

Q1

Q2

Q3

Q4

# STATUS PER ANDRE KVARTAL 2023

Pareto Bank fikk i andre kvartal 2023 et resultat etter skatt på kr 154,4 mill. (kr 133,0 mill. i andre kvartal 2022), hvilket tilsvarte en egenkapitalavkastning etter skatt på 14,8 % (14,5 %). Resultat per aksje ble kr 2,03 (kr 1,84).

For første halvår 2023 endte resultat etter skatt på kr 285,3 mill. (kr 249,9 mill. i første halvår 2022), tilsvarende en egenkapitalavkastning på 13,8 % (13,6 %) og et resultat per aksje på kr 3,83 (kr 3,48).

I andre kvartal utgjorde netto renteinntekter kr 271,5 mill. (kr 225,8 mill.). Økningen i netto renteinntekter kom av en kombinasjon av økte utlånsrenter, utlånsvekst og gebyrinntekter.

Samlede inntekter hensyntatt verdiendringer på finansielle instrumenter ble kr 266,1 mill. (kr 231,2 mill.) i andre kvartal. Fortsatt stigning i kredittspreader på obligasjoner i bankens likviditetsportefølje førte til negative verdiendringer på kr 10,2 mill. (positive med kr 1,1 mill.) i kvartalet.

Driftskostnader utgjorde kr 51,5 mill. (kr 45,6 mill.) hvilket ga en kostnadsprosent på 19,3 % (19,7 %). Kostnadsøkningen var forventet og kom av flere ansatte enn i samme periode i fjor.

Netto utlån til kunder endte på kr 18.344 mill. (kr 16.109 mill.), hvilket tilsvarte en utlånsvekst i andre kvartal på kr 637 mill. Utlånsveksten kom primært innenfor finansiering av eiendom og skip. Bankens forvaltningskapital var ved halvårsskiftet kr 24,5 milliarder (kr 21,6 milliarder).

Nedskrivninger og tap utgjorde kr 12,9 mill. i andre kvartal (kr 9,6 mill.). Volumet av kredittforringede lån ble redusert grunnet innfrielse.

Ren kjernekapitaldekning ble 17,2 % (18,1 %) mot et minstekrav inkludert kapitalkravsmargin på 16,2 % ved utgangen av halvåret. Uvektet kjernekapitalandel utgjorde 16,1 % (15,9 %).

Et stadig høyere rentenivå har bidratt til stigende netto renteinntekter og bedre avkastning på bankens egenkapital. Finanstilsynet har fastsatt et nytt pilar 2-krav på 3,1 %, noe som ikke representerer en vesentlig endring fra tidligere. Styret har besluttet å sette et langsiktig mål om ren kjernekapitaldekning på 16,7 % fra utgangen av 2023. Samtidig løfter styret bankens lønnsomhetsambisjon til en egenkapitalavkastning etter skatt på 15,0 %.

Utlånsaktivitet og bevilgningstakt har også i andre kvartal vært god. Pareto Bank har bygget en solid vekstplattform. Usikre økonomiske utsikter møtes med streng prioritering, høyt lønnsomhetsfokus og ved behov innskjerpet kredittpraksis. Det forventes en moderat utlånsvekst i siste halvår.

# STATUS PER ANDRE KVARTAL 2023

|                                                  | 2. kvartal<br>2023 | 2. kvartal<br>2022 | 1. halvår<br>2023 | 1. halvår<br>2022 |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Resultat etter skatt (NOK 1 000)                 | 154 423            | 132 995            | 285 291           | 249 860           |
| Resultat per aksje (NOK)                         | 2,03               | 1,84               | 3,83              | 3,48              |
| Innskutt og opptjent egenkapital per aksje (NOK) | 56,09              | 51,83              | 56,09             | 51,83             |
| Egenkapitalavkastning etter skatt                | 14,8 %             | 14,5 %             | 13,8 %            | 13,6 %            |
| Kostnadsprosent                                  | 19,3 %             | 19,7 %             | 19,4 %            | 20,3 %            |
| Forvaltningskapital (NOK 1 000)                  | 24 468 430         | 21 638 616         | 24 468 430        | 21 638 616        |

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

# STYRETS BERETNING

## RESULTATREGNSKAPET FOR ANDRE KVARTAL

Netto renteinntekter utgjorde kr 271,5 mill. i andre kvartal 2023 (kr 225,8 mill. i andre kvartal 2022), hvilket tilsvarte en økning på kr 45,8 mill. fra andre kvartal i fjor. Sammenlignet med forrige kvartal, økte netto renteinntekter med kr 9,0 mill. Økningen kom av utlånsvekst, renteøkninger og gebyrinntekter. Banken justerte opp utlånsrenten med inntil 0,50 prosentpoeng i løpet av kvartalet på grunn av endringer i styringsrenten til Norges Bank. Rentekostnader steg som følge av dyrere markedsfinansiering, renteøkninger på kundeinnskudd og et økt volum på fastrenteinnskudd.

Utlånsmarginen ble 5,2 % (5,5 %) i andre kvartal, ned fra 5,5 % i første kvartal. Forventning om en ytterligere stigning i rentebanen førte til en høyere markedsrente og press på utlånsmarginen. Netto rentemargin, målt ved netto renteinntekter delt på rentebærende eiendeler lå på 4,5 % (4,2 %).

Netto andre driftsinntekter var negative med kr 5,4 mill. (positive med kr 5,4 mill.). Av dette var verdiendringene negative med kr 10,2 mill. (positive med kr 1,1 mill.). Kreditspreader på obligasjoner steg videre i andre kvartal. Banken vurderer obligasjoner, andre verdipapirer og finansielle derivater til virkelig verdi.

Garantiprovisjoner og netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjorde kr 4,2 mill. (kr 1,7 mill.). En økning i garantivolumet bidro til økte provisjonsinntekter. Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper ble kr 0,0 mill. (kr 0,9 mill.). Andre driftsinntekter inkludert utbytte fra deleide selskaper var kr 0,6 mill. (kr 1,8 mill.).

Driftskostnader utgjorde kr 51,5 mill. (kr 45,6 mill.). Banken hadde ved halvårsskiftet 63 ansatte, hvilket tilsvarte fire flere årsverk enn ved halvårs-

skiftet i fjor. Avsetning til variabel godtgjørelse utgjorde kr 8,5 mill. (kr 8,3 mill.). Tildelingen skjer i hovedsak i form av aksjer i Pareto Bank, hvilket bidrar til at aksjonærs og ansattes interesser sidestilles. Den operasjonelle effektiviteten i banken var god, uttrykt gjennom en kostnadsprosent på 19,3 % (19,7 %).

