

Q1

Q2

Q3

Q4

STATUS PER FJERDE KVARTAL 2021

Pareto Bank fikk i fjerde kvartal 2021 et resultat etter skatt på kr 126,0 mill. (kr 126,5 mill. i fjerde kvartal 2020). Dette tilsvarte en egenkapitalavkastning etter skatt på 13,5 % (14,8 %), og et resultat per aksje på kr 1,77 (kr 1,77).

For 2021 ble resultat etter skatt kr 504,5 mill. (kr 428,4 mill.). Egenkapitalavkastningen etter skatt ble 14,0 % (13,0 %) og i linje med bankens lønnsomhetsambisjon. Resultat per aksje ble kr 7,09 (kr 5,99). Styret foreslår et utbytte på kr 3,50 pr. aksje for 2021, tilsvarende et utdelingsforhold på 49,4 % og i linje med bankens utbyttepolitikk.

I fjerde kvartal ble netto renteinntekter kr 214,5 mill. (kr 191,0 mill.), hvilket er den høyeste rentenettoen i et enkelt kvartal. Økningen fra samme periode i 2020 skyldtes utlånsvekst, sterke gebyrinntekter og en bedret innskuddsmargin. Samlede inntekter hensyntatt verdiendringer på finansielle instrumenter ble kr 217,6 mill. (kr 204,6 mill.). Driftskostnader var kr 40,1 mill. (kr 40,9 mill.), som ga en kostnadsprosent på 18,4 % (20,0 %). Nedskrivninger og tap utgjorde kr 11,1 mill. (reversering på kr 1,5 mill.).

Aktiviteten var høy og utlånsveksten solid i fjerde kvartal. Netto utlån til kunder endte på kr 15.805 mill. (kr 14.661 mill.), hvilket tilsvarte en vekst på kr 618 mill. fra utgangen av tredje kvartal. For året 2021 økte utlån til kunder med kr 1.144 mill. Innskuddsvolumet var stabilt, og innskudd fra kunder utgjorde ved utgangen av fjerde kvartal kr 9.501 mill. (kr 9.473 mill.). Bankens forvaltningskapital utgjorde ved årsskiftet kr 20,0 milliarder (kr 19,5 milliarder).

Ren kjernekapitaldekning var 16,0 % (16,8 %) mot et minstekrav på 14,2 % ved utgangen av fjerde kvartal. Uvektet kjernekapitalandel utgjorde 16,0 % (16,3 %).

Lønnsom utlånsvekst og høy kredittkvalitet bidro til at 2021 ble det beste årsresultatet i Pareto Banks historie. God aktivitet og utlånsvekst ventes å fortsette i første kvartal 2022. Bankens langsiktige ambisjon om å levere en egenkapitalavkastning etter skatt på 14 % står fast.

STATUS PER FJERDE KVARTAL 2021

	4. kvartal 2021	4. kvartal 2020	2021	2020
Resultat etter skatt (NOK 1 000)	126 048	126 545	504 537	428 367
Resultat per aksje (NOK)	1,77	1,77	7,09	5,99
Innskutt og opptjent egenkapital per aksje (NOK)	51,85	47,76	51,85	47,76
Egenkapitalavkastning etter skatt	13,5 %	14,8 %	14,0 %	13,0 %
Kostnadsprosent	18,4 %	20,0 %	19,1 %	19,2 %
Forvaltningskapital (NOK 1 000)	19 984 901	19 477 759	19 984 901	19 477 759

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

RESULTATREGNSKAPET

Netto renteinntekter utgjorde kr 214,5 mill. i fjerde kvartal 2021 (kr 191,0 mill. i fjerde kvartal 2020), mot kr 210,3 mill. i tredje kvartal 2021. Økningen i netto renteinntekter fra forrige kvartal var drevet primært av utlånsvekst og gebyrinntekter. Kostnader på markedsfinansiering steg som følge av økte markedsrenter. Banken gjennomførte en renteendring på utlån til bedrifter med flytende rente med virkning fra 22. desember. Rentemarginen mellom utlån og innskudd var 5,8 % (5,5 %) i fjerde kvartal.

Netto andre driftsinntekter utgjorde kr 3,0 mill. (kr 13,7 mill.). Garantiprovisjoner og netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjorde kr 1,5 mill. (kr 1,0 mill.). Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskap bidro med kr 0,6 mill. (kr 2,6 mill.). Andre driftsinntekter utgjorde kr 0,2 mill. (kr 4,2 mill.).

Verdiendringer utgjorde kr 0,8 mill. (kr 5,9 mill.). Verdiendringene ble positivt påvirket av gevinster på valutaterminer, økt nåverdi av fastrenteinnskudd fra kunder og økt verdi på aksjeandeler. Høyere kredittspreader på obligasjoner bidro negativt. Prinsippet om å vurdere finansielle instrumenter til virkelig verdi medfører at bankens resultat vil kunne variere betydelig kvartalene imellom.

Samlede inntekter ble kr 217,6 mill. (kr 204,6 mill.).

Driftskostnader før nedskrivninger og tap utgjorde kr 40,1 mill. (kr 40,9 mill.). Avsetning til variabel godtgjørelse utgjorde kr 7,3 mill. (kr 7,8 mill.). Tildeling skjer i hovedsak i form av aksjer i Pareto Bank, slik at aksjonærers og ansattes interesser sidestilles. Den operasjonelle effektiviteten var god, uttrykt gjennom en kostnadsprosent på 18,4 % (20,0 %).

Nedskrivninger og tap utgjorde kr 11,1 mill. (reversering på kr 1,5 mill.) i fjerde kvartal. Nedskrivningene kom primært av endringer i risikoklassifiseringer og individuelle nedskrivninger. Det er ikke gjort endringer i de makroøkonomiske scenarier i IFRS 9 modellen sammenlignet med tredje kvartal.

Samlet ga dette et resultat før skatt i fjerde kvartal på kr 166,4 mill. (kr 165,2 mill.) og etter skatt på kr 126,0 mill. (kr 126,5 mill.). Resultatet tilsvarte kr 1,77 pr. aksje

(kr 1,77) og en egenkapitalavkastning etter skatt på 13,5 % (14,8 %). I fjerde kvartal 2020 ble resultatet løftet av lavere nedskrivninger, høyere verdiendringer og inntekter fra deleide selskaper.

