Styret har lagt vekt på godt utført arbeid gjennom høy måloppnåelse, kvalitet og arbeidsinnsats. 80 % av utdelingen vil bli gjort i form av tildeling av aksjer, mens 20 % av utdelingen vil bli gjort i form av kontanter.

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

LIKESTILLING OG DISKRIMINERING

Pareto Bank er en arbeidsplass som målrettet arbeider for å fremme mangfold og likestilling, og for å hindre diskriminering på bakgrunn av kjønn, funksjonsnedsettelse, legning, kjønnsidentitet, etnisitet, omsorgsoppgaver, familiesituasjon, religion eller livssyn. Banken skal opptre i henhold til likestillingsloven § 26 som omhandler arbeidsgivers aktivitetsplikt hvor særlig områdene rekruttering, lønns- og arbeidsvilkår, forfremmelse, utviklingsmuligheter, tilrettelegging og mulighet for å kombinere arbeid og familieliv nevnes. Viktigheten av å ha respekt for alle typer mennesker er forankret i bankens kulturkode, lederprinsipper og etiske retningslinjer og danner grunnlag for bankens arbeid med mangfold og likestilling. Bankens ledergruppe er ansvarlig for dette arbeidet. Det er fokus på dette i alle rekrutteringsprosesser for å sikre riktig teamsammensetning og kompetanse, god kjønnsbalanse og mangfold.

Banken har satt følgende mål for likestilling og for å motvirke forskjellsbehandling:

1. Jevn fordeling mellom kjønn med en kvinneandel på mellom 40 - 60 % for banken som helhet.
2. Pareto Bank skal være en arbeidsplass uten forskjellsbehandling, trakassering eller mobbing.
3. Arbeidsplassen skal være tilrettelagt for funksjonshemmede.

Pareto Bank benytter den fire-trinns arbeidsmetodikken som beskrives i likestillingsloven § 26. Metodikken er formulert som følger:

1. Undersøke om det finnes risiko for diskriminering eller andre hindre for likestilling.
2. Analysere årsakene til identifiserte risikoer.
3. Iverksette egnede tiltak.
4. Vurdere resultatene av trinn (1) til (3).

Banken har identifisert risiki knyttet til balansen mellom kjønn, forskjellsbehandling og tilrettelegging for funksjonshemmede. Tiltakene for å motvirke disse risikoene er beskrevet under.

Pareto Bank er en arbeidsplass der det er stor grad av likestilling mellom kvinner og menn. Selskapet hadde ved årsskiftet totalt 54 fast ansatte, hvorav 33 menn og 21 kvinner, hvilket tilsvarer en kvinneandel på 39 %, opp fra 35 % i 2020. Bankens ledergruppe består av én kvinne (administrerende direktør) og fire menn. 34 % av de ansatte som jobber direkte med salg av kreditt eller innskudd til kunder er kvinner, mens 44 % av ansatte i øvrige stillinger, deriblant støttefunksjoner, er kvinner. Banken benytter normalt ikke midlertidige ansettelser.

For at Pareto Bank skal være en attraktiv, aktuell og konkurransedyktig arbeidsplass for nåværende og fremtidige medarbeidere gjennomføres det en rekke tiltak. Bankens ledergruppe har det overordnede ansvaret for all rekruttering, og er involvert i alle ansettelser. Banken benytter faste samarbeidspartnere for rekruttering. I rekrutteringsarbeid legges det vekt på å finne kvalifiserte søkere av begge kjønn. Dette kommer frem av bankens Bærekraftsrapport, i annonseteksten til stillingsutlysninger og i samarbeidet med rekrutteringsbyråer. Det er full fleksibilitet i uttak av foreldrepermisjon, og i 2021 tok menn ut flere uker i foreldrepermisjon (67) enn kvinner (28).

Banken har kontinuerlig fokus på medarbeiderutvikling og kompetansehevede tiltak gjennom intern bankskole og deltagelse på eksterne seminarer og kurs. I 2021 ble det gjennomført 18 kompetansetiltak felles for alle medarbeidere, uansett stilling eller nivå.



Pareto Bank

Gjennom den årlige strategiprosessen hvor alle medarbeidere deltar, oppdateres bankens strategikart, og det initieres nye prosjekter og tverrfaglige prosjektgrupper. Banken har i tillegg ferdigstilt en utviklingsplan som viser utviklingsfasene til en kundeansvarlig i banken. På denne måten satses det på individuell utvikling og karriereutvikling bredt og blant alle ansatte.

Fundamentet for arbeidet mot diskriminering og trakassering er bankens kulturkode, som er

retningsgivende for kulturbygging, rekruttering og medarbeideroppfølging. Kulturkoden er resultat av en strukturert prosess i 2016 hvor alle ansatte deltok. Den beskriver holdninger og atferd som er viktige for en positiv og utviklende kultur. Kulturkoden stadfester blant annet at ansatte skal opptre profesjonelt, ha respekt for hverandre og være gode lagspillere. Disse verdiene skal motvirke trakassering og mobbing. I 2022 vil det gjennomføres aktiviteter som revitaliserer kulturkoden etter en lang periode med hjemmekontor.

	2021	2020
Andel kvinner/menn blant ansatte	39 % / 61 %	35 % / 65 %
Andel kvinner/menn som er kundeansvarlige ¹⁾	30 % / 70 %	25 % / 75 %
Andel kvinner/menn i øvrige stillinger	48 % / 52 %	50 % / 50 %
Andel kvinner/menn med personalansvar og teamansvarlige ²⁾	33 % / 67 %	25 % / 75 %
Andel kvinner/menn i ledergruppen	20 % / 80 %	20 % / 80 %
Andel kvinner/menn i styret	40 % / 60 %	40 % / 60 %
<hr/>		
Gjennomsnittslønn menn	1 096 711	1 043 731
Gjennomsnittslønn kvinner	850 976	844 166
Kvinnerns lønn som andel av menns lønn i hele banken	78 %	81 %
Kvinnerns lønn som andel av menns lønn som er kundeansvarlige ¹⁾	83 %	89 %
Kvinnerns lønn som andel menns lønn i øvrige stillinger	73 %	73 %
Kvinnerns lønn som andel av menns lønn i banken ekskl. ledergruppen	82 %	84 %
Kvinnerns lønn som andel av menns lønn i ledergruppen	120 %	120 %
<hr/>		
Uttak av foreldrepermisjon menn (uker)	67	13
Uttak av foreldrepermisjon kvinner (uker)	28	109
<hr/>		
Andel deltid menn ³⁾	2 %	2 %
Andel deltid kvinner	2 %	0 %

Tabellen viser gjennomsnittlig lønn for kvinner og menn i Pareto Bank. Kvinnerns andel av menns lønn vises både for banken som helhet og for ulike kategorier ansatte. Innenfor en kategori ansatte vil det være medarbeidere med ulik grad av kompetanse, erfaring og ansvar og dermed også med ulike lønnsnivåer. Styret vil undersøke forskjellene nærmere for å forsikre seg om at det ikke er systematiske forskjeller i lønn for kvinner og menn.

- 1) Inkluderer ansatte i avdelingene for eiendom, selskapsfinansiering og shipping og dagligbankansatte som jobber direkte med salg, inkludert ledere.
- 2) Inkluderer ledergruppen, avdelingsledere med personalansvar og spesialister i kredittavdelingene som har teamansvar.
- 3) Ansatte i Pareto Bank er primært fast ansatt.

Pareto Bank har hatt ingen midlertidige ansatte i 2021.



Pareto Bank

Det gjennomføres årlig en medarbeiderundersøkelse, som måler medarbeideres arbeids glede, engasjement, organisasjonstilhørighet og utmattelse i arbeidet. I etterkant av undersøkelsen gis det en oppsummering på banknivå og avdelingsnivå med eventuelle oppfølgingstiltak. Medarbeiderundersøkelsen i 2021 avdekket ingen tilfeller av forskjellsbehandling, trakassering eller mobbing blant ansatte. Det er en varslingskanal som kan blant annet brukes for rapportering av uønsket adferd.

Banken flyttet inn i nye, nyoppussede lokaler i Dronning Mauds gate 3 i 2021. Fasilitetene, blant annet heis og toalett, er tilrettelagt for funksjonshemmede. Alt ligger på ett plan med store, romslige områder som er lett å komme rundt i med rullestol eller andre hjelpemidler.

EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

Styret følger Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES) sin "Norsk anbefaling til eierstyring og selskapsledelse" av 14. oktober 2021. 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.

Det er tegnet forsikring for styret og administrerende direktør som dekker rettslige finansielle krav basert på deres tidligere, nåværende og fremtidige handlinger og unnlatelser.

STYRETS SAMMENSETNING

Styret består av Åsmund Skår (leder), Brita Eilertsen (nestleder), Peter D. Knudsen, Eyvind Width, Hilde Vatne og Martin Borge Kristiansen (ansattevalgt). Styret består av 4 menn og 2 kvinner.

I løpet av 2021 avholdt styret i banken 21 møter, hvorav 10 var ekstraordinære styremøter for behandling av større kredittengasjementer eller andre saker. På de ordinære møtene behandlet styret blant annet strategi og planer, risikostyring og internkontroll, godkjenning av ulike retningslinjer, rutiner, instruksjer 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 overensstemmelse 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 hatt en rekke lederstillinger i DNB, blant annet som konserndirektør og leder for personkundeområdet, leder for energivirksomheten i USA/Canada og som CEO for bankens datterbank i Latvia. Han har også vært styreleder for flere av DNB's datterselskaper. Skår arbeider som selvstendig næringsdrivende og ble styreleder i Pareto bank i 2016.

Styremøter i 2021: 21

Brita Eilertsen (styrets nestleder)

Eilertsen er utdannet siviløkonom fra NHH og autorisert finansanalytiker fra NHH/NFF. Hun har investment 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 2021: 20

Peter Ditlef Knudsen (styremedlem)

Daglig leder og partner i NorthCape AS. Knudsen har lang erfaring fra bank og shipping. Han var CEO i Camillo Eitzen & Co ASA, leder for Nordea Bank i Singapore, banksjef shipping/offshore for Nordea/Christiania Bank, Stemoco Shipping, Jøtun Fonds, DnC og GIEK. Knudsen har også relevant



Pareto Bank

styreerfaring som styremedlem i American Shipping Co. ASA, Siem Offshore Inc, AS Uglands Rederi, samt tilknyttede selskap til tidligere arbeidsgivere.
Styremøter i 2021: 21

ikke inntrådt forhold etter regnskapsårets utgang som er av betydning for bedømmelsen av selskapet.