Nedskrivninger og tap ble kr 12,9 mill. (kr 9,6 mill.) i andre kvartal. Modellbaserte nedskrivninger utgjorde netto kr 2,8 mill. (kr 3,1 mill.). Det ble gjort modellbaserte nedskrivninger på kr 10,0 mill. som en følge av større usikkerhet innenfor boligutvikling og næringseiendom. Disse ble delvis nettet av reverseringer av nedskrivninger i trinn 2. Individuelle nedskrivninger utgjorde kr 9,4 mill. (kr 5,9 mill.). Nedskrivninger tilsvarende kr 0,7 mill. (kr 0,7 mill.) ble konstatert som tap. Eksposeringen i trinn 3 ble redusert som følge av innfrielse innenfor finansiering av boligprosjekter.

Resultat før skatt ble kr 201,8 mill. (kr 175,9 mill.) og etter skatt kr 154,4 mill. (kr 133,0 mill.). Resultatet tilsvarte kr 2,03 per aksje (kr 1,84 per aksje) og en egenkapitalavkastning etter skatt på 14,8 % (14,5 %).

## RESULTAT FOR FØRSTE HALVÅR 2023

For første halvår utgjorde resultat etter skatt kr 285,3 mill. (kr 249,9 mill.), hvilket tilsvarte en egenkapitalavkastning etter skatt på 13,8 % (13,6 %).

Bankens rentenetto var kr 534,0 mill. (kr 433,3 mill.). Netto renteinntekter steg i forhold til første halvår i fjor på grunn av høyere renter og utlånsvekst. Netto andre driftsinntekter var negative med kr 8,4 mill. (positive med kr 13,6 mill.). Garantiprovisjoner og netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjorde kr 7,0 mill.

(kr 3,3 mill.), mens inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper utgjorde kr 0,1 mill. (kr 1,6 mill.). Andre driftsinntekter, inkludert inntekter fra deleide selskaper, ble kr 1,7 mill. (kr 2,5 mill.). Verdiendringer i bankens portefølje av finansielle instrumenter var negative med kr 17,1 mill. (positive med 6,2 mill.). Kredittspreader på obligasjoner i bankens likviditetsportefølje økte i løpet av første halvår.

Driftskostnader utgjorde kr 102,0 mill. (kr 90,9 mill.). Dette inkluderte avsetning til variabel godtgjørelse med kr 15,3 mill. (kr 15,1 mill.). Kostnadsøkningen fra samme periode i fjor var primært knyttet til en økning i antall ansatte. Kostnadsprosenten endte på 19,4 % (20,3 %).

Det ble for første halvår kostnadsført nedskrivninger og tap tilsvarende kr 49,3 mill. (kr 25,1 mill.). Modellbaserte nedskrivninger i trinn 1 og 2 utgjorde kr 9,7 mill., mens individuelle nedskrivninger i trinn 3 og konstatert tap utgjorde kr 39,5 mill. De individuelle nedskrivningene i første halvår var knyttet til et fåtall engasjementer innen finansiering av boligprosjekter og bedriftsfinansiering.

#### BALANSE

Netto utlån til kunder endte på kr 18.344 mill. (kr 16.109 mill.). I andre kvartal steg utlånsvolumet med kr 637 mill. Aktiviteten har vært god i samtlige av bankens markedsområder. Utlånsveksten kom primært innen finansiering av eiendomsprosjekter og skip, mens det kom en del låneinnfrielse innen bedriftsfinansiering. Ubenyttede kredittrammer og garantier utgjorde kr 3.043 mill. (kr 2.995 mill.) ved utgangen av halvåret. Det ble i første halvår innvilget kredittrammer tilsvarende kr 8.070 mill. (kr 7.135 mill.).

Brutto utlån, ubenyttede kredittrammer og garantier fordelte seg ved utgangen av andre kvartal med 65,1 % (60,7 %) på eiendomsfinansiering, 27,1 % (29,0 %) på bedriftsfinansiering, 7,8 % (9,9 %) på skipsfinansiering og 0,5 % (0,8 %) på boliglån.

Innskudd fra kunder utgjorde ved utgangen av halvåret kr 11.181 mill. (kr 10.341 mill.), hvilket tilsvarte en vekst på kr 404 mill. fra utgangen av første kvartal. Veksten besto primært av innskudd med tidsbinding og fastrenteinnskudd. Banken har gjennomført en kampanje på fastrenteinnskudd i løpet av andre kvartal.

Innskuddsdekningen var 61 % (64 %) ved halvårsskiftet. Banken har et selvpålagt minstekrav til innskuddsdekning på 50 % og en målsetning om å ha en innskuddsdekning på mellom 60 og 70 %.

Netto utestående senior verdipapirgjeld utgjorde kr 7.877 mill. (kr 6.561 mill.) ved halvårsskiftet. Banken er en regelmessig utsteder av senior verdipapirlån og har 10 lån utestående med løpetider opp til fem år.

Banken hadde ved halvårsskiftet en likviditetsbeholdning på kr 5.856 mill. (kr 5.360 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. De aller fleste obligasjonene banken eier har flytende rente. Renterisiko knyttet til plassering i fastrenteobligasjoner er avdekket i sin helhet.

Bankens kortsiktige likviditetsrisiko målt ved LCR var 344 % (161 %), og den langsiktige likviditetsrisikoen målt ved NSFR var 160 % (150 %).

Banken hadde ved utgangen av kvartalet en forvaltningskapital på kr 24.468 mill. (kr 21.639 mill.).

#### NEDSKRIVNINGER

Banken beregner forventet tap etter IFRS 9, som beskrevet i note 12 i årsrapporten for 2022. Estimaten tar høyde for de aktuelle forholdene på rapporteringstidspunktet, samt forventninger til den økonomiske utviklingen. Dette er hensyntatt ved bruk av modeller som knytter sannsynligheter til ulike makroøkonomiske utfall. Usikkerheten innenfor boligutvikling og næringseiendom har økt.

Etterspørselen etter nye boliger er lav, og verdsetting av næringseiendom er mer usikker enn tidligere. Modellene for disse markedsområdene er justert for å reflektere den økte usikkerheten. Justeringene har isolert sett ført til en økning i nedskrivninger på kr 10,0 mill.

Trinn 1 i modellen for beregning av nedskrivninger etter IFRS 9 består av friske lån, mens trinn 2 består av lån som har fått en vesentlig økning i kreditt-risiko siden førstegangsregistrering.

Balanseførte nedskrivninger i trinn 1 utgjorde kr 79,0 mill. (kr 56,4 mill.) ved halvårsskiftet mot 71,4 mill. ved utgangen av første kvartal. Balanseførte nedskrivninger i trinn 2 utgjorde kr 10,8 mill. (kr 10,8 mill.) ved halvårsskiftet mot kr 15,5 mill. ved utgangen av første kvartal. Modellbasert nedskrivninger som skyldtes justeringer i de makroøkonomiske modellene ble delvis motregnet av reverseringer av nedskrivninger i trinn 2. Til sammen tilsvarte dette en økning i nedskrivningene i trinn 1 og 2 på kr 2,8 mill. sammenlignet med utgangen av første kvartal.