RESULTAT FOR ÅRET 2021

For hele 2021 utgjorde resultat etter skatt kr 504,5 mill. (kr 428,4 mill.), hvilket tilsvarte en egenkapitalavkastning etter skatt på 14,0 % (13,0 %).

Bankens rentenetto økte til kr 838,3 mill. i 2021 (kr 746,9 mill.), og rentemarginen mellom utlån og innskudd var 5,7 % (5,5 %) for året under ett.

Netto andre driftsinntekter utgjorde i 2021 kr 12,3 mill. (kr 7,6 mill.). Netto verdiendringer på bankens portefølje av finansielle instrumenter var positive med kr 2,4 mill. (negative med kr 7,3 mill.). Garantiprovisjoner og netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjorde kr 5,2 mill. (kr 4,5 mill.). Inntekter og verdiendringer fra eierinteresser i tilknyttede selskaper utgjorde kr 1,7 mill. (kr 5,6 mill.). Andre driftsinntekter, inkludert inntekter fra deleide selskaper, bidro med kr 3,0 mill. (kr 4,7 mill.).

Driftskostnader før nedskrivninger og tap utgjorde kr 162,4 mill. (kr 144,5 mill.). Dette inkluderte avsetning til variabel godtgjørelse med kr 28,8 mill. (kr 24,4 mill.). Kostnadsprosenten endte på 19,1 % (19,2 %) for året som helhet.

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

BALANSE

Banken hadde ved årsskiftet 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. for året. Aktiviteten var god i fjerde kvartal, og utlånsvolumet steg med kr 618 mill. (kr 787 mill.). Samlet utlånsvekst i 2021 var kr 1.144 mill. (kr 1.500 mill.).

Veksten i fjerde kvartal kom primært innen selskapsfinansiering med kr 524 mill. (kr 178 mill.) og innen finansiering av næringseiendom og ferdig bolig/bolig til utleie med kr 370 mill. (kr 777 mill.).

Ubenyttede kredittrammer og garantier utgjorde kr 3.288 mill. (kr 3.627 mill.) ved utgangen av året. 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 årsskiftet kr 9.501 mill. (kr 9.473 mill.), som utgjorde en nedgang på kr 477 mill. fra forrige kvartal. Reduksjonen i innskudd kom primært av et lavere volum av klientmidler, som kan variere mellom perioder. Det var en økning i bedriftsinnskudd og fastrenteinnskudd. Innskuddsvolumet var om lag uendret sammenlignet med utgangen av 2020.

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

Netto utestående senior verdipapirgjeld økte med kr 392 mill. i fjerde kvartal (fall på kr 20 mill.) til kr 6.038 mill. (kr 4.935 mill.) ved årsskiftet. Banken utstedte et sertifikatlån på kr 400 mill. i desember.

Banken hadde ved utgangen av fjerde kvartal en overskuddslikviditet på kr 3.986 mill. (kr 4.665 mill.). Likviditeten var hovedsakelig plassert i rentebærende verdipapirer, innskudd i større banker og i Norges Bank. Verdipapirplasseringene var i stat, kommuner, supranasjonale institusjoner, obligasjoner med fortrinnsrett, og banker med rating tilsvarende investment grade. Bankens kortsiktige likviditetsrisiko målt ved LCR var 129 % (116 %), og den langsiktige likviditetsrisikoen målt ved NSFR var 142 % (136 %).

TAP OG MISLIGHOLD

Banken beregner forventet tap etter IFRS 9, som beskrevet i note 12 i årsrapporten for 2020. Estimaten tar høyde for de aktuelle forholdene på rapporteringstidspunktet, samt forventninger til den økonomiske

utviklingen. Dette er søkt hensyntatt ved bruk av modeller som knytter sannsynligheter til ulike mulige makroøkonomiske utfall.

De økonomiske utsiktene er balanserte ved utgangen av 2021. Samlet sett vurderte banken at det for fjerde kvartal ikke var behov for å gjøre endringer i de makroøkonomiske scenarioene.

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.

Balansførte nedskrivninger i trinn 1 utgjorde kr 47,2 mill. (kr 60,3 mill.) ved utgangen av fjerde kvartal mot kr 42,4 mill. ved utgangen av tredje kvartal. Balansførte nedskrivninger i trinn 2 utgjorde kr 12,2 mill. (kr 7,4 mill.) ved utgangen av fjerde kvartal mot kr 10,0 mill. ved utgangen av tredje kvartal. Til sammen var nedskrivningene i trinn 1 og 2 kr 7,0 mill. høyere sammenlignet med ved utgangen av tredje kvartal. Økningen kom primært som følge av utlånsvekst og endringer i risikoklassifiseringer.

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. Balansførte nedskrivninger i trinn 3 utgjorde kr 39,7 mill. (kr 14,0 mill.) ved utgangen av fjerde kvartal mot kr 36,3 mill. ved utgangen av tredje kvartal, hvilket tilsvarte en økning på kr 3,4 mill. I tillegg kom konstatert tap på kr 0,7 mill. knyttet til renter på et engasjement. Summen av nedskrivninger i trinn 3 og konstatert tap ga en kostnad på kr 4,1 mill.

Brutto kredittforringede engasjementer utgjorde kr 294,5 mill. (kr 104,8 mill.) ved utgangen av fjerde kvartal mot kr 128,4 mill. ved utgangen av tredje kvartal. Netto kredittforringede engasjementer utgjorde kr 254,9 mill. (kr 90,8 mill.) mot kr 92,1 mill. ved utgangen av tredje kvartal. Økningen skyldtes enkelte engasjementer som har kommet i betalingsmislighold over 90 dager og et engasjement som er klassifisert som kredittforringet. Sistnevnte engasjement lå tidligere i trinn 2.

SKATTEKOSTNAD

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.

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 fjerde kvartal.

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 for 2021.