Hilde Vatne (styremedlem)

Administrerende direktør JM Norge, tidligere regiondirektør samme sted og 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 styreerfaring fra Norgesgruppen ASA, DnB Næringseiendom AS, JM Suomi OY, Sparebank 1 Næringskreditt, DnB Asset Management, Faktor Eiendom, Norwegian Property og VMETRO.
Styremøter i 2021: 17

Eyvind Width (styremedlem)

Forvalter i Pensum Asset Management, 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 styreerfaring i Sundal Collier & co.
Styremøter i 2021: 21

Martin Borge Kristiansen (ansattes styremedlem)

Martin er assisterende banksjef i Pareto Bank og jobber med eiendomsfinansiering. Han har erfaring fra revisjon, analyse og kredittgivning. Martin har jobbet i Pareto Bank siden 2017. Kristiansen har en mastergrad i finans fra University of Strathclyde og en bachelorgrad i finans fra Handelshøyskolen BI fra Handelshøyskolen BI.
Styremøter i 2021: 15

FORTSATT DRIFT

Årsregnskapet for 2021 er utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift. Styret bekrefter at denne forutsetning er til stede. 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 verdifulderinger som er gjort utover de hendelser som er reflektert i årsregnskapet. For øvrig har det



Pareto Bank

Utsikter

Økonomisk vekst ventes å fortsette i 2022. Norges Bank ventes å gradvis øke styringsrenten frem mot 2024. Pareto Bank vil tilpasse sine renter på utlån og innskudd i tråd med rentemarkedet.

For 2022 ventes det en moderat boligprisvekst og god byggeaktivitet i Oslo og Viken. Markedet for næringseiendom forventes fortsatt å være sterkt. Pareto Bank hadde god tilgang på eiendomsforretninger mot slutten av fjoråret, og det ventes vekst innen eiendomsfinansiering i 2022.

Det var meget god vekst på området selskapsfinansiering i 2021. Utlånsvolumet på dette området ventes å flate ut i første kvartal for så å øke igjen. Pareto Bank har bygget en solid posisjon i markedet for finansiering av mellomstore bedrifter og ser et godt markedspotensial.

De fleste shippingsegmenter er i god balanse ved

inngangen til 2022, og utsiktene er positive med unntak av tankmarkedet. Etter at 2021 viste god vekst, forventes det en forsiktig start på det nye året og en moderat vekst innen skipsfinansiering i 2022.

Resultatet for 2021 ble det beste i Pareto Banks historie. Lønnsomheten var på linje med bankens ambisjon, og det foreslåtte utbytte er i tråd med bankens utbyttepolitikk. En fantastisk laginnsats gjennom nok et annerledes år og en sterk, positiv kultur basert på grundighet, endringsevne og samarbeidskraft bidro til dette.

Ringvirkningene av krigen i Europa er usikker. Pareto Banks virksomhet er i all hovedsak norskbasert.

Ved inngangen til året er aktiviteten god, og det forventes at utlånsvæksten vil fortsette i 2022. Bankens langsiktige ambisjon om å levere en egenkapitalavkastning etter skatt på 14 % står fast.

31.12.2021 / 02.03.2022

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)

Martin Borge Kristiansen
styremedlem

(sign)

Tiril Haug Villum
Adm. direktør



Pareto Bank

RESULTATREGNSKAP

(NOK 1 000)	Note	2021	2020
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentes metode		962 347	928 270
Andre lignende inntekter		27 200	44 745
Rentekostnader og lignende kostnader		151 209	226 092
Netto renteinntekter	5	838 337	746 923
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		6 258	5 727
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		1 071	1 222
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	18	1 692	5 624
Netto gevinst/(tap) på fin.instrumenter til virkelig verdi	3,7	2 420	-7 263
Andre driftsinntekter		3 020	4 726
Netto andre driftsinntekter	6	12 319	7 592
Sum netto inntekter		850 656	754 515
Lønn og andre personalkostnader	9,10,35	102 315	93 091
Administrasjonskostnader		29 773	26 198
Ordinære avskrivninger	19,20	14 403	9 428
Andre driftskostnader		15 874	15 804
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap	8	162 365	144 521
Driftsresultat før nedskrivninger og tap		688 292	609 994
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	3,12	20 135	44 849
Driftsresultat før skatt		668 157	565 145
Skattekostnad	11	163 619	136 778
Årsresultat		504 537	428 367
Poster som ikke omklassifiseres til resultat			
Verdiendring av finansielle forpliktelser som kan henføres til egen kredittisiko		0	0
Skatt		0	0
Årets utvidede resultat		0	0
Årets totalresultat		504 537	428 367
Resultat etter skatt per aksje (NOK) ordinær og utvannet		7,09	5,99



Pareto Bank

BALANSE

(NOK 1 000)	Note	31.12.2021	31.12.2020
Kontanter og fordringer på sentralbanker	14, 16	71 960	570 884
Utlån og fordringer på kreditinstitusjoner	14,16,29,31	835 463	510 410
Utlån til kunder	12,13,14,16,29	15 805 088	14 661 053
Sertifikater og obligasjoner	14,15,17,29	3 078 426	3 583 818
Finansielle derivater	14,15,25,26	39 523	60 923
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	14,15	27 122	27 913
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	18	22 731	25 799
Immaterielle eiendeler	19	32 742	31 095
Varige driftsmidler	20	58 062	3 772
Andre eiendeler	14	12 887	1 249
Forskuddsbetale kostnader og opptjente inntekter	14	897	844
Eiendeler		19 984 901	19 477 759
Innskudd fra kreditinstitusjoner	14,16	14 118	1 026 294
Innskudd fra kunder	14,15,16,21	9 501 205	9 472 907
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	14,16,22	6 037 502	4 935 428
Finansielle derivater	14,15,25,26	38 042	40 385
Betalbar skatt	11	179 108	126 473
Annen gjeld	14,24	101 499	4 816
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	12,14,24	21 420	65 755
Ansvarlig lånekapital	14,16,23	270 185	269 870
Gjeld		16 163 078	15 941 929
Aksjekapital	36	838 221	838 221
Overkurs		691 212	691 212
Fond for urealiserte gevinster		7 658	40 723
Annen egenkapital		2 084 731	1 765 675
Fondsobligasjonslån		200 000	200 000
Egenkapital	28	3 821 822	3 535 831
Gjeld og egenkapital		19 984 901	19 477 759
Betingede forpliktelser	29	206 808	159 215

31.12.2021 / 02.03.2022
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)
Martin Borge Kristiansen
styremedlem

2021

ÅRSRAPPORT

20



Pareto Bank

ENDRING I EGENKAPITAL

(NOK 1 000)	Aksje- kapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Aks- jonærenes egenkapital	Fonds- obligasjons- lån	Egenkapital
Egenkapital pr. 01.01.2020	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
Utbetalt utbytte				-139 703	-139 703		-139 703
Kostnader fondsobligasjonslån				-140	-140		-140
Egenkapital pr. 31.12.2020	838 221	691 212	40 723	1 765 674	3 335 831	200 000	3 535 831
Årsresultat			-33 065	537 603	504 537		504 537
Utbetalte renter fondsobligasjonslån				-9 149	-9 149		-9 149
Kostnader, O/U fondsobligasjonslån				158	158		158
Utbetalt utbytte				-209 555	-209 555		-209 555
Egenkapital pr. 31.12.2021	838 221	691 212	7 658	2 084 731	3 621 822	200 000	3 821 822



Pareto Bank

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(NOK 1 000)	Note	2021	2020
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner		1 144	7 923
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kunder		48 354	1 323 338
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder		-87 135	-115 663
Inn-/utbetalinger på lån til kunder		-1 172 161	-1 576 413
Renteinnbetalinger på lån til kunder		967 060	967 986
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kredittinstitusjoner		-1 007 880	982 968
Renteutbetalinger på innskudd fra kredittinstitusjoner		-4 026	-633
Inn-/utbetalinger på sertifikater og obligasjoner		505 158	-267 868
Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner		30 181	48 312
Inn-/utbetaling finansielle derivater		21 477	-9 614
Provisjonsinnbetalinger		6 701	6 237
Provisjonsutbetalinger		-1 071	-1 222
Utbetalinger til drift		-157 160	-151 674
Betalt skatt		-125 971	-107 946
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-975 329	1 001 169
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		-4 774	-3 077
Utbetalinger ved kjøp av immatrielle eiendeler		-8 352	-4 334
Inn-/utbetalinger på aksjer, andeler og andre verdipapirer		8 128	3 950
Netto kontantstrøm investeringsaktiviteter		-4 998	-3 461
Innbetalinger av verdipapirgjeld		1 200 177	130
Utbetalinger av verdipapirgjeld		-102 103	-681 048
Renteutbetalinger ansvarlig lånekapital		-7 814	-10 029
Renteutbetalinger fondsobligasjonslån		-8 901	-10 112
Renteutbetalinger av verdipapirgjeld		-65 347	-104 561
Utbetaling av utbytte		-209 555	-139 703
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	22	806 457	-840 762
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-173 871	156 947
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01		1 081 294	924 347
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter*		907 423	1 081 294

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



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 2. mars 2022.

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 2021, 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 skjønsmessige 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 2021/Endringer av regnskapsprinsipper og opplysninger

Banken har ikke tatt i bruk nye og endrede standarder i løpet av 2021 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 balanse-dagen. 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 kontraktsregulerte kontantstrømmer («forretningsmodell kriteriet»), og
- kontraktsvilkårene 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 kontraktsmessige 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 kontraktsmessige 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 utstedte eller nyanskaffede finansielle eiendeler fremover.

Kontantstrømskriteriet

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 utlånrisikoer og kostnader (f.eks. likviditetsrisiko og administrasjonskostnader), samt fortjenestemargin.

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

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



Pareto Bank

- innflytelse funksjoner;
- 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 kontraktmessige kontantstrømmer som ikke oppfyller kontantstrømkriteriet; og/eller
- eiendeler som holdes i en annen forretningsmodell enn holdt for å inndrive kontraktmessige 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(n)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 fremadskuede informasjon (makro-scenarioer).

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 langstids-overvåking 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 frem-skaffe 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 kredittrisikomargin på balanse-tidspunktet.

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 inkluderes i «Netto gevinster/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi». Gevinst eller tap som



Pareto Bank

følge av et foretaks egen kredittisiko på gjeld utpekt til virkelig verdi over resultatet (det vil si fastrente-innskudd) 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 regnskapsført 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

Ved inngåelse av en kontrakt vurderer banken om kontrakten inneholder en leieavtale. Kontraktene inneholder en leieavtale dersom kontrakten overfører retten til å ha kontroll med bruken av en identifisert eiendel i en periode i bytte om et vederlag.

IFRS 16 inneholder valgmulighet til å unnlate å innregne bruksretten og leieforpliktelsen for en leieavtale dersom leieavtalen er kortsiktig (under 12 måneder) eller den underliggende eiendelen har lav verdi. Banken har benyttet seg av dette unntaket. For disse leieavtalene blir kostnaden innregnet lineært over leieperioden.

For øvrige leieavtaler innregner banken på iverksettelsestidspunktet en bruksrett og en leieforpliktelse. Leieforpliktelsen måles ved førstegangsinnregning til nåverdien av leiebetaling som ikke er betalt på tidspunkt for regnskapsavleggelsen. Diskonteringsrenten som blir benyttet er foretaket/konsernets marginale lånerente. Ved etterfølgende målinger måles leasingforpliktelsen til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metoden. Leieforpliktelsen måles på nytt når det skjer en endring i fremtidige leiebetaling som oppstår som følge av endring i en indeks eller hvis banken endrer

vurdering om den vil utøve forlengelses- eller termineringsopsjoner. Når leasingforpliktelsen måles på nytt på denne måten, foretas en tilsvarende justering av balanseført verdi av bruksretten, eller blir ført i resultatet dersom den balanseførte verdien av bruksretten er redusert til null.