Trinn 3 består av engasjementer som er misligholdt eller kredittforringet. Dette inkluderer engasjementer som er i betalingsmessig mislighold over 90 dager, der det er sannsynlig at kredittkunden kommer til å komme i mislighold, eller der det foreligger objektive bevis på tap. Balanseførte nedskrivninger i trinn 3 utgjorde kr 93,3 mill. (kr 55,7 mill.) ved halvårsskiftet mot kr 83,9 mill. ved utgangen av første kvartal. Det tilsvarte en økning på kr 9,4 mill. i andre kvartal.

Trinn 3 besto av et fåtall engasjementer innenfor finansiering av boligprosjekter og bedriftsfinansiering. Alle engasjementene er fulgt opp tett over tid. Eiendomsengasjementene er boligprosjekter nær ferdigstillelse. Prosjektgjennomføringen har av ulike grunner dratt ut i tid, hvilket har ført til kostnadsøkninger. Samlet eksponering i trinn 3 er redusert med kr 189 mill. til kr 346 mill. (kr 182 mill.) ved halvårsskiftet. Nedgangen skyldtes innfrielser.

Det ble konstatert tap på kr 0,7 mill. (kr 0,7 mill.) knyttet til renter på et engasjement. Summen av nedskrivninger og konstatert tap ga en samlet kostnad på kr 12,9 mill. (kr 9,6 mill.).

#### SOLIDITET OG KAPITALKRAV

Finanstilsynet har gjennomført en vurdering av bankens kapitalbehov (SREP). Tilsynet har fastsatt et pilar 2-krav på 3,1 % av det risikovektede beregningsgrunnlaget, ned fra 3,2 %. Av dette skal 1,74 % av grunnlaget oppfylles av ren kjernekapital. Finanstilsynet har også uttrykt en forventning om at banken holder en kapitalkravsmargin på minst 1,0 % av det risikovektede beregningsgrunnlaget, og at denne skal bestå av ren kjernekapital. Det nye pilar 2-kravet og forventningen til kapitalkravsmargin trer i kraft ved utgangen av august.

På bakgrunn av dette har styret fastsatt et kapitalmål på minst 16,7 % fra utgangen av året. Det nye kapitalmålet hensyntar økningen i systemrisikobufferen ved årsskiftet og representerer ingen vesentlig endring fra tidligere.

Ren kjernekapital, kjernekapital og ansvarlig kapital utgjorde henholdsvis kr 3.737 mill. (kr 3.459 mill.), kr 4.187 mill. (kr 3.759 mill.) og kr 4.882 mill. (kr 4.179 mill.) ved halvårsskiftet. Banken utstedte et ansvarlig lån på kr 275 mill. i mai. Formålet med utstedelsen var å dekke behovet for kapital knyttet til pilar 2. Ansvarlig lån teller som ansvarlig kapital.

Ved halvårsskiftet ble ren kjernekapitaldekning 17,2 % (18,1 %), kjernekapitaldekning 19,2 % (19,6 %) og kapitaldekning 22,4 % (21,8 %) beregnet etter standardmetoden. Bankens uvektede kjernekapitalandel utgjorde 16,1 % (15,9 %). Kravet til ren kjernekapital per halvårsskiftet inkludert den tidligere fastsatte pilar 2 på 3,2 % og en kapitalkravsmargin på 0,5 % utgjør 16,2 % av det risikovektede beregningsgrunnlaget.

#### RISIKOFORHOLD

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

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

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

Kredittpolicy og kredittstyringsdokumenter evalueres av styret minimum én gang årlig.

Banken har utarbeidet et risikoklassifiserings-system 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 skal i hovedsak bety risiko for at banken ikke rettidig evner å finansiere økning i utlån og gjøre opp for sine forpliktelser ved forfall. Banken har som strategisk mål å holde en lav til moderat likviditetsrisiko på kort og lang sikt. Målet innebærer at banken bør kunne overleve et moderat stressscenario i en periode på 6 til 12 måneder med begrenset tilgang på ny finansiering og betydelig bortfall av innskudd fra kunder. Overlevelse forutsetter dermed at banken både har en langsiktig stabil finansiering av eiendeler og en tilstrekkelig stor likviditetsreserve med høy nok kvalitet til å dekke både ventede og uventede utbetalinger. Bankens innskuddssammensetning og evne til å utstede

verdipapirgjeld kan variere mer enn hos en gjennomsnittlig norsk bank, og det tilsier at banken bør holde en noe høyere likviditetsbuffer 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 25 % av den aggregerte valutaeksponeringen 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

sikrer at porteføljen er diversifisert mot utstedere, sektorer og geografiske områder. Markedsrisikoen i porteføljene skal være moderat og porteføljen skal ha høy markedslikviditet. Hoveddelen av porteføljen skal ha en høy likviditet og vil kunne brukes som sikkerhet for lån i Norges Bank.

**ESG-risiko:** Pareto Banks bærekraftsrisiko oppstår først og fremst i bankens utlånsvirksomhet. Gjennom kredittarbeidet har banken et tydelig fokus på bærekraft og omstilling for å sikre at banken avdekker og håndterer bærekraftsrisiko hos den enkelte kredittkunde og i utlånsporteføljen som helhet.

I bankens kredittvurderinger hensyntas derfor kredittkundens risiko innen bærekraft. For miljømessige forhold fokuseres det særskilt på fysisk risiko og overgangsrisiko. For samfunnsmessige- og styringsmessige forhold, vurderes det om kredittkunden typisk opererer i en bransje med lite fokus på sosiale forhold og gode styringsstrukturer.

Banken gjennomfører en ESG-score av kredittkunder for å avdekke, håndtere og redusere bankens totale bærekraftsrisiko. Hovedmålsettingen er å avdekke og gradvis minimere egen ESG-risiko og dermed bidra til positiv endring innenfor bærekraft hos kredittkundene. Det iverksettes tiltak for de kredittkundene hvor det er påvist høy bærekraftsrisiko. Banken arbeider således langsiktig med å påvirke positivt innenfor utlånsvirksomheten.

**AML-risiko:** Risiko knyttet til hvitvasking og terrorfinansiering representerer en iboende operasjonell risiko. Banken arbeider systematisk for å forhindre at produkter og tjenester benyttes til kriminell aktivitet. For å forstå risikoen i egen virksomhet er det utarbeidet en virksomhetsinnrettet risikovurdering. Risikovurderingen belyser hvordan virksomheten kan misbrukes til hvitvasking eller terrorfinansiering og den danner dermed grunnlaget for de kundetiltak som iverksettes. Risikovurderingen bygger på eksterne kilder, egen innsikt og erfaring. Vurderingen

oppdateres minst årlig, men ofte hyppigere i forbindelse med at det offentliggjøres nasjonale risiko- og trusselvurderinger eller banken blir kjent med nye kriminelle modus.