Banken har en ren kjernekapitaldekning på 16,0 % (16,8 %), en kjernekapitaldekning på 17,0 % (17,9 %) og en kapitaldekning på 18,3 % (19,2 %) ved utgangen av fjerde kvartal beregnet etter standardmetoden. Bankens uvektede kjernekapitalandel utgjorde 16,0 % (16,3 %).

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

RISIKOFORHOLD

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

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

Konsentrasjonsrisiko er risikoen banken har for at en eller flere engasjementer kan bli misligholdt på grunn

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

Kredittpolicy og kredittstyringsdokumenter evalueres av styret minimum én gang årlig.

Banken har utarbeidet et risikoklassifiseringssystem for å kunne styre kredittrisikoen i tråd med bankens kredittpolicy. Dette danner grunnlag for bankens prismodell, som skal ivareta en riktig prising av risiko basert på debtors betjenings- og tilbakebetalingsevne, etablert sikkerhet for engasjementet og kapitalkrav. Risikoklassifisering benyttes i beregning av forventet tap etter IFRS 9.

Likviditetsrisiko: Likviditetsrisiko måler bankens evne til å møte kortsiktige forpliktelser og til å sikre langsiktig finansiering av bankens eiendeler. Pareto Bank har som mål å holde en lav til moderat likviditetsrisiko på både kort og lang sikt. Videre er det et mål for banken til enhver tid å ha en god likviditetsbuffer, som vil bestemmes av bankens utvikling og balansestruktur. Bankens innskuddssammensetning og evne til å utstede verdipapirer kan variere mer enn hos en gjennomsnittlig norsk bank. Dette tilsier at banken bør holde en noe høyere overskuddslikviditet enn gjennomsnittet av norske banker.

Styret har vedtatt rammer og prinsipper for styring av bankens likviditetsrisiko. Det gjennomføres stress-tester og er utarbeidet et beredskap for mulige likviditetskriser, som testes årlig.

Bankens likviditetspolicy og likviditetsrammer evalueres av styret minimum én gang årlig.

Markedsrisiko: Markedsrisiko er risiko knyttet til bevegelser i markedspriser, som for eksempel renter, valutakurser og verdipapirpriser. Pareto Bank skal ikke ta egne posisjoner i rente- og valutamarkedet og skal fortløpende og i størst mulig grad avdekke oppstått eksponering. Eksponering mot rente- og valutarisiko blir løpende sikret eller avdekket. Eksponeringen skal være innenfor rammer og fullmakter gitt av styret.

Banken har interne rammer for den samlede renterisiko i norske kroner og valuta, og måler denne henholdsvis innenfor definerte løpetidsintervaller og på summen fra to og to nærliggende løpetidsintervaller. Rammen gjelder løpende og omfatter alle løpetider, alle finansielle instrumenter og alle valutaer.

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

Banken vil ha risiko for endringer i markedsverdi på porteføljene av obligasjoner, sertifikater og fond som følge av generelle endringer i kredittspreader. Banken bruker en metode som bygger på metodikken i Solvens II for oppfølging og styring av kredittspreadrisiko. Banken skal ha en moderat risikospredning. Det er etablert rammer som sikrer at porteføljen er diversifisert mot utstedere, sektorer og geografiske områder. Markedsrisikoen i porteføljene skal være moderat og porteføljen skal ha høy markedslivviditet. Hoveddelen av porteføljen skal ha en høy likviditet og vil kunne brukes som sikkerhet for lån i Norges Bank.

Operasjonell risiko: Bankens operasjonelle risiko oppstår som følge av systemfeil eller kontrollfeil, som medfører at ledelsen hindres i å overvåke eller

kontrollere de øvrige risiki eller at den normale transaksjonsbehandlingen hindres. Banken reduserer operasjonell risiko gjennom god styring og kontroll, gjennom kontrollrutiner, et etablert rutineverk og en egen funksjon for risikokontroll og compliance.

Regulatorisk risiko: Banken er som finansforetak underlagt en rekke regler og reguleringer i Norge og fra EU gjennom EØS avtalen. Det presiseres at særlig kapitaldekningsregelverket har de siste årene vært i endring, og det forventes flere endringer i dette regelverket i nær fremtid. Banken er utsatt for compliance- og regulatorisk risiko, ved at endringer kan komme raskt og er omfattende eller ved at banken ikke har tolket gjeldende regelverk korrekt. Banken har rutiner for å fange opp regulatoriske endringer, tolke og forstå regelverket og implementere det som er bindende for banken. Banken benytter interne- og eksterne juridiske rådgivere for å håndtere denne risikoen, samt at flere personer fra ledelsen deltar i eksterne fora, som eksempelvis styret i Finans Norge og Bankjuridisk forening.

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

UTSIKTER

Økonomisk vekst ventes å fortsette i 2022 til tross for at det på slutten av fjoråret ble innført restriksjoner for deler av næringslivet på grunn av spredning av omikron-varianten av Covid-19 viruset. Norges Bank har satt opp renten to ganger i 2021 og ventes å gradvis øke styringsrenten frem mot 2024. Pareto Bank satte opp renten på utlån til kunder med virkning fra slutten av desember 2021, og vil følge med på utviklingen i rentemarkedet fremover og tilpasse sine renter på utlån og innskudd ved behov.

Boligprisveksten har flatet ut, og i Oslo har prisene falt noe. For 2022 ventes det en moderat boligprisvekst. Det er større grad av utflytting fra Oslo til omkringliggende områder, blant annet på grunn av høye priser og større plassbehov knyttet til økt bruk av hjemmekontor. Fremover forventes byggeaktiviteten fortsatt å være god i Oslo og Viken. Det var i 2021 høy aktivitet i transaksjonsmarkedet for næringseiendom, og markedet for logistikkeiendom var særlig sterkt. Det synes som om denne utviklingen fortsetter. Pareto Bank hadde god tilgang på eiendomsforretninger mot slutten av fjoråret, og det ventes vekst innen eiendomsfinansiering i første kvartal 2022.

Det var meget god vekst innen selskapsfinansiering i 2021. Ved inngangen til første kvartal 2022 er usikkerheten økt grunnet en ny smittebølge, høyere

renter og tegn til kostnadsinflasjon. 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 et 2021 med 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 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.