Ved første gangs innregning i balansen måles bruksretten til anskaffelseskost dvs. leieforpliktelsen (nåverdi av leiebetalingene) pluss forskudsleiepluss og eventuelle direkte anskaffelseskostnader. I etterfølgende perioder måles bruksretten ved anvendelse av en anskaffelsesmodell.

Bruksretten inngår i linjen «Varige driftsmidler» mens leieforpliktelsen inngår i linjen «Annen gjeld»

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 Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstilling 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 regnskaps-estimer i regnskapet og vil således være hensyntatt i årsregnskapet. Hendelser som ikke påvirker



Pareto Bank

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 fremtidig 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.

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 kredittisiko og hvordan en hensyntar fremtidsrettet informasjon. Modellen for beregning av forventet tap er beskrevet i note 12 hvor banken også har 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 rettsvister.

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)	2021	2020
Renteinnt. av utlån til og fordr. på sentralbanker, amortisert kost	-9	223
Renteinnt. av utlån til og fordr. på kredittinst., amortisert kost	1 153	2 654
Renteinnt. av utlån til og fordr. på kunder, amortisert kost	786 427	786 484
Gebyr- og provisjonsinntekter	174 777	138 908
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentes metode	962 347	928 270
Renteinnt. av sertifikater og obligasjoner, virkelig verdi	27 200	44 745
Andre lignende inntekter	27 200	44 745
Rentekostn. på gjeld til finansinst., amortisert kost	-270	4 922
Rentekostn. på innskudd fra kunder, virkelig verdi	29 173	59 471
Rentekostn. på innskudd fra kunder, amortisert kost	37 906	48 776
Rentekostn. på verdipapirgjeld, amortisert kost	69 346	97 030
Rentekostn. på ansvarlig lånekapital, amortisert kost	8 129	10 080
Sikringsfondsavgift	5 838	5 812
Andre rentekostnader	1 087	0
Rentekostnader	151 209	226 092
Netto renteinntekter	838 337	746 923



Pareto Bank

NOTE 6: NETTO ANDRE DRIFTSINNETEKTER

(NOK 1 000)	2021	2020
Provisjonsinntekter fra betalingsformidling	79	424
Provisjonsinntekter garantier	5 447	4 776
Provisjoner investeringstjenester	382	174
Interbankprovisjoner	3	3
Provisjonsinntekter fra andre banktjenester	347	350
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	6 258	5 727
Provisjonskostnader ved betalingsformidling	698	911
Interbankprovisjoner	373	311
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	1 071	1 222
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	1 692	5 624
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	2 420	-7 263
Andre driftsinntekter	3 020	4 726
Andre driftsinntekter	3 020	4 726
Netto andre driftsinntekter	12 319	7 592

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

(NOK 1 000)	2021	2020
Netto gevinst/(tap) på valuta	47 218	-13 296
Netto gevinst/(tap) på valutaderivater	-36 235	20 723
Netto gevinst/(tap) på rentederivater	15 283	-30 959
Netto gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner	-28 523	31 616
Netto gevinster/(tap) på aksjer og andeler	-838	0
Netto gevinst/(tap) på verdipapirgjeld	-2 450	-7 991
Netto gevinst/(tap) på innskudd fra kunder	7 965	-7 355
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi	2 420	-7 263

2021

ÅRSRAPPORT

31



Pareto Bank

NOTE 8: DRIFTSKOSTNADER

(NOK 1 000)	2021	2020
Ordinære lønnskostnader	51 498	48 686
Avsetning overskuddsdeling	28 757	24 404
Honorarer tillitsvalgte	2 170	2 215
Pensjonskostnader	4 345	4 107
Arbeidsgiveravgift	11 299	10 146
Andre personalkostnader	4 246	3 532
Lønn og andre personalkostnader	102 315	93 091
IT-kostnader	19 146	17 622
Kontorrekvisita, porto mv.	655	1 159
Salg, representasjon og markedsføring	6 884	6 135
Andre administrasjonskostnader	3 089	1 282
Administrasjonskostnader	29 773	26 198
Husleie og andre driftskostnader leide lokaler	2 885	3 821
Honorarer revisor, konsulent og juridisk bistand	9 430	8 627
Medlemskontingenter	1 591	1 629
Forsikringer	1 504	847
Øvrige driftskostnader	465	881
Andre driftskostnader	15 874	15 804
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	14 403	9 428
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap	162 365	144 521



Pareto Bank

NOTE 9: PENSJONSKOSTNADER

Pareto Bank er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon 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 og uførepensjon. Det er tegnet innskuddsfritak og premiefritak 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 mellom 6-12G.

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)	2021	2020
Pensjonskostnad innskuddsbasert ordning	4 090	3 847
Pensjonskostnad livrente	255	261
Pensjonskostnad	4 345	4 107

NOTE 10: ANTALL ANSATTE/ÅRSVERK

	2021	2020
Antall ansatte per 31.12	54,0	52,0
Antall årsverk per 31.12	53,4	51,4
Gjennomsnittlig antall ansatte	52,9	51,8
Gjennomsnittlig antall årsverk	52,3	51,2

2021

ÅRSRAPPORT

33



Pareto Bank

NOTE 11: SKATTEKOSTNAD

Midlertidige forskjeller (NOK 1 000)	2021	2020
Varige driftsmidler	-1 191	-1 411
Immaterielle eiendeler	3 906	3 182
Finansielle instrumenter	15 322	83 796
Effekt - IFRS 16	-380	0
Innskudd fra kunder	-822	-8 788
Grunnlag for utsatt skatt i balansen	16 835	76 779
Utsatt skatt/Utsatt skattefordel	4 209	19 195
Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt	2021	2020
Resultat før skattekostnad	668 157	565 145
Permanente forskjeller	-11 990	-18 031
Grunnlag for årets skattekostnad	656 167	547 114
Endring i forskjeller som inngår i grunnlag for utsatt skatt	59 944	-41 222
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	716 111	505 892
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	716 111	505 892
Fordeling av skattekostnaden	2021	2020
Betalbar skatt (25% av grunnlag betalbar skatt i resultatregnskapet)	179 028	126 473
Endring i utsatt skatt/skattefordel	-14 986	10 305
For mye/lite avsatt skatt forrige år	-422	0
Skattekostnad	163 619	136 778
Betalbar skatt i balansen		
Betalbar skatt på årets resultat	179 028	126 473
Betalbar skatt i balansen	179 108	126 473



Pareto Bank

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

Tabellen under viser totale tapsavsetninger per 31.12.2021 og 31.12.2020 fordelt på ulike balanse og utenombalansposter. Tapsavsetninger knyttet til ubenyttet kreditt og finansielle garantier er presentert som "Annen gjeld"

Tapsavsetninger	31.12.2021			31.12.2020		
	Brutto verdi	Tapsavsetning	Bokført verdi	Brutto verdi	Tapsavsetning	Bokført verdi
Kontanter og fordringer på sentralbanker	71 960	-	71 960	570 884	-	570 884
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	835 463	-	835 463	510 410	-	510 410
Utlån til kunder	15 897 811	92 723	15 805 088	14 734 248	73 195	14 661 053
Ubenyttet kreditt		5 942	-5 942		7 503	-7 503
Finansielle garantier		397	-397		971	-971
Totalt	16 805 234	99 062	16 706 172	15 815 542	81 668	15 733 873

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



Pareto Bank

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 kredittap. Banken har derfor lagt til grunn en modell som til dels legger skjønsmessige parametere og vurderinger til grunn. Bankens modell for beregning av forventet kredittap 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 kredittkunde-dimensjonen og sikkerhetsdimensjonen. I kredittkundedimensjonen vurderes kredittkundens 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:

		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			

I henhold til bankens rutine for risikoklassifisering skal nye kreditter normalt ha en minimumsklassifisering som skissert i tabell fra og med mørkegrønn (ingen/svært liten risiko) og til og med lyst grønt (moderat risiko).

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

Risikoklassifiseringsmodellen danner grunnlag for bankens kundelønnsomhetsmodell, som skal ivareta riktig prising av risiko og være en ensartet referanseramme for kredittgivingen. 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.

Forskjellige grupper av lån har forskjellige typer sikkerhet, krav til belåningsgrad og har forskjellig iboende volatilitet gitt de markedene de er eksponert for. For å hensynta ulike risikoprofiler 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 ut fra dette beregnet sannsynlighet for mislighold og tap gitt mislighold (PDxLGD) pr. produktområde:

- Selskapsfinansiering
- Pareto Driftskreditt
- Tomt uten hus
- Tomt med hus
- Byggekkreditt
- Næringsseiendom
- Ferdig bolig/utleie
- Skipsfinansiering
- Annen privat/boliglån

Innregning de første 12 måneder

Ovenstående forutsetninger gir beregningsgrunnlaget for livstids forventet tap. I trinn 1 avsettes det for 12-måneders forventet tap. For å estimere



Pareto Bank

reduserer utlånets estimerte fremtidige kontantstrømmer. Reduksjonen i kontantstrømmene forårsaket av tapshendelsen må kunne estimeres pålitelig.

Det foreligger objektive bevis på verdifall («kredittforringelse») i henhold til IFRS 9 når de kontraktuelle kontantstrømmene er mer enn 90 dager etter forfall og/eller det foreligger én eller flere tapshendelser som har innvirkning på de estimerte fremtidige kontantstrømmene til et lån eller gruppe av lån.

Følgende hendelser kan gi grunnlag for å klassifisere et lån som kredittforringet hvis tapshendelsen medfører at banken på måletidspunktet estimerer en reduksjon i utlånets fremtidige kontantstrømmer. Disse kriteriene vil ikke nødvendigvis føre til kredittforringelse og plassering i trinn 3 så lenge de ikke medfører verdifall.

- Vesentlige finansielle problemer hos debitor som svikt i likviditet, soliditet og inntjeningsevne.
- Vesentlige kontraktsbrudd som brudd på lånebetingelser.
- Det anses som sannsynlig at debitor vil inngå gjeldsforhandling, annen finansiell restrukturering eller at debitoren blir tatt under konkursbehandling.
- Innvilget utsettelse av betaling eller ny kreditt til betaling av termin, avtalte endringer i rentesatsen eller i andre avtalevilkår som følge av finansielle problemer hos debitor («forbearance»).

Det er heller ikke alltid mulig å identifisere én enkelt hendelse som årsak til verdifall, men heller den kombinerte effekten av flere hendelser. Har et objektive bevis for verdifall oppstått og det kan estimeres en viss sannsynlighet/utfallsrom for et verdifall, skal nedskrivning finne sted.

Hele kundens kredittengasjement er å anse som kredittforringet dersom objektive bevis for verdifall har oppstått og dette reduserer utlånets estimerte fremtidige kontantstrømmer.

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, 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. For eksempel, vil en faktor på 0,5 bety at forventet tap halveres. En faktor på 1,0 betyr at makrosenarioene har ingen effekt på forventet tap. En faktor på 2,0 betyr at forventet tap doubles.