Det arbeides systematisk for å styrke fagkompetansen i den daglige utføringen av anti-hvitvaskingsarbeidet. Alle ansatte får regelmessig opplæring i hvitvaskingsregelverket, både gjennom e-læring og klasseromsundervisning.

Kundeporteføljer og kundeinformasjon blir løpende gjennomgått og fulgt opp. Banken skal kjenne sine kunder og det innhentes derfor informasjon om kundene både ved etablering og løpende i kundeforholdet. Kunnskapen om hvem kundene er og hvordan de planlegger å bruke banken skal bidra til å avdekke om en kundes bruk av banken kan innebære risiko for hvitvasking eller terrorfinansiering.

Alle transaksjoner er gjenstand for transaksjonsovervåking. Avdekkes det noe mistenkelig, blir dette undersøkt nærmere og eventuelt meldt til Økokrim.

**Sanksjonsrisiko:** Pareto Bank er underlagt sanksjonsloven, og gjennom den pålagt en rekke plikter for å hindre brudd på eller omgåelse av internasjonale sanksjoner. Sanksjonsregelverket er komplekst og endrer seg raskt. Det er derfor viktig at banken har fokus på og kunnskap om sanksjoner og regelverk, og har på plass et risikobasert rutineverk.

For å etterleve sanksjonsloven er det tett oppfølging av egne kunder gjennom kjennskap til kundenes virksomhet, overvåking av transaksjoner og screening av internasjonale betalinger mot sanksjonslister. Det utarbeides en egen risiko-vurdering knyttet til sanksjonsrisiko.

**Operasjonell risiko:** Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser. 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 egne funksjoner for risikokontroll, antihvitvasking og compliance.

**Regulatorisk risiko:** Banken er som finansforetak underlagt en rekke regler og reguleringer i Norge og fra EU gjennom EØS-avtalen. 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.

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

## UTSIKTER

Utlånsaktivitet og bevilgningstakt har også i andre kvartal vært god. Pareto Bank har bygget en solid vekstplattform i løpet av de 15 årene den har drevet. Det forventes lønnsomme, langsiktige vekstmuligheter innenfor bankens markedsområder. Usikre økonomiske utsikter møtes med streng prioritering, høyt lønnsomhetsfokus og ved behov innskjerpet kredittpraksis. Det forventes en moderat utlånsvekst i siste halvår.

Et stadig høyere rentenivå har bidratt til stigende netto renteinntekter og bedre avkastning på bankens egenkapital. Finanstilsynets har dessuten tildelt banken nytt pilar 2-krav og satt en forventning til kapitalkravsmargin. På bakgrunn av disse forholdene har styret besluttet å sette et langsiktig mål om ren kjernekapitaldekning på minst 16,7 % ved utgangen av året. Samtidig løfter styret bankens lønnsomhetsambisjon til 15,0 % egenkapitalavkastning etter skatt.

Oslo, 18. juli 2023  
Styret i Pareto Bank ASA

## RESULTATREGNSKAP

| (NOK 1 000)                                                     | Note     | 2. kvartal<br>2023 | 2. kvartal<br>2022 | 1. halvår<br>2023 | 1. halvår<br>2022 | 2022           |
|-----------------------------------------------------------------|----------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Renteinntekter effektiv rentes metode                           |          | 421 855            | 270 686            | 807 534           | 519 261           | 1 173 712      |
| Andre lignende inntekter                                        |          | 36 490             | 14 435             | 69 255            | 24 036            | 69 441         |
| Rentekostnader og lignende kostnader                            |          | 186 822            | 59 365             | 342 745           | 110 008           | 314 516        |
| <b>Netto renteinntekter</b>                                     | <b>4</b> | <b>271 524</b>     | <b>225 757</b>     | <b>534 044</b>    | <b>433 289</b>    | <b>928 637</b> |
| Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester              |          | 4 437              | 1 936              | 7 382             | 3 846             | 7 284          |
| Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester              |          | 255                | 267                | 383               | 581               | 1 306          |
| Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper             |          | 0                  | 857                | 51                | 1 630             | 1 661          |
| Netto gevinst/(tap) på fin.instrumenter til virkelig verdi      | 2,5      | -10 190            | 1 061              | -17 117           | 6 188             | 26 315         |
| Andre driftsinntekter                                           |          | 618                | 1 831              | 1 683             | 2 537             | 2 714          |
| <b>Netto andre driftsinntekter</b>                              |          | <b>-5 390</b>      | <b>5 418</b>       | <b>-8 383</b>     | <b>13 619</b>     | <b>36 668</b>  |
| <b>Sum inntekter</b>                                            |          | <b>266 133</b>     | <b>231 175</b>     | <b>525 660</b>    | <b>446 908</b>    | <b>965 306</b> |
| Lønn og andre personalkostnader                                 | 6        | 32 578             | 29 311             | 61 723            | 57 715            | 120 161        |
| Administrasjonskostnader                                        |          | 9 917              | 8 695              | 22 310            | 17 395            | 33 857         |
| Ordinære avskrivninger                                          |          | 4 147              | 4 063              | 8 364             | 7 903             | 15 917         |
| Andre driftskostnader                                           |          | 4 807              | 3 537              | 9 562             | 7 911             | 16 581         |
| <b>Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap</b>            |          | <b>51 449</b>      | <b>45 606</b>      | <b>101 959</b>    | <b>90 925</b>     | <b>186 517</b> |
| <b>Driftsresultat før nedskrivninger og tap</b>                 |          | <b>214 684</b>     | <b>185 569</b>     | <b>423 701</b>    | <b>355 983</b>    | <b>778 789</b> |
| Nedskrivninger og tap på utlån og garantier                     | 3,7,8    | 12 902             | 9 645              | 49 268            | 25 120            | 44 993         |
| <b>Driftsresultat før skatt</b>                                 |          | <b>201 782</b>     | <b>175 925</b>     | <b>374 433</b>    | <b>330 863</b>    | <b>733 796</b> |
| Skattekostnad                                                   |          | 47 358             | 42 930             | 89 142            | 81 003            | 178 301        |
| <b>Resultat for perioden</b>                                    |          | <b>154 423</b>     | <b>132 995</b>     | <b>285 291</b>    | <b>249 860</b>    | <b>555 495</b> |
| <i>Resultat etter skatt per aksje (NOK) ordinær og utvannet</i> |          | <i>2,03</i>        | <i>1,84</i>        | <i>3,83</i>       | <i>3,48</i>       | <i>7,71</i>    |