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

Oslo, 26. januar 2022
Styret i Pareto Bank ASA

RESULTATREGNSKAP

(NOK 1 000)	Note	4. kvartal 2021	4. kvartal 2020	2021	2020
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentes metode		245 909	226 065	962 347	928 270
Andre lignende inntekter		7 477	8 413	27 200	44 745
Rentekostnader og lignende kostnader		38 845	43 517	151 209	226 092
Netto renteinntekter	4	214 541	190 961	838 337	746 923
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		1 714	1 324	6 258	5 727
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		259	311	1 071	1 222
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper		603	2 595	1 692	5 624
Netto gevinst/(tap) på fin.instrumenter til virkelig verdi	2,5	781	5 870	2 420	-7 263
Andre driftsinntekter		192	4 190	3 020	4 726
Netto andre driftsinntekter		3 031	13 668	12 319	7 592
Sum inntekter		217 572	204 629	850 656	754 515
Lønn og andre personalkostnader	6	25 615	25 707	102 315	93 091
Administrasjonskostnader		6 490	7 318	29 773	26 198
Ordinære avskrivninger		3 726	1 948	14 403	9 428
Andre driftskostnader		4 254	5 909	15 874	15 804
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap		40 085	40 882	162 365	144 521
Driftsresultat før nedskrivninger og tap		177 487	163 747	688 292	609 994
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	3,7,8	11 056	-1 501	20 135	44 849
Driftsresultat før skatt		166 430	165 248	668 157	565 145
Skattekostnad		40 383	38 702	163 619	136 778
Resultat for perioden		126 048	126 545	504 537	428 367
Andre inntekter og kostnader		0	0	0	0
Totalresultat for perioden		126 048	126 545	504 537	428 367
Resultat etter skatt per aksje (NOK) ordinær og utvannet		1,77	1,77	7,09	5,99

BALANSE

(NOK 1 000)	Note	31.12.2021	31.12.2020
Konter og fordringer på sentralbanker	14	71 960	570 884
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		835 463	510 410
Utlån til kunder	3,7,8,9,14	15 805 088	14 661 053
Sertifikater og obligasjoner	13	3 078 426	3 583 818
Finansielle derivater	13,15	39 523	60 923
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	13	27 122	27 913
Eierinteresser i tilknyttede selskaper		22 731	25 799
Immaterielle eiendeler		32 742	31 095
Varige driftsmidler		58 062	3 772
Andre eiendeler		12 887	1 249
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		897	844
Eiendeler		19 984 901	19 477 759
(NOK 1 000)		31.12.2021	31.12.2020
Innskudd fra kredittinstitusjoner	13,14	14 118	1 026 294
Innskudd fra kunder	13,14	9 501 205	9 472 907
Verdipapirgjeld	10,13,14	6 037 502	4 935 428
Finansielle derivater	13,15	38 042	40 385
Betalbar skatt		179 108	126 473
Annen gjeld		101 499	4 816
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		21 420	65 755
Ansvarlig lånekapital	11,14	270 185	269 870
Gjeld		16 163 078	15 941 929
Aksjekapital	17	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	11	200 000	200 000
Egenkapital	16	3 821 822	3 535 831
Gjeld og egenkapital		19 984 901	19 477 759
Betingede forpliktelser		206 808	159 215

ENDRING I EGENKAPITAL

(NOK 1 000)	Aksjekapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Aksjonærenes egenkapital	Fonds- obligasjonslån	Egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.2019	838 221	691 212	15 485	1 512 546	3 057 463	200 000	3 257 463
Egenkapital pr. 01.01.2020	838 221	691 212	15 485	1 512 546	3 057 463	200 000	3 257 463
Totalresultat for perioden			25 239	403 128	428 367		428 367
Utbetalte renter fondsobligasjonslån				-10 156	-10 156		-10 156
Kostnader, O/U fondsobligasjonslån				-140	-140		-140
Utbetalt utbytte				-139 703	-139 703		-139 703
Egenkapital pr. 31.12.2020	838 221	691 212	40 723	1 765 674	3 335 831	200 000	3 535 831
Totalresultat for perioden			-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

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(NOK 1 000)	01.01.2021– 31.12.2021	01.01.2020– 31.12.2020
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
Renteutbetalinger av verdipapirgjeld	-65 347	-104 561
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	-1 040 677	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
Utbetaling av utbytte	-209 555	-139 703
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	871 804	-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.

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Generelt

Delårsrapporten er satt opp i overensstemmelse med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter perioden 01.01.2021 til 31.12.2021, og er utarbeidet i samsvar med IFRS som fastsatt av EU. Delårsregnskapet er urevidert.

Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2020. Her fremkommer også en beskrivelse av regnskapsprinsippene banken legger til grunn.

NOTE 2: REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNSMESSIGE VURDERINGER

Anvendelse av estimater

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

En beskrivelse av vesentlige regnskapsestimater og områder som krever skjønnsmessige vurderinger fremkommer av note 3 og note 12 (nedskrivningsmodell under IFRS 9) til årsregnskapet for 2020.

NOTE 3: SEGMENTER

Utfra bankens størrelse og satsingsområder er alle kredittaktiviteter samlet i en kredittavdeling. Pareto Bank styrer og følger opp kredittaktivitetene som et samlet forretningsområde.