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, norsk fastlands-BNP, global BNP og lignende.

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. Scenario 2 er et scenario med ingen tap, der den risikovektede faktoren settes til null. De øvrige scenarioene (3 – 6) representerer scenarier med forskjellige grad av negativ utvikling som fører til at tapsgraden for det enkelte engasjement øker. Utforming av scenarioene er forskjellig for de forskjellige produktområdene.

På grunn av bankens korte historie og rolle som prosjektbank, har banken hatt få tilfeller med tap. For enkelte forretningsområder har det vært tilnærmet ingen tap. Det er derfor nødvendigvis gjort skjønnsmessige estimater i oppbygging av



Pareto Bank

makrosenarioene. Oppdeling i antall scenarier og estimering av utfall av disse scenarioene er i stor grad gjort skjønnsmessig. For enkeltområder er scenarioene og utfallene basert på stresstester. Sannsynlighetene for hvert scenario er vurdert ut fra en samlet markedsvurdering fra kredittområdet, basert på offentliggjorte analyser, dialog med markedsaktører og en skjønnsmessig vurdering av markedsnyklusen.

Utgangspunktet for vurderingene vil være utlån, garantier og ubenyttet kreditt for engasjementer i trinn 1 og 2. I trinn 3 er enkeltengasjementene identifiserte, og tapene kvantifiserte og nær i tid. For disse engasjementene beregner banken et forventet tap basert på en sannsynlighetsvekt av ulike scenarier for forventet fremtidig kontantstrøm.

Tabellen under viser effekten av macrosenarioer på beregnet forventet kreditttap:

	Taps- avsetninger i trinn 1 og trinn 2	Base scenario	Effekt av scenarier
Tapsavsetninger under IFRS 9	59 402	38 523	20 878

Beregning av forventet tap

Forventet tap beregnes på følgende måte:

Forventet kreditttap (ECL) = eksponering x tapsgrad (etter risikoklassifisering) x vekt (pr. produktområde) x makrofaktor (sannsynlighetsvekt pr. produktområde).

Eksponering er lik summen av eksponering på balansen og eksponering utenom balansen (ubenyttede rammer eller garantier) ganget med en faktor som estimerer forventet trekk.

Forventet tap ganges med en faktor for å beregne 12 måneders forventet tap for engasjementer i trinn 1.

Validering

Validering av IFRS 9 modellen sikrer at modellen gir riktige estimater av fremtidig tap og en rimelig avsetning i forhold til bransjen og i forhold til markedet. Det vil også sikre god datakvalitet og at modellen fungerer riktig. Validering av modellen skjer årlig.

Valideringen består av blant annet følgende momenter:

- Nedskrivninger i prosent av brutto utlån benchmarkes mot andre banker.
- Forventet tap backtestes og sammenlignes med faktisk tap.
- Sammensetningen av de makroøkonomiske scenarioene vurderes for rimelighet og relevans.
- Datakvaliteten sikres.
- Modellkvaliteten testes.

Ansvar og saksbehandling

Parameterne for å beregne tap blir oppdatert kvartalsvis. Den oppdaterte nedskrivingsmodellen blir behandlet i bankens kredittkomité og godkjent av bankens styre. Validering av modellen blir utført årlig etter bankens retningslinjer for å sikre at anvendbarheten av de parametrene som legges til grunn.



Pareto Bank

Nedskrivninger og tap i 2021

Samlet for 2021 ble kostnader knyttet til nedskrivninger og tap kr 20,1 mill. Modellbaserte nedskrivninger ble reversert med kr 8,3 mill. i trinn 1 og 2. Individuelle nedskrivninger i trinn 3 økte med kr 25,7 mill., primært knyttet til tre engasjementer innen eiendomsfinansiering. I tillegg kom konstatert tap på til sammen kr 2,7 mill. knyttet til renter på et enkeltengasjement. Reverseringene i nedskrivningene i 2021 må sees i sammenheng med modellbaserte nedskrivninger gjort i 2020 på grunn av Covid-19.

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

- Overføring mellom trinn 1 og trinn 2 eller trinn 3 på grunn av vesentlig økning (eller reduksjon) i kreditt risiko eller blir kredittforringet i perioden. Overføring er antatt å skje før påfølgende måling av forventet kreditttap.
- Endring i måling som følge av overføringer mellom trinn 1 (12 mnd. ECL) og trinn 2 eller trinn 3 (Livstids ECL).
- Beregning av forventet kreditttap knyttet til nye finansielle instrumenter utstedt i perioden.
- Reduksjon i forventet kreditttap knyttet til fraregning/nedbetalinger av finansielle instrumenter i perioden.
- Endringer i forventet kreditttap 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. 1.1.2021	60 261	7 402	14 005	81 668
Overføringer :				
Overført til trinn 1	2 892	-2 892	0	0
Overført til trinn 2	-1 460	1 460	0	0
Overført til trinn 3	-2 259	-357	2 616	0
Netto endring ²⁾	13 314	6 819	23 054	43 186
Nye utlån utstedt eller kjøpt	22 277	3 555	0	25 832
Utlån som er fraregnet i perioden	-30 713	-1 618	-15	-32 345
Endringer i modell/risikoparametere	-17 123	-2 156		-19 279
Nedskrivninger og tap pr. 31.12.21	47 189	12 213	39 660	99 062
Herav nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier	5 782	557	0	6 339
Konstaterte tap			2 741	2 741
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier i år	-13 073	4 811	28 397	20 135

2) Netto endringer skjer som følge av innbetalinger og opptrekk av lån, samt økte eller reduserte nedskrivninger ved endring av risiko-klassifisering og dagligbankansatte som jobber direkte med salg, inkludert ledere.

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

2021

ÅRSRAPPORT

40



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. 1.1.2021	13 927 004	668 622	119 311	14 714 938
Overføringer :				
Overføringer til Trinn 1	424 822	-421 822	-3 000	0
Overføringer til Trinn 2	-337 470	337 470		-
Overføringer til Trinn 3	-435 677	-50 752	486 430	-
Nye utlån utstedt	7 109 169	372 533	54 508	7 536 210
Utlån som er fraregnet i perioden	-5 953 982	-50 093	-362 715	-6 366 790
Brutto verdier pr. 31.12.2021	14 733 866	855 958	294 533	15 884 357

Ubenyttede kreditter og garantier	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Brutto verdier pr. 1.1.2021	3 522 420	105 009	-	3 627 429
Overføringer :				
Overføringer til Trinn 1	47 157	-47 157	-	-
Overføringer til Trinn 2	-198 626	198 626		-
Overføringer til Trinn 3	-8 418	-	8 418	-
Nye utlån utstedt	2 178 693	16 367	-	2 195 060
Utlån som er fraregnet i perioden	-2 316 947	-217 643	-	-2 534 591
Brutto verdier pr. 31.12.2021	3 224 278	55 202	8 418	3 287 898

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	
Selskapsfinansiering	3 888 313	-10 132	-3 546	-3 685	3 870 950
Eiendomsfinansiering	10 564 729	-28 442	-7 583	-35 976	10 492 729
Shipping- og offshorefinansiering	1 431 315	-2 833	-527	0	1 427 956
Påløpte renter og amortiseringer	13 453				13 453
Utlån til kunder	15 897 811	-41 407	-11 656	-39 660	15 805 088



Pareto Bank

Nedskrivninger og tap 2020:

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Nedskrivninger pr. 1.1.2020	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
Netto endring	-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

Utlån til kunder	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Brutto verdier pr. 1.1.2020	12 516 034	4 12 927	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



Pareto Bank

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

(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



Pareto Bank

NOTE 13: KREDITTFORRINGEDE ENGASJEMENTER

Kredittforringede engasjement (NOK 1 000)	31.12.2021	31.12.2020
Brutto misligholdte engasjement ¹⁾	153 349	104 847
Andre engasjementer med objektive indikasjoner på verdifall	141 184	0
Individuelle nedskrivninger	39 660	14 005
Netto misligholdte engasjement	254 873	90 842
Avsetningsgrad	13,47%	13,36%
Brutto kredittforringede engasjement i % av brutto utlån	1,85%	0,62%

Banken hadde per 31.12.2021 et volum på kr 141,6 mill. med aktive betalingslettelser. Disse lånene er klassifisert i trinn 2 og 3 i nedskrivningsmodellen.

Kredittforringede engasjementer har hovedsakelig sikkerhet i eiendom. Banken har engasjementer på kr 85,3 mill. i steg 3 hvor det ikke er foretatt nedskrivning grunnet verdien på sikkerhetsstillelsen, tilsvarende tall for 2020 var kr 80,0 mill.

Forfalte utlån, eksl. utlån med individuell nedskrivning (NOK 1 000)	31.12.2021	31.12.2020
6-30 dager	101 410	51 775
31-60 dager	929	27 389
61-90 dager	0	0
> 90 dager	0	12 326
Sum	102 339	91 490

1) 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.



Pareto Bank

NOTE 14: KLASSIFIKASJON AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

Per 31.12.2021 (NOK 1 000)	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Finansielle instrumenter vuredert til amortisert kost	Finansielle instrumenter
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	71 960	71 960
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	835 463	835 463
Utlån til kunder	0	15 805 088	15 805 088
Sertifikater og obligasjoner	3 078 426	0	3 078 426
Finansielle derivater	39 523	0	39 523
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	27 122	0	27 122
Andre eiendeler	0	12 887	12 887
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	0	897	897
Eiendeler	3 145 072	16 726 295	19 871 367
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	14 118	14 118
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 946 984	7 554 221	9 501 205
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	6 037 502	6 037 502
Finansielle derivater	38 042		38 042
Annen gjeld	0	101 499	101 499
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	0	21 420	21 420
Ansvarlig lånekapital	0	270 185	270 185
Gjeld	1 985 026	13 998 945	15 983 971



Pareto Bank

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

Per 31.12.2020 (NOK 1 000)	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Finansielle instrumenter vuredert til amortisert kost	Finansielle instrumenter
Kontanter 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 15: FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

KLASSIFISERING AV VERDIVURDERING ETTER PÅLITELIGHET I BENYTTET INFORMASJON Per 31.12.2021

(NOK 1 000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrumenter
Sertifikater og obligasjoner	0	3 078 426	0	3 078 426
Aksjer og andeler i fond	0	0	27 122	27 122
Finansielle derivater	0	39 523	0	39 523
Elendeler	0	3 117 950	27 122	3 145 072
Innskudd fra kunder	0	0	1 946 984	1 946 984
Finansielle derivater	0	38 042	0	38 042
Gjeld	0	38 042	1 946 984	1 985 026

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
Elendeler	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



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 markededata.