## UTVIDET RESULTATREGNSKAP

|                                                               |                |                |                |                |                |
|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Resultat for perioden</b>                                  | <b>154 423</b> | <b>132 995</b> | <b>285 291</b> | <b>249 860</b> | <b>555 495</b> |
| Verdiendring av gjeld som kan henføres til egen kredittrisiko | 490            | 0              | -228           | 0              | 5 425          |
| Skatt                                                         | 122            | 0              | -57            | 0              | 1 356          |
| <b>Sum poster som ikke blir omklassifisert til resultat</b>   | <b>367</b>     | <b>0</b>       | <b>-171</b>    |                | <b>4 068</b>   |
| <b>Totalresultat for perioden</b>                             | <b>154 791</b> | <b>132 995</b> | <b>285 120</b> | <b>249 860</b> | <b>559 564</b> |

## BALANSE

| (NOK 1 000)                                       | Note       | 30.06.2023        | 30.06.2022        | 31.12.2022        |
|---------------------------------------------------|------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Kontanter og fordringer på sentralbanker          | 14         | 1 277 601         | 72 080            | 72 689            |
| Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner       |            | 723 534           | 1 603 432         | 674 592           |
| Utlån til kunder                                  | 3,7,8,9,14 | 18 344 329        | 16 108 785        | 17 345 517        |
| Sertifikater og obligasjoner                      | 13         | 3 854 417         | 3 683 989         | 3 979 747         |
| Finansielle derivater                             | 13,15      | 114 827           | 25 214            | 80 431            |
| Aksjer, andeler og andre verdipapirer             | 13         | 27 743            | 27 215            | 27 743            |
| Eierinteresser i tilknyttede selskaper            |            | 22 942            | 22 860            | 22 891            |
| Immaterielle eiendeler                            |            | 38 888            | 32 895            | 32 933            |
| Varige driftsmidler                               |            | 57 203            | 57 046            | 55 972            |
| Andre eiendeler                                   |            | 3 801             | -798              | 2 629             |
| Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter |            | 3 146             | 5 896             | 557               |
| <b>Eiendeler</b>                                  |            | <b>24 468 430</b> | <b>21 638 616</b> | <b>22 295 700</b> |
|                                                   |            |                   |                   |                   |
| (NOK 1 000)                                       |            | 30.06.2023        | 30.06.2022        | 31.12.2022        |
| Innskudd fra kredittinstitusjoner                 | 13,14      | 12 092            | 737               | 10 494            |
| Innskudd fra kunder                               | 13,14      | 11 181 249        | 10 341 108        | 10 120 754        |
| Verdipapirgjeld                                   | 10,13,14   | 7 876 919         | 6 561 047         | 7 182 576         |
| Finansielle derivater                             | 13,15      | 73 266            | 148 831           | 37 953            |
| Betalbar skatt                                    |            | 75 510            | 134 140           | 166 830           |
| Annen gjeld                                       |            | 103 896           | 86 988            | 100 093           |
| Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter   |            | 78 632            | 25 418            | 35 784            |
| Ansvarlig lånekapital                             | 11,14      | 698 867           | 420 069           | 420 796           |
| <b>Gjeld</b>                                      |            | <b>20 100 431</b> | <b>17 718 339</b> | <b>18 075 280</b> |
|                                                   |            |                   |                   |                   |
| Aksjekapital                                      | 17         | 838 221           | 838 221           | 838 221           |
| Overkurs                                          |            | 691 212           | 691 212           | 691 212           |
| Fond for urealiserte gevinster                    |            | 2 124             | 7 658             | 2 124             |
| Annen egenkapital                                 |            | 2 386 442         | 2 083 186         | 2 388 863         |
| Fondsobligasjonslån                               | 11         | 450 000           | 300 000           | 300 000           |
| <b>Egenkapital</b>                                | <b>16</b>  | <b>4 367 999</b>  | <b>3 920 277</b>  | <b>4 220 420</b>  |
| <b>Gjeld og egenkapital</b>                       |            | <b>24 468 430</b> | <b>21 638 616</b> | <b>22 295 700</b> |
|                                                   |            |                   |                   |                   |
| <b>Betingede forpliktelser</b>                    |            | <b>384 906</b>    | <b>192 993</b>    | <b>189 315</b>    |

## ENDRING I EGENKAPITALEN

| (NOK 1 000)                                                      | Aksjekapital | Overkurs | Fond for<br>urealiserte<br>gevinster | Annen<br>egenkapital | Aksjonærenes<br>egenkapital | Fonds-<br>obligasjonslån | Egenkapital |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------|--------------------------------------|----------------------|-----------------------------|--------------------------|-------------|
| Egenkapital pr. 31.12.2021                                       | 838 221      | 691 212  | 7 658                                | 2 084 731            | 3 621 822                   | 200 000                  | 3 821 822   |
| Egenkapital pr. 01.01.2022                                       | 838 221      | 691 212  | 7 658                                | 2 084 731            | 3 621 822                   | 200 000                  | 3 821 822   |
| Totalresultat for perioden                                       |              |          | -5 534                               | 565 098              | 559 564                     |                          | 559 564     |
| Ustedelse fondsobligasjonslån                                    |              |          |                                      |                      |                             | 100 000                  | 100 000     |
| Utbetalte renter fondsobligasjonslån                             |              |          |                                      | -16 859              | -16 859                     |                          | -16 859     |
| Kostnader, O/U fondsobligasjonslån                               |              |          |                                      | 374                  | 374                         |                          | 374         |
| Utbetalt utbytte                                                 |              |          |                                      | -244 481             | -244 481                    |                          | -244 481    |
| Egenkapital pr. 31.12.2022                                       | 838 221      | 691 212  | 2 124                                | 2 388 863            | 3 920 420                   | 300 000                  | 4 220 420   |
| Resultat for perioden                                            |              |          |                                      | 285 291              | 285 291                     |                          | 285 291     |
| Verdiendring av gjeld som kan<br>henføres til egen kredittrisiko |              |          |                                      | -228                 | -228                        |                          | -228        |
| Skatt tilknyttet verdiendring                                    |              |          |                                      | 57                   | 57                          |                          | 57          |
| Totalresultat for perioden                                       |              |          |                                      | 285 120              | 285 120                     |                          | 285 120     |
| Ustedelse fondsobligasjonslån                                    |              |          |                                      |                      |                             | 150 000                  | 150 000     |
| Utbetalte renter fondsobligasjonslån                             |              |          |                                      | -17 865              | -17 865                     |                          | -17 865     |
| Kostnader, O/U fondsobligasjonslån                               |              |          |                                      | -48                  | -48                         |                          | -48         |
| Utbetalt utbytte                                                 |              |          |                                      | -269 628             | -269 628                    |                          | -269 628    |
| Egenkapital pr. 30.06.2023                                       | 838 221      | 691 212  | 2 124                                | 2 386 442            | 3 917 999                   | 450 000                  | 4 367 999   |