NOTE 4: NETTO RENTEINNTEKTER

(NOK 1 000)	4. kvartal 2021	4. kvartal 2020	2021	2020
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på sentralbanker, amortisert kost	38	1	-9	223
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kredittinst., amortisert kost	693	415	1 153	2 654
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kunder, amortisert kost	200 335	186 702	786 427	786 484
Gebyr- og provisjonsinntekter	44 843	38 947	174 777	138 908
Renteinntekter og lignende inntekter	245 909	226 065	962 347	928 270
Renteinnt. og lign.innt. av sertifikater og obligasjoner, virkelig verdi	7 477	8 413	27 200	44 745
Andre lignende inntekter	7 477	8 413	27 200	44 745
Rentekostn. og lign. kostn. på gjeld til finansinst., amortisert kost	101	1 536	-270	4 922
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, virkelig verdi	5 046	13 953	29 173	59 471
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, amortisert kost	9 490	9 888	37 906	48 776
Rentekostn. og lign. kostn. på verdipapirgjeld, amortisert kost	20 449	14 611	69 346	97 030
Rentekostn. og lign. kostn. på ansvarlig lånekapital, amortisert kost	2 038	2 077	8 129	10 080
Sikringsfondsavgift	1 460	1 452	5 838	5 812
Andre rentekostnader og lignende kostnader	262	0	1 087	0
Rentekostnader og lignende kostnader	38 845	43 517	151 209	226 092
Netto renteinntekter	214 541	190 961	838 337	746 923

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

(NOK 1 000)	4. kvartal 2021	4. kvartal 2020	2021	2020
Netto gevinst/(tap) på valuta	-8 350	-110 256	47 218	-13 296
Netto gevinst/(tap) på valutaderivater	13 028	111 773	-36 235	20 723
Netto gevinst/(tap) på rentederivater	1 426	8 349	15 283	-30 959
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter, trading	6 104	9 866	26 266	-23 532
Netto gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner	-9 246	-9 920	-28 523	31 616
Netto gevinst/(tap) på aksjer og andeler	2 158	0	-838	0
Netto gevinst/(tap) på verdipapirgjeld	-16	-4	-2 450	-7 991
Netto gevinst/(tap) på innskudd fra kunder	1 782	5 928	7 965	-7 355
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	-5 323	-3 997	-23 846	16 269
Netto gevinst/(tap) på fin. inst. bestemt regnskapsført til virkelig verdi	781	5 870	2 420	-7 263

NOTE 6: VARIABEL GODTGJØRELSE

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

Avsetning til variabel godtgjørelse føres løpende gjennom året. Det er for fjerde kvartal 2021 avsatt kr 7,3 mill. (kr 7,8 mill.) for å møte denne forpliktelsen. For 2021 samlet er det avsatt kr 28,8 mill. (kr 24,4 mill.).

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

NOTE 7: ENDRINGER I NEDSKRIVNINGER

Avsetninger for tap er beregnet basert på forventet kredittap (ECL) ved bruk av metoden som beskrevet i note 12 i årsrapporten for 2020. Regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger er beskrevet i note 3 i årsrapporten for 2020. Informasjonen nedenfor må anses som en oppdatering av informasjonen i disse notene.

Banken gjør hvert kvartal en gjennomgang av forutsetningene for beregningen av forventet kredittap. Nivået på forventet tap etter IFRS 9 fastsettes hovedsakelig ved endring i følgende parametere:

- Risikoklassifisering av engasjementer.
- Migrering av engasjementer mellom trinn 1, 2 og 3.
- Endring i makroøkonomiske scenarier og sannsynligheter for disse.
- Vurderinger av individuelle nedskrivninger og tap i trinn 3.

Endringer i risikoklassifiseringer førte til en økning i nedskrivningene med MNOK 13,1 isolert sett fordelt på trinn 1, 2 og 3. Økningen i nedskrivningene overlapper delvis med økningene i trinn 2 og 3 beskrevet under.

Hvis kredittrisikoen har økt vesentlig etter førstegangsinnregning men det ikke foreligger objektive bevis på tap, avsettes det for forventet tap over hele levetiden og engasjementet flyttes til trinn 2. Hvis kredittrisikoen har økt vesentlig og det foreligger objektive bevis på tap, avsettes det for forventet tap over levetiden og engasjementet flyttes til trinn 3. I fjerde kvartal økte nedskrivninger i trinn 2 med kr 2,2 mill. Dette inkluderer effekten av saker som har gått inn i trinn 2, gått ut av trinn 2, og saker i trinn 2 som har fått endringer i risikoklassifisering.

Utsiktene er balanserte ved utgangen av 2021. En ny Covid-19 smittebølge har ført til nye restriksjoner som rammer enkelte bransjer. Samtidig er vekstutsiktene for økonomien som helhet fremdeles gode. Boligprisveksten har flatet ut, og i Oslo har prisene falt noe. Fremover ventes det en moderat boligprisvekst. Det forventes fortsatt god aktivitet innen markedet for næringseiendom. De fleste shippingsegmenter er i god balanse, med unntak av tankmarkedet. Samlet sett vurderer banken at det for fjerde kvartal ikke er behov for å gjøre endringer i de makroøkonomiske scenarier eller sannsynlighetene for disse.

Nedskrivninger i trinn 3 økte med kr 3,4 mill. i fjerde kvartal. I tillegg ble det konstatert tap på kr 0,7 mill.

Samlede nedskrivninger og tap økte med kr 11,1 mill. i fjerde kvartal, inkludert effekten av nye lån, innfrielser og justeringer for kombinasjonseffekter.

NOTE 7: ENDRINGER I NEDSKRIVNINGER, FORTSATT...

(NOK 1 000)	31.12.2021	31.12.2020
Individuelle nedskrivninger - forventet tap over levetiden (trinn 3)	39 660	14 005
Nedskrivninger - forventet tap over levetiden (trinn 2)	12 213	7 402
Nedskrivninger - forventet tap over 12 måneder (trinn 1)	47 189	60 261
Totale nedskrivninger	99 062	81 668

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

KREDITTFORRINGEDE ENGASJEMENT

(NOK 1 000)	31.12.2021	31.12.2020
Brutto misligholdte engasjement ¹⁾	153 349	104 847
Andre engasjementer med objektive indikasjoner på verdifall	141 184	-
Sum brutto kredittforringede engasjement	294 533	104 847
Nedskrivninger på kredittforringede engasjement	39 660	14 005
Netto kredittforringede engasjement	254 873	90 842
Brutto utlån	15 897 811	14 734 248
Brutto kredittforringede engasjement i % av brutto utlån	1,85%	0,71%

Banken hadde per 31.12.2021 et volum på TNOK 141 606 med aktive betalingslettelser. Disse lånene er klassifisert i trinn 2 og 3 i nedskrivningsmodellen.