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 31.12.2021

(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. 01.01.2021	0	27 913	27 913	2 953 960	2 953 960
Gevinst/(tap) ført i resultat under linjen for netto gevinst/tap på fin. Instrumenter til virkelig verdi	0	-838	-838	7 965	7 965
Inn- og utbetalinger til motparter	0	46	46	-1 014 941	-1 014 941
Balanse pr. 31.12.2021	0	27 122	27 122	1 946 984	1 946 984
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	-838	-838	7 965	7 965

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

SENSITIVITETSANALYSE, NIVÅ 3

	Balanseført verdi pr. 31.12.2021	Effekt av forutsetninger
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 946 984	414
	Balanseført verdi pr. 31.12.2020	Effekt av forutsetninger
Innskudd fra og gjeld til kunder	2 953 960	1 440

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



Pareto Bank

NOTE 16: VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

(NOK 1 000)	31.12.2021		31.12.2020	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 037 502	6 068 182	4 935 428	4 962 485
Ansvarlig lånekapital	270 185	272 596	269 870	275 571
Gjeld	6 307 686	6 340 777	5 205 299	5 238 057

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

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

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

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

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

Ansvarlig lånekapital

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

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 balansført verdi tilnærmet lik virkelig verdi.



Pareto Bank

NOTE 17: SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER

(NOK 1 000)	31.12.2021	31.12.2020
Obligasjoner (kostpris), børsnoterte	3 027 183	3 517 263
Periodiserte renter og amortisering	14 526	39 480
Justering til virkelig verdi	36 717	27 074
Obligasjoner, til virkelig verdi	3 078 426	3 583 818
Gjennomsnittlig kreditturasjon	2,64	2,58
Gjennomsnittlig effektiv rente	1,01%	0,13%
Sum sertifikater og obligasjoner	3 078 426	3 583 818



Pareto Bank

NOTE 18: EIERINTERESSER I TILKNYTTETE SELSKAP

Pr. 31.12.2021 har banken eierinteresser i følgende tilknyttede selskap:

(NOK 1 000)	Land	Eiendeler	Gjeld	Inntekter	Andel resultat	Eierandel	Bokført verdi
NyeBoliger AS	Norge	360 345	349 382	63 910	1 692	35,0 %	22 731
Sum tilknyttede selskap		360 345	349 382	63 910	1 692		22 731

Balanseført verdi tilknyttet selskap:

(NOK 1 000)	31.12.2021
Balanseført verdi 1.1	25 799
Utbetalt utbytte	-4 760
Andel av resultat*	1 692
Balanseført verdi 31.12.	22 731

*Andel av resultat er estimert med utgangspunkt i regnskap pr. 30.11.2021 som er siste tilgjengelige regnskap på rapporteringstidspunktet.

Avstemming mot regnskapet i NyeBoliger AS:

(NOK 1 000)	31.12.2021
Netto eiendeler	10 964
Eierinteresse (35 0%)	3 837
Goodwill	18 894
Balanseført verdi 31.12.	22 731

NyeBoliger AS (Sem & Johnsen Prosjektmegling) er spesialisert på salg av boliger under oppføring med kontor i Ruseløkkveien 30 i Oslo.

Banken har per 31.12.2021 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)	31.12.2021	31.12.2020
Anskaffelseskost 01.01	57 480	53 147
Tilgang i året	8 352	4 334
Avgang i året	0	0
Anskaffelseskost 31.12	65 833	57 480
Akkumulerte avskrivninger 01.01	-26 385	-19 982
Årets utrangeringer	0	0
Årets avskrivninger	-6 706	-6 403
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-33 091	-26 385
Bokført verdi 31.12	32 742	31 095
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)	31.12.2021	31.12.2020
Anskaffelseskost 01.01	12 368	10 755
Bruksrett	57 212	0
Tilgang i året	4 846	3 140
Avgang i året	0	-1 527
Anskaffelseskost 31.12	74 426	12 368
Akkumulerte avskrivninger 01.01	-8 596	-7 098
Årets utrangeringer	0	1 527
Årets avskrivninger	-7 769	-3 025
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-16 365	-8 596
Bokført verdi 31.12	58 062	3 772
Økonomisk levetid	3 år	3 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

Bankens varige driftsmidler består av inventar, bruksrett leide lokaler 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)

	31.12.2021	31.12.2020
Personkunder	2 772 188	3 069 108
Jordbruk, skogbruk og fiske	5 134	0
Bergverksdrift og utvinning	94 429	0
Industri	227 724	94 480
Elektrisitet-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	78 961	11 170
Bygge- og anleggsvirksomhet	221 727	161 351
Varehandel, reparasjon av motorvogner	244 197	179 433
Transport og lagring	262 503	195 355
Overnattings- og serveringsvirksomhet	30 964	39 590
Informasjon og kommunikasjon	177 423	171 827
Finansierings- og forsikringsvirksomhet	2 273 671	2 215 404
Kulturell virksomhet, underholdning og fritidsaktiviteter	79 923	42 578
Internasjonale organisasjoner og organer	3 736	2 862
Lønnet arbeid i private husholdninger	3 536	2 469
Omsetning og drift av fast eiendom	1 906 562	1 727 842
Faglig, vitenskapelig og teknisk tjenesteyting	622 611	927 331
Forretningsmessig tjenesteyting	171 571	131 330
Offentlig administrasjon og forsvar, og trygdeordninger underlagt offentlig forvaltning	0	60 000
Undervisning	18 901	20 302
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	18	32
Helse- og sosialtjenester	76 807	50 554
Annen tjenesteyting	218 193	331 442
Utland / Udefinert sektor	0	0
Sum kunder, hovedstol	9 490 780	9 434 460
Periodiserte renter	9 603	29 659
Justering til virkelig verdi	822	8 788
Innskudd fra kunder	9 501 205	9 472 907

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



Pareto Bank

NOTE 21: INNSKUDD FRA KUNDER, FORTSATT...

Kundeinnskudd fordelt på geografi (NOK 1 000)	31.12.2021	31.12.2020
Østlandet	2 373 140	2 656 940
Oslo	5 790 068	5 171 457
Sørlandet	144 864	736 087
Vestlandet	716 140	444 127
Nord-Norge og Midt-Norge	286 445	266 615
Utlandet	180 122	159 235
Sum kunder, hovedstol	9 490 780	9 434 460
Periodiserte renter	9 603	29 659
Justering til virkelig verdi	822	8 788
Innskudd fra kunder	9 501 205	9 472 907



Pareto Bank

NOTE 22: GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

(NOK 1 000)	31.12.2021	31.12.2020
Sertifikatgjeld, nominell verdi	400 000	0
Påløpte renter	25	0
Justering til virkelig verdi	-73	0
Sum sertifikatgjeld	399 953	0
Obligasjongjeld, nominell verdi	6 200 000	6 300 000
- Egne ikke-amortiserte obligasjoner, nominell verdi	-571 000	-1 371 000
Påløpte renter	9 630	5 656
Justering til virkelig verdi	-1 081	772
Sum obligasjonsgjeld	5 637 549	4 935 428
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 037 502	4 935 428

Banken emitterer verdipapirer for å finansiere bankens virksomhet.

Utstedt lån 31.12.2021

(NOK 1 000)

ISIN	Kortnavn	Valuta	Nominell verdi	Løpetid	Rente
NO0010831134	Pareto Bank ASA 18/22 FRN	NOK	800 000 000	28.08.18 - 28.02.22	3 mnd. NIBOR + 0,78 %
NO0011191173	Pareto Bank ASA 1,15% CERT 090 290322	NOK	400 000 000	29.12.21 - 29.03.22	CERT 1,15 %
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	20.03.19 - 20.04.23	3 mnd. NIBOR + 0,89 %
NO0010831126	Pareto Bank ASA 18/23 FRN	NOK	750 000 000	30.08.18 - 30.08.23	3 mnd. NIBOR + 0,98 %
NO0010989163	Pareto Bank ASA 21/24 FRN	NOK	900 000 000	29.04.21 - 29.04.24	3 mnd. NIBOR + 0,52 %
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 %
NO0010989155	Pareto Bank ASA 21/26 FRN	NOK	500 000 000	29.04.21 - 29.04.26	3 mnd. NIBOR + 0,70 %

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



Pareto Bank

NOTE 22: GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER, FORTSATT...

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
Balanse 1.1.2021	4 935 428	269 870
Innbetaling ved utstedelse/salg av egne	1 200 177	-
Utbetaling ved forfall -/tilbakebetaling	102 103	-
Utbetaling av renter	65 347	7 814
Endring i kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	1 032 727	-7 814
Rentekostnader	69 346	8 129
Ikke-kontante endringer	69 346	8 129
Balanse 31.12.21	6 037 502	270 185



Pareto Bank

NOTE 23: ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

(NOK 1 000)	31.12.2021	31.12.2020
Ansvarlig obligasjonslån nominell verdi	270 000	270 000
Påløpte renter	615	222
Amortiseringer	-430	-352
Sum ansvarlig obligasjonslån	270 185	269 870

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

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

Fondsobligasjonslån

Pareto Bank har utstedt to evigvarende fondsobligasjonslån på totalt kr 200 mill. Lånene er evigvarende med innløsningsrett for utsteder etter 5 år fra utstedelsesdato, uten insentiv til tilbakebetaling. 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.

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

Evigvarende fondsobligasjonslån er i balansen klassifisert som egenkapital. Det vises forøvrig til note 2.



Pareto Bank

NOTE 24: ANNEN GJELD OG PÅLØPTE KOSTNADER

(NOK 1 000)	31.12.2021	31.12.2020
Uoppgjorte kjøp verdipapirer	-189	-38
Betalingsformidling	2 754	94
Leverandørgjeld	11 966	1 345
Skattetrekk	3 324	3 189
Skyldig merverdiavgift	0	180
Husleieforpliktelse	51 871	0
Annen gjeld	31 773	45
Annen gjeld	101 499	4 816
Feriepenger, arbeidsgiveravgift og lønn	10 872	10 508
Avsetning for tap på garantier og ubenyttede kreditter	6 339	8 473
Andre påløpte kostnader	4 209	46 774
Påløpte kostnader	21 420	65 755

Avsetning for variabel godtgjørelse var klassifisert under andre påløpte kostnader i 2020, men er i 2021 plassert under annen gjeld.



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 børs.

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 børs.

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 31.12.2021 (NOK 1 000)	Nominelle verdier	Positive markedsverdier	Negative markedsverdier
Renterelaterte kontrakter			
Renteswapper	1 468 125	1 268	12 221
FRA-kontrakter	0	0	0
Sum renterelaterte kontrakter	1 468 125	1 268	12 221
Valutarelaterte kontrakter			
Terminkontrakter	2 961 720	38 256	25 820
Sum valutarelaterte kontrakter	2 961 720	38 256	25 820
Finansielle derivater	4 429 845	39 523	38 041
Per 31.12.2020 (NOK 1 000)			
Renterelaterte kontrakter			
Renteswapper	2 762 500	9 597	39 001
FRA-kontrakter	0	0	0
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

2021

ÅRSRAPPORT

61



Pareto Bank

NOTE 26: NETTO OPPGJØR FINANSIELLE INSTRUMENTER

PER 31.12.2021
EIENDELER

(NOK 1 000)	Brutto balanseførte finansielle eiendeler	Brutto gjeld som er presentert netto	Netto finansielle eiendeler i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter (mottatt)	Netto beløp
Derivater	39 523	0	39 523	-26 980	0	12 544
Sum	39 523	0	39 523	-26 980	0	12 544

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	38 042	0	38 042	-26 980	-8 450	2 612
Sum	38 042	0	38 042	-26 980	-8 450	2 612

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

2021

ÅRSRAPPORT

62



Pareto Bank

NOTE 27: FINANSIELLE GARANTIER OG PANTSETTELSE MV.