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

| (NOK 1 000)                                                  | 01.01.2023–<br>30.06.2023 | 01.01.2022–<br>30.06.2022 | 01.01.2022–<br>31.12.2022 |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner | 23 504                    | 3 545                     | 10 523                    |
| Inn-/utbetalinger av innskudd fra kunder                     | 1 027 051                 | 839 469                   | 604 425                   |
| Renteutbetalinger på innskudd fra kunder                     | -75 638                   | -29 000                   | -96 301                   |
| Inn-/utbetalinger på lån til kunder                          | -1 008 837                | -318 644                  | -1 567 705                |
| Renteinnbetalinger på lån til kunder                         | 746 568                   | 507 730                   | 1 145 299                 |
| Inn-/utbetalinger av innskudd fra kredittinstitusjoner       | 1 750                     | -13 393                   | -3 618                    |
| Renteutbetalinger på innskudd fra kredittinstitusjoner       | -695                      | -357                      | -687                      |
| Inn-/utbetalinger på sertifikater og obligasjoner            | 123 837                   | -608 237                  | -893 188                  |
| Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner           | 74 209                    | 26 732                    | 63 817                    |
| Inn-/utbetaling finansielle derivater                        | -16 495                   | 132 196                   | -12 592                   |
| Provisjonsinnbetalinger                                      | 8 220                     | 4 052                     | 7 512                     |
| Provisjonsutbetalinger                                       | -383                      | -581                      | -1 306                    |
| Utbetalinger til drift                                       | -105 046                  | -98 783                   | -165 719                  |
| Betalt skatt                                                 | -179 106                  | -125 971                  | -179 028                  |
| <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>      | <b>618 938</b>            | <b>318 758</b>            | <b>-1 088 569</b>         |
| Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler                 | -906                      | - 460                     | -874                      |
| Utbetalinger ved kjøp av immatrielle eiendeler               | -9 896                    | -3 972                    | -7 936                    |
| Inn-/utbetalinger på aksjer, andeler og andre verdipapirer   | 846                       | 3 737                     | 3 365                     |
| <b>Netto kontantstrøm investeringsaktiviteter</b>            | <b>-9 956</b>             | <b>-694</b>               | <b>-5 445</b>             |
| Utstedelse og tilbakekjøp av fondsobligasjonslån             | 150 000                   | 100 000                   | 100 000                   |
| Utstedelse av ansvarlig lån                                  | 275 000                   | 150 000                   | 150 000                   |
| Innbetalinger av verdipapirgjeld                             | 703 006                   | 2 220 091                 | 1 551 103                 |
| Utbetalinger av verdipapirgjeld                              | -22 863                   | -1 707 528                | -440 399                  |
| Renteutbetalinger ansvarlig lånekapital                      | -12 678                   | -6 362                    | -15 774                   |
| Renteutbetalinger fondsobligasjonslån                        | -17 824                   | -6 834                    | -16 395                   |
| Renteutbetalinger av verdipapirgjeld                         | -156 334                  | -54 860                   | -143 569                  |
| Nedbetaling av leasingforpliktelse                           | -3 807                    | 0                         | -6 614                    |
| Utbetaling av utbytte                                        | -269 628                  | -244 481                  | -244 481                  |
| <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>       | <b>644 873</b>            | <b>450 026</b>            | <b>933 871</b>            |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter             | 1 253 855                 | 768 089                   | -160 143                  |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01     | 747 280                   | 907 423                   | 907 423                   |
| <b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter*</b>       | <b>2 001 135</b>          | <b>1 675 512</b>          | <b>747 280</b>            |

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

## NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

### Generelt

Delårsrapporten er satt opp i overensstemmelse med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter perioden 01.01.2023 til 30.06.2023, 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 2022. 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 2022.

## 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)                                                                       | 2. kvartal<br>2023 | 2. kvartal<br>2022 | 1. halvår<br>2023 | 1. halvår<br>2022 | 2022             |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på sentralbanker, amortisert kost | 4 155              | 176                | 5 279             | 233               | 953              |
| Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kredittinst., amortisert kost  | 8 352              | 1 922              | 18 224            | 3 312             | 9 569            |
| Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kunder, amortisert kost        | 357 850            | 229 278            | 688 892           | 438 779           | 1 003 706        |
| Gebyr- og provisjonsinntekter                                                     | 51 497             | 39 311             | 95 138            | 76 937            | 159 483          |
| <b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>                                       | <b>421 855</b>     | <b>270 686</b>     | <b>807 534</b>    | <b>519 261</b>    | <b>1 173 712</b> |
| Renteinnt. og lign.innt. av sertifikater og obligasjoner, virkelig verdi          | 36 490             | 14 435             | 69 255            | 24 036            | 69 441           |
| <b>Andre lignende inntekter</b>                                                   | <b>36 490</b>      | <b>14 435</b>      | <b>69 255</b>     | <b>24 036</b>     | <b>69 441</b>    |
| Rentekostn. og lign. kostn. på gjeld til finansinst., amortisert kost             | 244                | 207                | 543               | 369               | 681              |
| Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, virkelig verdi                | 29 546             | 7 309              | 52 484            | 13 424            | 37 589           |
| Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, amortisert kost               | 52 910             | 10 610             | 98 790            | 20 151            | 73 836           |
| Rentekostn. og lign. kostn. på verdipapirgjeld, amortisert kost                   | 91 959             | 34 986             | 170 534           | 65 843            | 177 940          |
| Rentekostn. og lign. kostn. på ansvarlig lånekapital, amortisert kost             | 9 826              | 3 996              | 15 749            | 6 246             | 16 385           |
| Sikringsfondsavgift                                                               | 2 060              | 1 993              | 4 120             | 3 455             | 6 911            |
| Andre rentekostnader og lignende kostnader                                        | 277                | 264                | 525               | 519               | 1 174            |
| <b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>                                       | <b>186 822</b>     | <b>59 365</b>      | <b>342 745</b>    | <b>110 008</b>    | <b>314 516</b>   |
| <b>Netto renteinntekter</b>                                                       | <b>271 524</b>     | <b>225 757</b>     | <b>534 044</b>    | <b>433 289</b>    | <b>928 637</b>   |