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

NEDSKRIVNINGER OG TAP HITTIL I ÅR

(NOK 1 000)	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Beskrivelse	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
Nedskrivninger	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Avsetning til tap på utlån og garantier
Nedskrivninger pr. 01.01.2021	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. 31.12.2021	47 189	12 213	39 660	99 062
Herav nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier	5 782	557	0	6 339
Konstatert tap			2 741	2 741
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier i år	-13 073	4 811	28 397	20 135
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Kreditteksponering utlån 31.12.2020	13 927 004	668 622	119 311	14 714 938
Kreditteksponering utlån 31.12.2021	14 733 866	855 958	294 533	15 884 357
Kreditteksponering ubenyttede kreditter og garantier 31.12.2020	3 522 420	105 009	0	3 627 429
Kreditteksponering ubenyttede kreditter og garantier 31.12.2021	3 224 278	55 202	8 418	3 287 898
Tapsavsetningsprosent utlån	0,28%	1,36%	13,47%	0,58%
Tapsavsetningsprosent ubenyttede kreditter og garantier	0,18%	1,01%	0,00%	0,19%

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

NEDSKRIVNINGER OG TAP 4. KVARTAL

(NOK 1 000)	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Beskrivelse	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
Nedskrivninger	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Avsetning til tap på utlån og garantier
Nedskrivninger pr. 30.09.2021	42 410	10 000	36 281	88 692
Overføringer:				
Overført til trinn 1	-45	45	0	0
Overført til trinn 2	1 663	-1 663	0	0
Overført til trinn 3	-2 259	3 420	-1 161	0
Netto endring ²⁾	8 034	-1 679	4 541	10 896
Nye utlån utstedt eller kjøpt	3 786	2 503	0	6 289
Utlån som er fraregnet i perioden	-6 401	-413	-1	-6 815
Endringer i modell/risikoparametere	0	0	0	0
Nedskrivninger og tap pr. 31.12.2021	47 189	12 213	39 660	99 062
Konstatert tap			687	687
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier 4. kvartal	4 778	2 212	4 066	11 056

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

NOTE 8: UTLÅN TIL KUNDER FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER

(NOK 1 000)	Utlån til amortisert kost	Utlån til amortisert kost
	31.12.2021	31.12.2020
Verdipapirfinansiering ¹	-	150 404
Selskapsfinansiering	3 888 313	2 833 578
Eiendomsfinansiering	10 564 729	10 682 136
Shipping- og offshorefinsiering	1 431 315	1 048 819
Påløpte renter og amortiseringer	13 453	19 310
Nedskrivninger trinn 1 og 2	-53 062	-59 190
Nedskrivninger trinn 3	-39 660	-14 005
Totalt	15 805 088	14 661 053

(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 offshorefinsiering	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

1) Engasjementer som tidligere var klassifisert under verdipapirfinansiering er nå klassifisert som selskapsfinansiering.

NOTE 9: KREDITTRISIKO

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

KUNDER: KREDITTENGASJEMENTER FORDELT PÅ RISIKOGRUPPER

(NOK 1 000)	31.12.2021	31.12.2020
Ingen/svært liten risiko	7 347 126	6 207 508
Liten risiko	9 934 858	10 819 359
Moderat risiko	1 566 253	1 040 372
Noe risiko	158 225	222 425
Stor risiko	137 201	35 037
Svært stor risiko	24 633	13 706
Tapsutsatt	3 958	3 958
Pål.renter og amortiseringer og nedskrivninger	-79 270	-53 885
Samlet kreditteksponering kunder	19 092 985	18 288 482

KUNDER: KREDITTENGASJEMENTER FORDELT ETTER HOVEDSIKKERHET/EKSPONERING ¹⁾

(NOK 1 000)	31.12.2021	31.12.2020
Aksjer og andeler	3 764 835	3 542 626
Obligasjoner	64 452	93 073
Næringseiendom - Kontor	544 787	995 340
Næringseiendom - Lager/Kombinasjonsbygg	799 620	540 440
Næringseiendom - Forretningslokaler	471 140	410 804
Næringseiendom - Bolig	6 205 930	4 644 503
Næringseiendom - Tomt	2 270 746	2 688 150
Næringseiendom - Annet	2 715 017	2 164 811
Shipping og offshore	1 530 925	1 108 288
Boliglån/-kreditter	79 076	112 946
Kontantdepot	24 114	40 557
Annet	701 614	2 000 828
Pål.renter, amortiseringer og nedskrivninger	-79 270	-53 885
Samlet kreditteksponering kunder	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 sidesikkerheter som eiendom, verdipapirer, kausjoner og kontantdepot mv.

NOTE 10: VERDIPAPIRGJELD

(NOK 1 000)	31.12.2021	31.12.2020
Sertifikatgjeld, nominell verdi	400 000	0
Påløpte renter og amortiseringer	-47	0
Sertifikatgjeld	399 953	0
Obligasjongjeld, nominell verdi	6 200 000	6 300 000
- Egne ikke-amortiserte obligasjoner	-571 000	-1 371 000
Påløpte renter og amortiseringer	8 549	6 428
Justering til virkelig verdi	0	0
Verdipapirgjeld	5 637 549	4 935 428

NOTE 11: ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONSLÅN

ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONSLÅN

(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 tilleggs kapital.

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

Banken har to utestående fondsobligasjonslån, se tabellen under. Lånene er evigvarende med innløsningsrett for utsteder etter 5 år fra utstedelsesdato og uten insentiv til tilbakebetaling. Utsteder har også rett til å innløse lånet dersom offentlige reguleringer medfører endringer som påvirker i hvilken grad denne type kapital kan regnes som kjernekapital.

Evigvarende fondsobligasjonslån er i balansen klassifisert som egenkapital.