(NOK 1 000)	31.12.2021	31.12.2020
Garantier		
Kontraktsgarantier	48 550	55 336
Betalingsgarantier	158 258	103 879
Sum garantiansvar	206 808	159 215
Pantsettelser		
Pantsatte verdipapirer Norges Bank, nominell hovedstol	0	0
Sum pantsettelser	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 likviditetseksponering 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 at 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.

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)	31.12.2021	31.12.2020
Ansvarlig kapital		
Innbetalt og opptjent egenkapital	3 621 822	3 335 831
Balanseført egenkapital som ikke inngår i ren kjernekapital	-244 481	0
Fradrag 0,1% av absoluttverdi finansielle instrumenter til virkelig verdi	-5 112	-8 838
Fradrag immaterielle eiendeler	-32 742	-31 095
Sum ren kjernekapital	3 339 488	3 295 897
Ansvarlig lånekapital (Tier 1)	200 000	200 000
Sum kjemekapital	3 539 488	3 495 897
Ansvarlig lånekapital (Tier 2)	270 000	270 000
Sum ansvarlig kapital	3 809 488	3 765 897
Minimumskrav ansvarlig kapital		
	31.12.2021	31.12.2020
Lokale og regionale myndigheter (herunder kommuner)	4 691	2 131
Institusjoner	16 808	19 944
Foretak	1 072 708	1 027 679
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	75 460	9 101
Forfalte engasjementer	20 570	14 182
Obligasjoner med fortrinnsrett	15 831	15 527
Høyrisikoengasjement	343 407	383 424
Egenkapital	3 988	0
Øvrige engasjementer	6 531	1 199
Kapitalkrav kreditrisiko standardmetoden (SA)	1 559 994	1 473 186
Kapitalkrav for operasjonell risiko	114 410	99 902
Fradrag for nedskrivninger på grupper av utlån	-7 567	-5 880
Minimumskrav til ansvarlig kapital	1 666 838	1 567 209
Overskudd av ansvarlig kapital	2 142 650	2 198 689
Kapitaldekning	18,28%	19,22%
Kjernekapitaldekning	16,99%	17,85%
Ren kjernekapitaldekning	16,03%	16,82%
Uvektet kjemekapitalandel	16,02%	16,25%
Beregningsgrunnlag	20 835 474	19 590 107

2021

ÅRSRAPPORT

65



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. Det ventes at Finanstilsynet vil gjennomføre en ny fastsettelse av bankens pilar 2-krav i 2022.

Bankens minstekrav til ren kjernekapitaldekning, kjernekapitaldekning og kapitaldekning var dermed henholdsvis 14,2 %, 15,7 % og 17,7 % ved utgangen av 2021. Banken oppfyller disse kravene med god margin. Banken vil fastsette et langsiktig kapitalmål når pilar 2-kravet er fastsatt.

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 høy og 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 blir offentliggjort på bankens hjemmeside under www.paretobank.no/investor. Vedlegg til pilar 3-rapporten oppdateres kvartalsvis og er tilgjengelige på bankens hjemmeside.

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, gir retningslinjer og rammer for all kredittgivning/-eksponering. Et prinsipp vil være at en debitor skal være solid, med akseptabel kontantstrøm og fortrinnsvis verdibestendig pantesikret. 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: KREDITTENGASJEMENTER FORDELT ETTER HOVEDSIKKERHET/EKSPONERING ¹⁾

(NOK 1 000)	Utlån	Ubenyttede		Samlet kreditteksponering	
		Garantier	kredittrammer	31.12.2021	31.12.2020
Aksjer og andeler	2 960 521	14 633	789 681	3 764 835	3 542 626
Obligasjoner	20 392	0	44 060	64 452	93 073
Næringseiendom - Kontor	544 787	0	0	544 787	760 625
Næringseiendom - Lager/Kombinasjonsbygg	747 017	0	52 603	799 620	540 440
Næringseiendom - Forretningslokaler	469 715	600	825	471 140	410 804
Næringseiendom - Bolig	4 613 638	78 108	1 514 184	6 205 930	4 644 503
Næringseiendom - Tomt	2 135 482	1 663	133 602	2 270 746	2 688 150
Næringseiendom - Annet	2 352 216	5 477	357 325	2 715 017	2 528 826
Maritime næringer	1 444 772	86 154	0	1 530 925	1 108 288
Boliglån/-kreditter	51 094	0	27 981	79 076	112 946
Kontantdepot	16 000	8 114	0	24 114	40 557
Usikret	0	0	0	0	0
Annet	528 726	12 060	160 828	701 614	1 871 528
Verdiendringer , pål. renter, nedskrivninger og amortisering	-79 270	0	0	-79 270	-53 885
Utlån til og fordringer på kunder hovedstol	15 805 088	206 808	3 081 089	19 092 985	18 288 482

1) De fleste engasjementer med unntak av ordinære boliglån/-kreditter har normalt sikkerhetsstrukturer som består av flere elementer. Dette kan være ulike 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)	31.12.2021				31.12.2020
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	Totalt
Ingen/svært liten risiko	6 135 891	71 447	-	6 207 338	4 985 525
Liten risiko	7 430 157	241 932	103 358	7 775 447	8 415 505
Moderat risiko	961 562	473 619	-	1 435 181	942 723
Noe risiko	206 256	44 977	107 660	358 892	294 605
Stor risiko	-	23 984	54 923	78 907	58 916
Svært stor risiko	-	-	24 633	24 633	13 706
Tapsutsatt	-	-	3 958	3 958	3 958
Brutto balanseført verdi	14 733 866	855 958	294 533	15 884 357	14 714 938
Tapsavsetninger	41 407	11 656	39 660	92 723	73 195
Utlån til kunder	14 692 460	844 302	254 873	15 791 635	14 641 743

Tallene er oppgitt ekskl. periodiserte renter.

UBENYTTETE KREDITTER FORDELT ETTER INTERN RATING

(NOK 1 000)	31.12.2021				31.12.2020
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	Totalt
Ingen/svært liten risiko	1 116 532	76	-	1 116 608	1 205 035
Liten risiko	1 786 831	17 016	2 466	1 806 313	2 120 965
Moderat risiko	95 897	26 033	-	121 930	130 149
Noe risiko	28 870	7 352	-	36 222	11 943
Stor risiko	-	16	-	16	121
Svært stor risiko	-	-	-	-	-
Tapsutsatt	-	-	-	-	-
Sum	3 028 130	50 494	2 466	3 081 089	3 468 214
Tapsavsetninger	5 415	527	-	5 942	7 503



Pareto Bank

NOTE 29: KREDITTRISIKO, FORTSATT...

FINANSIELLE GARANTIER FORDELT ETTER INTERN RATING

(NOK 1 000)	31.12.2021			31.12.2020	
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	Totalt
Ingen/svært liten risiko	26 474	-	-	26 474	16 948
Liten risiko	154 848	4 470	5 952	165 269	120 137
Moderat risiko	13 584	238	-	13 823	12 501
Noe risiko	1 243	-	-	1 243	9 630
Stor risiko	-	0	-	0	-
Svært stor risiko	-	-	-	-	-
Tapsutsatt	-	-	-	-	-
Sum	196 148	4 709	5 952	206 808	159 215
Tapsavsetninger	367	30	-	397	971



Pareto Bank

NOTE 29: KREDITTRISIKO, FORTSATT...

KREDITTEGASJEMENTER FORDELT PÅ NÆRING/SEKTOR

(NOK 1 000)	Utlån		Garantier		Ubenyttede kredittrammer	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Personkunder	206 512	220 237	750	750	58 944	194 669
Jordbruk, skogbruk og fiske	0	61 038	0	0	0	27 500
Bergverksdrift og utvinning	40 729	24 465	7 035	600	9 271	0
Industri	88 767	0	0	0	1 233	0
Bygge- og anleggsvirksomhet	4 764 504	3 217 893	26 328	26 664	1 354 319	903 917
Varehandel	229 583	159 365	6 264	5 372	40 725	64 475
Transport og lagring	1 315 869	717 128	86 154	0	16	121
Overnattings- og serveringsvirksomhet	20 000	40 903	7 005	8 460	0	1 997
Informasjon og kommunikasjon	121 777	90 335	3 864	521	62 508	76 754
Finansierings- og forsikringsvirksomhet	1 734 924	1 997 766	4 607	88 077	323 445	341 817
Omsetning og drift av fast eiendom	6 350 633	7 100 031	62 501	26 556	991 933	1 566 442
Faglig , vitenskapelig og teknisk tjenesteyting	276 198	635 351	1 500	1 415	51 024	101 977
Forretningsmessig tjenesteyting	589 842	308 793	800	800	102 463	52 787
Undervisning	53 440	56 203	0	0	85 208	134 757
Helse-, sosialtjenester og underholdning	58 884	50 000	0	0	0	1 000
Internasjonale organisasjoner og organer	32 694	35 431	0	0	0	0
Sum kunder, hovedstol	15 884 357	14 714 938	206 808	159 215	3 081 089	3 468 214
Periodiserte renter og amortisering	13 453	19 310	0	0	0	0
Nedskrivninger	-92 723	-73 195	0	0	0	0
Justering til virkelig verdi	0	0	0	0	0	0
Sum kunder	15 805 088	14 661 053	206 808	159 215	3 081 089	3 468 214
Kredittinstitusjoner, hovedstol	835 443	507 498	0	0	0	0
Periodiserte renter og amortisering	21	2 912	0	0	0	0
Justering til virkelig verdi	0	0	0	0	0	0
Sum kredittinstitusjoner	835 463	510 410	0	0	0	0
Sum kunder og kredittinstitusjoner	16 640 551	15 171 463	206 808	159 215	3 081 089	3 468 214



Pareto Bank

NOTE 29: KREDITTRISIKO, FORTSATT...

KREDITTEGASJEMENTER FORDELT PÅ GEOGRAFISKE OMRÅDER

(NOK 1 000)	Utlån		Garantier		Ubenyttede kredittrammer	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Østlandet	5 783 763	5 895 915	70 142	20 483	1 452 690	1 669 153
Oslo	6 947 578	6 396 508	44 382	44 991	1 060 845	980 126
Sørlandet	40 559	591 509	0	0	0	285 712
Vestlandet	765 027	761 421	800	800	124 999	45 183
Nord Norge og Midt Norge	585 072	590 042	2 403	9 701	43 465	75 271
Utlandet	1 762 358	479 542	89 080	83 241	399 092	412 767
Sum kunder, hovedstol	15 884 357	14 714 938	206 808	159 215	3 081 089	3 468 214
Periodiserte renter og amortisering	13 453	19 310	0	0	0	0
Nedskrivninger	-92 723	-73 195	0	0	0	0
Justering til virkelig verdi	0	0	0	0	0	0
Sum kunder	15 805 088	14 661 053	206 808	159 215	3 081 089	3 468 214
Kredittinstitusjoner, hovedstol	835 443	507 498	0	0	0	0
Periodiserte renter og amortisering	21	2 912	0	0	0	0
Justering til virkelig verdi	0	0	0	0	0	0
Sum Kredittinstitusjoner	835 463	510 410	0	0	0	0
Sum Kunder og Kredittinstitusjoner	16 640 551	15 171 463	206 808	159 215	3 081 089	3 468 214

SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER: KLASSIFISERING AV UTSTEDERE ETTER SEKTOR

(NOK 1 000)	31.12.2021	31.12.2020
Stat	584 582	535 346
Kommune	256 581	256 921
Kredittforetak	2 207 159	2 248 156
Bank	30 104	543 395
Sertifikater og obligasjoner	3 078 426	3 583 818

2021

ÅRSRAPPORT

73



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, strestestes 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 effektene være den samme, men med motsatt fortegn.