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

| (NOK 1 000)                                                                       | 2. kvartal<br>2023 | 2. kvartal<br>2022 | 1. halvår<br>2023 | 1. halvår<br>2022 | 2022          |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Netto gevinst/(tap) på valuta                                                     | -70 138            | 164 723            | 22 505            | 152 210           | -4 012        |
| Netto gevinst/(tap) på valutaderivater                                            | 65 938             | -155 474           | -24 742           | -134 211          | 25 675        |
| Netto gevinst/(tap) på rentederivater                                             | -12 637            | -1 249             | -18 046           | -304              | 1 598         |
| <b>Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter, trading</b>                   | <b>-16 837</b>     | <b>8 000</b>       | <b>-20 284</b>    | <b>17 694</b>     | <b>23 262</b> |
| Netto gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner                               | -12 651            | -20 141            | -12 224           | -43 002           | -34 346       |
| Netto gevinst/(tap) på aksjer og andeler                                          | 0                  | 0                  | 0                 | 93                | 621           |
| Netto gevinst/(tap) på verdipapirgjeld                                            | 14 368             | 12 689             | 13 660            | 31 034            | 29 096        |
| Netto gevinst/(tap) på innskudd fra kunder                                        | 4 929              | 513                | 1 730             | 368               | 7 683         |
| <b>Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi</b>                | <b>6 646</b>       | <b>-6 939</b>      | <b>3 166</b>      | <b>-11 507</b>    | <b>3 054</b>  |
| <b>Netto gevinst/(tap) på fin. inst. bestemt regnskapsført til virkelig verdi</b> | <b>-10 190</b>     | <b>1 061</b>       | <b>-17 117</b>    | <b>6 188</b>      | <b>26 315</b> |

## NOTE 6: VARIABEL GODTGJØRELSE

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

Avsetning til variabel godtgjørelse føres løpende gjennom året. Det er for andre kvartal 2023 avsatt kr 8,5 mill. (kr 8,3 mill.) for å møte denne forpliktelsen. Hittil i år er det avsatt kr 15,3 mill. (kr 15,1 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 2022. Regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger er beskrevet i note 3 i årsrapporten for 2022. 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:

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

Netto utlånsvekst i andre kvartal har ført til en økning i nedskrivninger på kr 3,0 mill. isolert sett. Eksponering i trinn 1 økte med kr 696 mill.

Endringer i risikoklassifiseringer hadde en positiv effekt i andre kvartal, og førte til en reduksjon i nedskrivningene med kr 1,7 mill. isolert sett. Økningen i nedskrivningene overlapper delvis med økningene i trinn 2 og 3 beskrevet under.

Usikkerheten innenfor boligutvikling og næringseiendom har økt. Etterspørselen etter nye boliger er lav, og verdsetting av næringseiendom er mer usikker enn tidligere. Modellene for disse områdene er justert for å reflektere den økte usikkerheten. Justeringene har isolert sett ført til en økning i nedskrivninger på kr 10,0 mill.

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 andre kvartal falt eksponeringen i trinn 2 marginalt med kr 27,5 mill. til kr 814,3 mill. Nedskrivningene i trinn 2 ble redusert med kr 4,7 mill., primært på grunn av endring i risikoklassifiseringer, innfrielser og migrering til trinn 1.

Eksponering i trinn 3 ble redusert med kr 189,2 mill. til kr 345,9 mill. i andre kvartal på grunn av innfrielser. Eksponeringen besto av et fåtall engasjementer innenfor finansiering av boligprosjekter og bedriftsfinansiering. Individuelle nedskrivninger økte netto med kr 9,4 mill. til kr 93,3 mill. Nedskrivning av hovedstol utgjorde kr 4,3 mill., mens nedskrivning av inntektsførte renter utgjorde kr 5,0 mill. Nedskrivningene i trinn 3 utgjør 27,0 % av eksponeringen.

Det ble konstatert tap på kr 0,7 mill. knyttet til renter på et engasjement. Summen av nedskrivninger og konstatert tap ga en samlet kostnad på kr 12,9 mill.

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

| (NOK 1 000)                                                          | 30.06.2023     | 30.06.2022     | 31.12.2022     |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Individuelle nedskrivninger - forventet tap over levetiden (trinn 3) | 93 292         | 55 660         | 57 359         |
| Nedskrivninger - forventet tap over levetiden (trinn 2)              | 10 789         | 10 794         | 8 773          |
| Nedskrivninger - forventet tap over 12 måneder (trinn 1)             | 78 970         | 56 355         | 71 262         |
| <b>Totale nedskrivninger</b>                                         | <b>183 051</b> | <b>122 809</b> | <b>137 394</b> |

## KREDITTFORRINGEDE ENGASJEMENT

| (NOK 1 000)                                                         | 30.06.2023     | 30.06.2022     | 31.12.2022     |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Brutto utlån - misligholdte engasjement <sup>1)</sup>               | 68 597         | 192 721        | 20 000         |
| Andre utlån - engasjementer med objektive indikasjoner på verdifall | 249 873        | -              | 144 003        |
| <b>Sum brutto utlån - kredittforringede engasjement</b>             | <b>318 470</b> | <b>192 721</b> | <b>164 003</b> |
| Nedskrivninger på kredittforringede engasjement                     | 93 292         | 25 840         | 57 359         |
| <b>Netto kredittforringede engasjement</b>                          | <b>225 178</b> | <b>166 880</b> | <b>106 644</b> |
| Brutto utlån                                                        | 18 519 434     | 15 386 688     | 17 476 746     |
| <b>Brutto kredittforringede engasjement i % av brutto utlån</b>     | <b>1,72 %</b>  | <b>1,25 %</b>  | <b>0,94 %</b>  |

Banken hadde per 30.06.2023 et volum på 507,5 mill. med aktive betalingslettelser. Disse lånene er klassifisert i trinn 2 og 3 i nedskrivningsmodellen.

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

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

## NEDSKRIVNINGER OG TAP HITTIL I ÅR

(NOK 1 000)