Fondsobligasjonslån	Hovedstol (MNOK)	Utstedt	Calldato	Rente
Pareto Bank ASA 18/PERP FRN C	150	30.05.2018	30.05.2023	3m Nibor + 4,00
Pareto Bank ASA 19/PERP FRN C	50	27.06.2019	27.06.2024	3m Nibor + 4,25

NOTE 12: LIKVIDITETSRISIKO

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

Den kvantitative vurderingen av bankens likviditetsrisikonivå gjøres i det korte perspektiv ved å beregne bankens likviditetsgap og Liquidity Coverage Ratio (LCR) på daglig basis. Likviditetsgapet er differansen mellom bankens overskuddslikviditet og et beregnet likviditetskrav. Det lages en prognose over likviditetsgapet og LCR for de kommende 12 måneder som danner en overlevelseshorison. 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 likviditetsgap på kr 1.062 mill. (kr 1.095 mill.). LCR for alle valuta var på 129 % (116 %). NSFR for alle valuta 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.

NOTE 13: 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
Eiendeler	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
Eiendeler	0	3 644 741	27 913	3 672 654
Innskudd fra kunder	0	0	2 953 960	2 953 960
Finansielle derivater	0	40 385	0	40 385
Gjeld	0	40 385	2 953 960	2 994 344

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

Det har ikke vært bevegelser mellom nivå 1 og 2 i periodene.

Finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi er vurdert i et virkelig verdi-hierarki som reflekterer påliteligheten av benyttet informasjon etter følgende nivåer:

Nivå 1: Markedspris (justert) som er notert i et aktivt marked for identiske eiendeler eller forpliktelser.

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

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

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

Sertifikater, obligasjoner og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

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

Andeler i fond

Banken innhenter markedsverdien av fondsandeler fra den enkelte fondsforvalter.

Innskudd fra kunder og finansinstitusjoner

Banken beregner kontraktsfestede kontantstrømmer neddiskontert med markedsrente med påslag av bankens anslåtte kredittspreader i innskuddsmarkedet på balansetidspunktet.

Finansielle derivater

Virkelig verdi av finansielle derivater beregnes utfra neddiskonterte kontantstrømmer basert på valutakurser og aktuelle rentekurver på balansetidspunktet.

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

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

ENDRINGER I FINANSIELLE INSTRUMENTER NIVÅ 3
PER 31.12.2021

(NOK 1 000)	Aksjer og andeler i fond	Sum eiendeler	Innskudd fra og gjeld til kunder	Sum gjeld
Balanse pr. 01.01.2021	27 913	27 913	2 953 960	2 953 960
Gevinst/(tap) ført i resultat under linjen for netto gevinst/tap på fin. instrumenter til virkelig verdi	-838	-838	1 782	1 782
Inn- og utbetalinger til motparter	46	46	-1 008 757	-1 008 757
Balanse pr. 31.12.2021	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	-838	-838	1 782	1 782

ENDRINGER I FINANSIELLE INSTRUMENTER NIVÅ 3
PER 31.12.2020

(NOK 1 000)	Aksjer og andeler i fond	Sum eiendeler	Innskudd fra og gjeld til kunder	Sum gjeld
Balanse pr. 01.01.2020	25 775	25 775	2 768 180	2 768 180
Gevinst/(tap) ført i resultat under linjen for netto gevinst/tap på fin. Instrumenter til virkelig verdi	2 138	2 138	-7 355	-7 355
Inn- og utbetalinger til motparter			193 135	193 135
Balanse pr. 31.12.2020	27 913	27 913	2 953 960	2 953 960
Sum gevinst/tap for perioden for finansielle instrumenter som er i behold på balansedagen er ført på netto gevinst/tap på fin. Instrumenter til virkelig verdi	2 138	2 138	-7 355	-7 355

SENSITIVITETSANALYSE, NIVÅ 3

	Balanseført verdi pr. 31.12.2021	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 på det enkelte innskudd.

NOTE 14: VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

(NOK 1 000)	31.12.2021		31.12.2020	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført 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 til amortisert kost:

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

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

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

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

Ansvarlig lånekapital

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

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

NOTE 15: NETTO OPPGJØR FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

FORPLIKTELSER

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

NOTE 16: KAPITALDEKNING

(NOK 1 000)	31.12.2021	31.12-2020
Innbetalt og opptjent egenkapital	3 621 822	3 335 831
Balanseført egenkapital som ikke inngår i ren kjernekapital - avsatt utbytte	-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 kjernekapital	3 539 488	3 495 897
Ansvarlig lånekapital (Tier 2)	270 000	270 000
Sum ansvarlig kapital	3 809 488	3 765 897
Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	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
Kapitalkrav	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 kjernekapitalandel	16,02 %	16,25 %
Beregningsgrunnlag	20 835 474	19 590 107

NOTE 17: AKSJONÆRER PR. 31.12.2021

Investor	Beholdning	Andel
Pareto AS	13 970 346	20,0 %
Société Générale	6 943 049	9,9 %
Hjellegjerde Invest AS	2 800 000	4,0 %
Landkreditt Utbytte	2 500 000	3,6 %
Rune Bentsen AS	1 945 491	2,8 %
Svemorka Holding AS	1 928 683	2,8 %
Kolberg Motors AS	1 725 000	2,5 %
Verdipapirfondet Holberg Norge	1 350 000	1,9 %
AWC AS	1 300 000	1,9 %
Salt Value AS	1 297 579	1,9 %
Dragesund Invest AS	1 146 564	1,6 %
OM Holding AS	1 140 351	1,6 %
K11 Investor AS	1 000 000	1,4 %
Lombard Int Assurance S.A.	900 820	1,3 %
Profond AS	750 259	1,1 %
Catilina Invest AS	734 131	1,1 %
Hausta Investor AS	714 230	1,0 %
Belvedere AS	704 116	1,0 %
Castel AS	640 000	0,9 %
Danske Invest Norge Vekst	575 000	0,8 %
Andre aksjonærer	25 786 111	36,9 %
Sum	69 851 730	100,0 %

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.