Pareto Bank

NOTE 30: RENTERISIKO. FORTSATT...

RENTERISIKO PER 31.12.2021

(NOK 1 000)	Inntil 3mnd	Fra 3mnd inntil 6mnd	Fra 6mnd inntil 9mnd	Fra 9 mnd inntil 12 mnd	Over 12mnd	Sum
NOK	-2 323	-634	0	0	0	-2 957
USD	-2 110	909	980	79	5	-138
SEK	-705	0	0	0	0	-705
EUR	-686	13	0	0	0	-673
DKK	-7	0	0	0	0	-7
GBP	0	0	0	0	0	0
CHF	0	0	0	0	0	0
Sum	-5 831	288	980	79	5	-4 479

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



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 31.12.2021

(NOK 1 000)	Eiendeler	Gjeld	Finansielle derivater	Netto valutaeksponering	Resultatendring ved 10% endring
EUR	822 954	-33 327	-777 628	12 000	1 200
SEK	1 127 254	-110 755	-1 012 204	4 295	430
DKK	223 087	-23 211	-197 495	2 382	238
USD	1 553 006	-583 982	-968 204	820	82
GBP	743	-534	0	209	21
CHF	0	0	0	0	0
Sum	3 727 044	-751 808	-2 955 531	19 705	1 971

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



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 innskudds-sammensetning og evne til å utstede verdipapirer kan variere mer enn hos en gjennomsnittlig norsk bank. Dette tilsier at banken bør holde en noe høyere overskuddslikviditet enn gjennomsnittet av norske banker. 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 likviditetgap og Liquidity Coverage Ratio (LCR) på daglig basis. Likviditetsgapet er differansen mellom bankens overskuddslikviditet og et beregnet likviditetskrav. Det lages en prognose over likviditetsgapet og LCR for de kommende 12 måneder som danner en overlevelshorisont. Likviditetsrisiko i det lange perspektiv måles ved å beregne Net Stable Funding Ratio (NSFR) og Additional Monitoring Metrics (AMM). Som et supplement til den kvantitative vurderingen gjøres en mer skjønsmessig vurdering av andre faktorer som påvirker likviditetsrisikonivået i banken.

Pr. 31.12.2021 var bankens positive likviditetgap på kr 1.062 mill. (kr 1.095 mill.). LCR for alle valutaer var på 129 % (116 %). NSFR for alle valutaer var 157 % (136%).

Innskuddsdekningen pr. 31.12.2021 utgjorde 60,1 % (64,6 %).

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 kontraktsmessig løpetid på gjeldsposter og forpliktelser per 31. desember.



Pareto Bank

NOTE 32: LIKVIDITETSRISIKO, FORTSATT...

LIKVIDITETSFORFALL PER 31.12.2021 (NOK 1 000)			Fra 1 måned	Fra 3			SUM
	Udefinert	Inntil 1 måned	inntil 3 måneder	måneder inntil 1 år	Over 1 år	Over 5 år	
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	71 960	0	0	0	0	71 960
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	0	835 463	0	0	0	0	835 463
Utlån til kunder	0	4 749 125	2 130 795	5 805 580	3 853 889	0	16 539 390
Sertifikater og obligasjoner	0	0	37 253	662 920	2 129 250	381 478	3 210 901
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	49 853	0	0	0	0	0	49 853
Sum eiendeler	49 853	5 656 548	2 168 048	6 468 501	5 983 139	381 478	20 707 567
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	14 118	0	0	0	0	14 118
Innskudd fra og gjeld til kunder	0	7 703 135	852 182	820 289	132 313	0	9 507 919
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	3 019	1 020 331	696 036	4 581 761	0	6 301 147
Ansvarlig lånekapital	0	701	3 778	14 023	503 211	0	521 713
Sum gjeld	0	7 720 973	1 876 291	1 530 348	5 217 286	0	16 344 898
Sum finansielle derivater, netto oppgjør	0	-22 504	26 483	1 587	-3 825	-4 454	-2 713
Sum likviditetsforfall	49 853	-2 086 928	318 240	4 939 739	762 028	377 024	4 359 956

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

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

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

2021

ÅRSRAPPORT

79



Pareto Bank

NOTE 32: LIKVIDITETSRISIKO, FORTSATT...

LIKVIDITETSFORFALL BALANSE PER 31.12.2021

(NOK 1 000)	Innen 12 mndr.	Mer enn 12 mndr.	Sum
Kontanter og fordringer på sentralbanker	71 960		71 960
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	835 463		835 463
Utlån til kunder	11 951 199	3 853 889	15 805 088
Sertifikater og obligasjoner	567 698	2 510 728	3 078 426
Finansielle derivater	124	39 399	39 523
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	27 122		27 122
Eierinteresser i tilknyttede selskaper		22 731	22 731
Immaterielle eiendeler		32 742	32 742
Varige driftsmidler		58 062	58 062
Andre eiendeler	12 887		12 887
Forskuddsbetale kostnader og opptjente inntekter	897		897
Eiendeler	13 467 349	6 517 551	19 984 901

(NOK 1 000)	Innen 12 mndr.	Mer enn 12 mndr.	Sum
Innskudd fra kredittinstitusjoner	14 118		14 118
Innskudd fra kunder	9 368 892	132 313	9 501 205
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 455 741	4 581 761	6 037 502
Finansielle derivater	11 992	26 050	38 042
Betalbar skatt	179 108		179 108
Annen gjeld	101 499		101 499
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	21 420		21 420
Ansvarlig lånekapital		270 185	270 185
Gjeld	11 152 770	5 010 309	16 163 079



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 effekten av. 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 det 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 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 risikoer 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 interne revisor 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 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 og krav kan komme raskt og er av omfattende karakter, 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 renommérisiko / ESG-risiko

Banken er utsatt for omdømme- og renommérisiko, 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, 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 negativ miljøpåvirkning, svakt samfunnsansvar, som f.eks. dårlige arbeidsvilkår 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 mistenkkelige transaksjoner relatert til hvitvasking og terrorfinansiering.

I tillegg har banken stort fokus på bevisstgjørende opplæring og kompetanseheving intern for å motvirke hvitvasking og bekjempe andre typer økonomisk kriminalitet. I tillegg til faste fysiske opplæringsaktiviteter har banken i 2021 gått til innkjøp av digitale grunnkurs som vil bli gjennomført at bankens ansatte.

Covid-19

Banken har på lik linje med andre aktører i finansmarkedet vært utsatt for risikoen knyttet til Covid-19, både internt gjennom den daglige drift og eksternt gjennom bankens kredittkunder. Banken har særskilt tilpasset organisasjonen med fleksible hjemmekontorløsninger, digitale møter og en tilpasningsdyktig organisasjon. Det er også etablert egen beredskapsplan knyttet til Covid-19. Den eksterne risikoen er løst med ekstraordinære porteføljegjennomganger og banken har tilbudt statsgarantert finansiering til et mindre antall kunder som har etterspurt en slik finansiering. Banken har ikke hatt særskilte tap knyttet til Covid-19 situasjonen.

NOTE 34: ANDRE FORPLIKTELSER

Dronning Mauds gate 1-3 AS

Pareto Bank har en husleieavtale med Dronnings Mauds Gate 1-3 AS på lokaler i Dronning Mauds gt. 3. Det er inngått en ny husleiekontrakt fra 2021 som løper i 10 år og husleieforpliktelsen beløper seg til kr 5 mill. pr. år. Leien justeres med konsumprisindeksen.

TietoEVRY Norway AS

Det ble i juni 2021 inngått en 5-års avtale på leveranse og drift av banksystemer. Avtalen har virkning fra 1.1.2022. TietoEVRY leverer en løsningsportefølje med blant annet bankkontorløsninger, nettbank, antihvitvask og betalingsformidlings-tjenester. TietoEVRY skal i tillegg levere drift av løsningene. Avtalen har en ramme på mellom kr 35 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 23. juni 2021 til 2.772.000 kroner. De enkelte godtgjørelser m.v. for 2021 er angitt under.

Styreleders betingelser

Styreleder i Pareto Bank, Åsmund Skår, mottok i 2021 en samlet godtgjørelse på 508.000 kroner.



Pareto Bank

NOTE 35: GODTGJØRELSE OG LIGNENDE, FORTSATT...

GODTGJØRELSE OG LIGNENDE I 2021

(NOK 1 000)	Fast årslønn 31.12.2021	Utbetalt lønn	Utbetalt bonus	Andre godt- gjørelser	Sum godt- gjørelser	Pensjon- kostnad	Utlån per 31.12.2021	Antall aksjer ¹⁾
Ledelse:								
Tiril Haug Villum, adm. direktør	2 772	2 911	1 215	95	4 221	129	0	332 005
Sven Erik Klepp, direktør eiendom	2 287	2 405	1 005	40	3 450	143	0	217 217
Per Ø. Schiong, kredittdirektør	2 653	2 762	1 165	56	3 983	129	0	88 839
Erik Skarbøvik, direktør verdipapirer	2 226	2 476	980	62	3 518	129	0	77 205
Erling Mork, finansdirektør	2 055	2 158	900	43	3 101	129	0	83 624
Sum ledelse	11 993	12 712	5 265	295	18 273	659	0	798 890
Styret:								
(NOK 1 000)	Utbetalt honorar 31.12.2021	Utbetalt lønn	Utbetalt bonus	Andre godt- gjørelser	Sum godt- gjørelser	Pensjon- kostnad	Utlån per 31.12.2021	Antall aksjer ¹⁾
Åsmund Skår, leder	508	0	0	0	508	0	0	23 526
Brita Eilertsen, nestleder	416	0	0	0	416	0	0	0
Peter D. Knudsen, medlem	378	0	0	0	378	0	0	0
Eyvind Width, medlem	378	0	0	0	378	0	0	251 065
Hilde Vatne, medlem	330	0	0	0	330	0	0	0
Trine Charlotte Høgås-Ellingsen, varamedlem	40	0	0	0	40	0	0	0
Per Chr. Nicolaisen, varamedlem	70	0	0	0	70	0	0	54 774
Martin Borge Kristiansen, ansattmedlem	0	837	375	50	1 262	58	0	9 288
Tine B. Ludvigsen, ansattmedlem vara	0	1 031	450	20	1 500	85	0	21 724
Sum styret	2 120	1 868	825	69	4 882	143	0	360 377

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



Pareto Bank

NOTE 35: GODTGJØRELSER OG LIGNENDE, FORTSATT...

Revisor	31.12.2021	31.12.2020
Lovpålagt revisjon	980	819
Andre attestasjonstjenester	319	318
Andre tjenester utenfor revisjon	209	153
Sum godtgjørelse til valgt revisor inkl. merverdiavgift	1 508	1 290

Lån til ansatte og styret var per 31.12.2021 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: GODTGJØRELSE OG LIGNENDE, FORTSATT...

GODTGJØRELSE OG LIGNENDE I 2020

(NOK 1 000)	Fast årslønn 31.12.2020	Utbetalt lønn	Utbetalt bonus	Andre godt- gjørelser	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- gjørelser	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 36: AKSJONÆRER

Navn	Beholdning 31.12.2021	Andel
Pareto AS	13 970 346	20,00%
Société Générale	6 943 049	9,94%
Hjellegjerde Invest AS	2 800 000	4,01%
Landkreditt Utbytte	2 500 000	3,58%
Rune Bentsen AS	1 945 491	2,79%
Svemorka Holding AS	1 928 683	2,76%
Kolberg Motors AS	1 725 000	2,47%
Verdipapirfondet Holberg Norge	1 350 000	1,93%
AWC AS	1 300 000	1,86%
Salt Value AS	1 297 579	1,86%
Dragesund Invest AS	1 146 564	1,64%
OM Holding AS	1 140 351	1,63%
K11 Investor AS	1 000 000	1,43%
Lombard Int Assurance S.A.	900 820	1,29%
Profond AS	750 259	1,07%
Catilina Invest AS	734 131	1,05%
Hausta Investor AS	714 230	1,02%
Belvedere AS	704 116	1,01%
Castel AS	640 000	0,92%
Danske Invest Norge Vekst	575 000	0,82%
Andre aksjonærer	25 786 111	36,92%
Sum	69 851 730	100,00%

Pareto Bank ASA hadde per 31.12.2021 en aksjekapital på kr 838.220.760,- fordelt på 69.851.730 aksjer hver pålydende kr 12,-. Banken hadde per samme tidspunkt 3.201 aksjonærer. Alle aksjer gir lik stemmerett.

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

Ledende ansatte i Pareto Bank ASA eide 798.890 aksjer tilsvarende 1,14 % av aksjene direkte eller gjennom aksjeselskaper hvor de har bestemmende innflytelse.



Pareto Bank

NOTE 36: AKSJONÆRER, FORTSATT...

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

NOTE 37: LEIEFORPLIKTELSER

Bankens leide eiendeler inkluderer bygninger/kontorer. Selskapets bruksretteiendeler er kategorisert og presentert i tabellen under:

Bruksretteiendeler	Bygninger	Totalt
Anskaffelseskost 31.12.2020	-	-
Tilgang av bruksretteiendeler	57 212	57 212
Avhendinger	-	-
Overføringer og reklassifiseringer	-	-
Omregningsdifferanser	-	-
Anskaffelseskost 31.12.2021	57 212	57 212
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.2021	-	-
Avskrivninger i perioden	5 721	5 721
Nedskrivninger i perioden	-	-
Avhendinger	-	-
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.2021	5 721	5 721
Balansført verdi 31.12.2021	51 491	51 491
Laveste av gjenstående leieperiode eller økonomisk levetid	10 år	
Avskrivningsmetode	Lineær	

Udiskonterte leieforpliktelser og forfall av betalinger	Bygninger	Totalt
Mindre enn 1 år		0
1-2 år	6 302	6 302
2-3 år	6 302	6 302
3-4 år	6 302	6 302
4-5 år	6 302	6 302
Mer enn 5 år	31 512	31 512
Totale udiskonterte leieforpliktelser 31.12.2021	56 722	56 722



Pareto Bank

NOTE 37: LEIEFORPLIKTELSER, FORTSATT...

Endringer i leieforpliktelser	Bygninger	Totalt
Leieforpliktelse 31.12.2020	-	-
Nye/endrede leieforpliktelser innregnet i perioden	57 212	57 212
Betaling av leie	-6 302	-6 302
Rentekostnad tilknyttet leieforpliktelser	1 087	1 087
Totale leieforpliktelser 31.12.2021	51 997	51 997
Beløp i resultatregnskapet		2021
Rente på leieforpliktelser		1 087
Avskrivninger på bruksretteiendeler		5 721
Kostnader knyttet til kortsiktige leieavtaler		423
Kostnader til leie der underliggende eiendeler har lav verdi		-
Inntekter fra fremleie av bruksretteiendeler		-

Diskonteringsrente på husleieavtale er 2,04%

For husleieavtalen bruker banken leietakers marginale lånerente. Indeksjustering av husleiekostnader er hensyntatt i beregningen av forpliktelsen basert på det som lå til grunn ved iverksettelsestidspunktet. Leieavtalen inneholder ikke restriksjoner på bankens utbyttepolitikk eller finansieringsmuligheter. Banken har ikke restverdigarantier knyttet til sine leieavtaler.

Opsjoner om å forlenge en leieavtale

Bankens leieavtale av bygninger har leieperiode på 10 år. Avtalen inneholder en rettighet til forlengelse som kan utøves senest 12 måneder før utløp av avtalen. Ved inngåelse av en avtale vurderer banken om rettigheten til forlengelse med rimelig sikkerhet vil utøves. Bankens potensielle fremtidige leiebetalinger som ikke er inkludert i leieforpliktelsene knyttet til forlengelsesopsjoner kan ikke estimeres da en forlengelse skal baseres på markedsleie på det tidspunktet.

Kjøpsopsjoner

Ingen av leiekontraktene inkluderer en opsjon til å kjøpe eiendelene ved endt leieperiode.

NOTE 38: 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 rettstvister eller kjent med pågående slik.



Pareto Bank

NØKKELTALL

(NOK 1 000)	2021	2020
RENTABILITET/LØNNSOMHET		
Kostnadsprosent	19,1 %	19,2 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	14,0 %	13,0 %
TAP OG MISLIGHOLD		
Tapsprosent utlån	0,13%	0,32%
AKSJE		
Resultat tilordnet aksjonærer pr. aksje ¹⁾	7,09	5,99
Pris / bokført egenkapital	1,15	0,82
Aksjonærenes egenkapital pr. aksje	51,85	47,76
Egenkapital i % av forvaltningskapital	19,1 %	18,2 %
BALANSEREGNSKAP		
Forvaltningskapital på balansedag	19 984 901	19 477 759
Gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden	19 904 267	19 159 888
Utlånsvekst siste 12 måneder	7,8 %	11,4 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	0,3 %	16,2 %
Innskudd i % av utlån	60,1 %	64,6 %
Likviditetsdekning (LCR)	129%	116%
SOLIDITET		
Kapitaldekning	18,28%	19,22%
Kjernekapitaldekning	16,99%	17,85%
Ren kjernekapitaldekning	16,03%	16,82%
Uvektet kjernekapitalandel	16,02%	16,25%
Sum kjernekapital	3 539 488	3 495 897
Sum ansvarlig kapital	3 809 488	3 765 897
BEMANNING		
Gjennomsnittlig antall årsverk	52,3	51,2

¹⁾Beregnet med utgangspunkt i utgående beholdning av antall aksjer.

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

2021

ÅRSRAPPORT

91



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 2021.

Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning er regnskapet for 2021 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og opplysningene i regnskapet og gir et rettviseende bilde av bankens eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet per 31. desember 2021.

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.

31.12.2021 / 02.03.2022
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)
Martin Borge Kristiansen
styremedlem

(sign)
Tiril Haug Villum
Adm. direktør



 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@paretobank.no
Internett: www.paretobank.no



Årsregnskap

Signers:

Name	Method	Date
Vatne, Hilde	BANKID_MOBILE	2022-03-02 19:51
Eilertsen, Brita	BANKID_MOBILE	2022-03-03 10:00
Width, Eyvind	BANKID	2022-03-02 20:13
Peter Ditlef Knudsen	BANKID_MOBILE	2022-03-02 19:25
Skår, Åsmund	BANKID_MOBILE	2022-03-02 19:21
Villum, Tiril Haug	BANKID_MOBILE	2022-03-02 21:16
Kristiansen, Martin Borge	BANKID_MOBILE	2022-03-03 08:21

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 årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Pareto Bank ASAs årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært Pareto Bank ASAs revisor sammenhengende i 15 år fra valget på generalforsamlingen med virkning for regnskapsåret 2007.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2021. 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*

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



regnskapsført til virkelig verdi over resultatet har samme karakteristika og risikoer i år som i fjor, og har følgelig vært et viktig fokusområde i vår revisjon også i 2021.

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 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 IFRS 9 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 scenarier for å hensynta ikke-linearitet.

Bankens utlån er i hovedsak knyttet til finansiering av eiendomsprosjekter, selskapsfinansiering og skipsfinansiering, og modellene som er utviklet skal estimere tapsavsetninger til hver av disse segmentene.

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.

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-

(2)

Uavhengig revisors beretning - Pareto Bank ASA



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

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 kredittrisiko. Vi vurderte videre rimeligheten av tapsavsetningene i trinn 1 og 2 ved å sammenligne nivået med andre banker.

Virkningen av pandemien, herunder påvirkningen på modellavsetninger, ble diskutert med ledelsen. For alle utlån hvor det forelå objektive indikasjoner på verdifall og hvor nedskrivningsbeløpet var individuelt 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 obligasjoner med

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 omfatter gjennomgang som sikrer nøyaktighet og fullstendig registrering av grunnlaget for

(3)

Uavhengig revisors beretning - Pareto Bank ASA



lav risiko som verdsettes basert på eksterne kilder. 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 forpliktelse 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.

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.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelser om foretaksstyring og samfunnsansvar.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og 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.

(4)

Uavhengig revisors beretning - Pareto Bank ASA



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 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 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 ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjons handlinger 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.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjons handlinger 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 årsregnskapet, 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 årsregnskapet, 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 i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for 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.

(5)



Uavhengig revisors beretning - Pareto Bank ASA



Vi gir revisjonsutvalget 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

Uttalelse om etterlevelse av forskrift om elektronisk rapporteringsformat (ESEF)

Konklusjon

Vi har utført et attestasjonsoppdrag for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet med filnavn Årsrapport 2021 – Pareto Bank ASA.xhtml er utarbeidet i overensstemmelse med verdipapirhandelloven § 5-5 og tilhørende forskrift (ESEF-regelverket).

Etter vår mening er årsregnskapet i det alt vesentlige utarbeidet i overensstemmelse med kravene i ESEF-regelverket.

Ledelsens ansvar

Ledelsen er ansvarlig for at årsregnskapet utarbeides og offentliggjøres i det felles elektroniske rapporteringsformatet som kreves i ESEF-regelverket. Ansvaret omfatter en hensiktsmessig prosess, og slik intern kontroll ledelsen finner nødvendig for utarbeidelsen og offentliggjøringen.

Revisors oppgaver og plikter

For beskrivelse av revisors oppgaver og plikter ved attestasjonen av ESEF-rapporteringen, vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 2. mars 2022

PricewaterhouseCoopers AS

Erik Andersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(6)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Andersen, Erik	BANKID_MOBILE	2022-03-02 12:47

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.