KVARTALSVIS UTVIKLING
RESULTATREGNSKAP

(NOK 1 000)	4. kvartal 2021	3. kvartal 2021	2. kvartal 2021	1. kvartal 2021	4. kvartal 2020
Renteinntekter og lignende inntekter	245 909	239 791	245 308	231 338	226 065
Andre lignende inntekter	7 477	5 738	6 034	7 951	8 413
Rentekostnader og lignende kostnader	38 845	35 273	38 001	39 090	43 517
Netto renteinntekter	214 541	210 256	213 341	200 199	190 961
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	1 714	1 926	1 380	1 238	1 324
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	259	269	253	290	311
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	603	420	594	74	2 595
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	781	3 595	-5 321	3 366	5 870
Andre driftsinntekter	192	52	2 249	525	4 190
Netto andre driftsinntekter	3 031	5 725	-1 350	4 913	13 668
Sum inntekter	217 572	215 981	211 991	205 112	204 629
Lønn og andre personalkostnader	25 615	25 139	26 204	25 357	25 707
Administrasjonskostnader	6 490	7 756	7 844	7 683	7 318
Ordinære avskrivninger	3 726	3 632	3 563	3 482	1 948
Andre driftskostnader	4 254	3 831	3 410	4 378	5 909
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap	40 085	40 358	41 021	40 900	40 882
Driftsresultat før nedskrivninger og tap	177 487	175 623	170 969	164 213	163 747
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	11 056	6 687	-3 380	5 771	-1 501
Driftsresultat før skatt	166 430	168 936	174 349	158 441	165 248
Skattekostnad	40 383	41 172	43 020	39 045	38 702
Resultat for perioden	126 048	127 764	131 329	119 397	126 545
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0	0
Totalresultat for perioden	126 048	127 764	131 329	119 397	126 545

KVARTALSVIS UTVIKLING, FORTSATT ...
BALANSE

(NOK 1 000)	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020
Kontanter og fordringer på sentralbanker	71 960	71 955	1 167 346	67 390	570 884
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	835 463	1 693 606	582 646	205 216	510 410
Utlån til kunder	15 805 088	15 187 371	15 310 462	15 089 148	14 661 053
Sertifikater og obligasjoner	3 078 426	2 988 712	2 708 625	3 210 281	3 583 818
Finansielle derivater	39 523	17 691	4 734	21 873	60 923
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	27 122	24 964	24 918	24 918	27 913
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	22 731	22 128	21 707	25 874	25 799
Immaterielle eiendeler	32 742	30 882	30 731	31 020	31 095
Utsatt skattefordel	-	-	-	-	-
Varige driftsmidler	58 062	59 513	61 152	62 611	3 772
Andre eiendeler	12 887	2 438	1 498	2 995	1 249
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	897	3 498	6 363	5 634	844
Eiendeler	19 984 901	20 102 758	19 920 183	18 746 959	19 477 759

(NOK 1 000)	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020
Innskudd fra kredittinstitusjoner	14 118	16 838	194	21 656	1 026 294
Innskudd fra kunder	9 501 205	9 948 418	9 959 739	9 770 801	9 472 907
Verdipapirgjeld	6 037 502	5 645 169	5 645 074	4 770 192	4 935 428
Finansielle derivater	38 042	29 080	32 785	24 313	40 385
Betalbar skatt	179 108	123 739	100 592	111 545	126 473
Annen gjeld	101 499	108 163	77 201	69 032	4 816
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	21 420	35 093	34 593	56 507	65 755
Ansvarlig lånekapital	270 185	288 633	287 977	269 885	269 870
Gjeld	16 163 078	16 195 133	16 138 154	15 093 931	15 941 929
Aksjekapital	838 221	838 221	838 221	838 221	838 221
Overkurs	691 212	691 212	691 212	691 212	691 212
Fond for urealiserte gevinster	7 658	40 723	40 723	40 723	40 723
Annen egenkapital	2 084 731	2 137 468	2 011 873	1 882 872	1 765 675
Fondsobligasjonslån	200 000	200 000	200 000	200 000	200 000
Egenkapital	3 821 822	3 907 624	3 782 029	3 653 029	3 535 831
Gjeld og egenkapital	19 984 901	20 102 758	19 920 183	18 746 959	19 477 759
Betingede forpliktelser	206 808	211 428	160 492	142 166	159 215

NØKKELTALL

(NOK 1 000)	4. kvartal 2021	4. kvartal 2020	2021	2020
RENTABILITET/LØNNSOMHET				
Kostnadsprosent	18,4 %	20,0 %	19,1 %	19,2 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	13,5 %	14,8 %	14,0 %	13,0 %
TAP OG MISLIGHOLD				
Tapsprosent utlån	0,07 %	-0,01 %	0,13 %	0,32 %
AKSJE				
Resultat tilordnet aksjonærene per aksje ordinær og utvannet	1,77	1,77	7,09	5,99
Pris per aksje i forhold til bokført egenkapital	1,15	0,82	1,15	0,82
Innskutt og opptjent egenkapital pr. aksje	51,85	47,76	51,85	47,76
Egenkapital i % av forvaltningskapital	19,1 %	18,2 %	19,1 %	18,2 %
BALANSEREGNSKAP				
Forvaltningskapital på balansedag	19 984 901	19 477 759	19 984 901	19 477 759
Gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden	20 112 848	20 463 880	19 904 267	19 159 888
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder	7,8 %	11,4 %	7,8 %	11,4 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	0,3 %	16,2 %	0,3 %	16,2 %
Innskudd i % av utlån	60,1 %	64,6 %	60,1 %	64,6 %
Likviditetsdekning (LCR)	129 %	116 %	129 %	116 %
SOLIDITET				
Kapitaldekning	18,28 %	19,22 %	18,28 %	19,22 %
Kjernekapitaldekning	16,99 %	17,85 %	16,99 %	17,85 %
Ren kjernekapitaldekning	16,03 %	16,82 %	16,03 %	16,82 %
Uvektet kjernekapitalandel	16,02 %	16,25 %	16,02 %	16,25 %
Sum kjernekapital	3 539 488	3 495 897	3 539 488	3 495 897
Sum ansvarlig kapital	3 809 488	3 765 897	3 809 488	3 765 897
BEMANNING				
Gjennomsnittlig antall årsverk	53,4	51,4	52,3	51,2

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

 Pareto bank

PARETO BANK ASA

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

Telefon: +47 24 02 81 20

Faks: +47 24 02 81 10

E-post: post@paretobank.no

Internett: www.paretobank.no