| Beskrivelse                                                     | Trinn 1                                                     | Trinn 2                                                          | Trinn 3                                                                                    |                                         |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                                 | Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån | Vesentlig økning i kreditrisiko siden første gangs balanseføring | Vesentlig økning i kreditrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap |                                         |
| Nedskrivninger                                                  | Forventet tap over 12 måneder                               | Forventet tap over levetiden til instrumentet                    | Forventet tap over levetiden til instrumentet                                              | Avsetning til tap på utlån og garantier |
| <b>Nedskrivninger pr. 01.01.2023</b>                            | 71 262                                                      | 8 773                                                            | 57 359                                                                                     | 137 394                                 |
| <b>Overføringer:</b>                                            |                                                             |                                                                  |                                                                                            |                                         |
| Overført til trinn 1                                            | 2 444                                                       | -2 444                                                           | 0                                                                                          | 0                                       |
| Overført til trinn 2                                            | -1 031                                                      | 1 031                                                            | 0                                                                                          | 0                                       |
| Overført til trinn 3                                            | -361                                                        | -446                                                             | 807                                                                                        | 0                                       |
| Netto endring <sup>2)</sup>                                     | -11 335                                                     | 3 027                                                            | 37 244                                                                                     | 28 937                                  |
| Nye utlån utstedt eller kjøpt                                   | 16 661                                                      | 224                                                              | 0                                                                                          | 16 886                                  |
| Utlån som er fraregnet i perioden                               | -10 385                                                     | -905                                                             | -2 118                                                                                     | -13 407                                 |
| Endringer i modell/risikoparametere                             | 11 714                                                      | 1 528                                                            |                                                                                            | 13 242                                  |
| <b>Nedskrivninger og tap pr. 30.06.2023</b>                     | <b>78 970</b>                                               | <b>10 789</b>                                                    | <b>93 292</b>                                                                              | <b>183 051</b>                          |
| Herav nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier       | 7 470                                                       | 476                                                              | 0                                                                                          | 7 946                                   |
| Konstatert tap                                                  |                                                             |                                                                  | 3 611                                                                                      | 3 611                                   |
| <b>Nedskrivninger og tap på utlån og garantier i år</b>         | <b>7 708</b>                                                | <b>2 016</b>                                                     | <b>39 543</b>                                                                              | <b>49 268</b>                           |
|                                                                 | <b>Trinn 1</b>                                              | <b>Trinn 2</b>                                                   | <b>Trinn 3</b>                                                                             | <b>Sum</b>                              |
| Kreditteksponering utlån 31.12.2022                             | 16 231 887                                                  | 586 596                                                          | 626 919                                                                                    | 17 445 402                              |
| Kreditteksponering utlån 30.06.2023                             | 17 345 683                                                  | 786 475                                                          | 318 470                                                                                    | 18 450 628                              |
| Kreditteksponering ubenyttede kreditter og garantier 31.12.2022 | 2 368 659                                                   | 13 514                                                           | 47 989                                                                                     | 2 430 161                               |
| Kreditteksponering ubenyttede kreditter og garantier 30.06.2023 | 2 987 484                                                   | 27 786                                                           | 27 460                                                                                     | 3 042 729                               |
| Tapsavsetningsprosent utlån                                     | 0,41%                                                       | 1,31%                                                            | 29,29%                                                                                     | 0,95%                                   |
| Tapsavsetningsprosent ubenyttede kreditter og garantier         | 0,25%                                                       | 1,71%                                                            | 0,00%                                                                                      | 0,26%                                   |

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

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

## NEDSKRIVNINGER OG TAP 2. KVARTAL

| (NOK 1 000)                                                   | Trinn 1                                                     | Trinn 2                                                          | Trinn 3                                                                                    |                                         |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Beskrivelse                                                   | Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån | Vesentlig økning i kreditrisiko siden første gangs balanseføring | Vesentlig økning i kreditrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap |                                         |
| Nedskrivninger                                                | Forventet tap over 12 måneder                               | Forventet tap over levetiden til instrumentet                    | Forventet tap over levetiden til instrumentet                                              | Avsetning til tap på utlån og garantier |
| <b>Nedskrivninger pr. 31.03.2023</b>                          | <b>47 365</b>                                               | <b>18 950</b>                                                    | <b>66 189</b>                                                                              | <b>132 503</b>                          |
| <b>Overføringer:</b>                                          |                                                             |                                                                  |                                                                                            |                                         |
| Overført til trinn 1                                          | 0                                                           | 0                                                                | 0                                                                                          | 0                                       |
| Overført til trinn 2                                          | 1 058                                                       | -1 058                                                           | 0                                                                                          | 0                                       |
| Overført til trinn 3                                          | -205                                                        | 0                                                                | 205                                                                                        | 0                                       |
| Overført til trinn 3                                          | 853                                                         | -1 058                                                           | 205                                                                                        | 0                                       |
| Netto endring <sup>2)</sup>                                   | -5 661                                                      | -4 277                                                           | 9 199                                                                                      | -740                                    |
| Nye utlån utstedt eller kjøpt                                 | 9 153                                                       | 101                                                              | 0                                                                                          | 9 254                                   |
| Utlån som er fraregnet i perioden                             | -6 123                                                      | -176                                                             | 0                                                                                          | -6 299                                  |
| Endringer i modell/risikoparametere                           | 9 311                                                       | 689                                                              | 0                                                                                          | 10 000                                  |
| <b>Nedskrivninger og tap pr. 30.06.2023</b>                   | <b>54 897</b>                                               | <b>14 229</b>                                                    | <b>75 593</b>                                                                              | <b>144 719</b>                          |
| Konstatert tap                                                |                                                             |                                                                  | 687                                                                                        | 687                                     |
| <b>Nedskrivninger og tap på utlån og garantier 2. kvartal</b> | <b>7 532</b>                                                | <b>-4 721</b>                                                    | <b>10 090</b>                                                                              | <b>12 902</b>                           |

## NOTE 8: UTLÅN TIL KUNDER FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER

|                                   | Utlån til amortisert kost | Utlån til amortisert kost | Utlån til amortisert kost |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| (NOK 1 000)                       | 30.06.2023                | 30.06.2022                | 31.12.2022                |
| Bedriftsfinansiering              | 4 608 577                 | 3 422 613                 | 4 682 771                 |
| Eiendomsfinansiering              | 12 165 034                | 10 853 494                | 11 164 894                |
| Shipping- og offshorefinansiering | 1 677 017                 | 1 089 576                 | 1 597 737                 |
| Påløpte renter og amortiseringer  | 68 806                    | 21 005                    | 31 344                    |
| Nedskrivninger trinn 1 og 2       | -81 814                   | -50 386                   | -73 869                   |
| Nedskrivninger trinn 3            | -93 292                   | -25 840                   | -57 359                   |
| <b>Totalt</b>                     | <b>18 344 329</b>         | <b>15 310 462</b>         | <b>17 345 517</b>         |

| (NOK 1 000)                       | Utlån til amortisert kost |                |         |         | Totalt     |
|-----------------------------------|---------------------------|----------------|---------|---------|------------|
|                                   | Brutto verdi              | Nedskrivninger |         |         |            |
|                                   |                           | Trinn 1        | Trinn 2 | Trinn 3 |            |
| Bedriftsfinansiering              | 4 608 577                 | -18 993        | -3 203  | -13 600 | 4 572 781  |
| Eiendomsfinansiering              | 12 165 034                | -44 244        | -7 111  | -79 692 | 12 033 988 |
| Shipping- og offshorefinansiering | 1 677 017                 | -8 262         | 0       | 0       | 1 668 754  |
| Påløpte renter og amortiseringer  | 68 806                    |                |         |         | 68 806     |
| Utlån til kunder                  | 18 519 434                | -71 500        | -10 314 | -93 292 | 18 344 329 |

## 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 2022.

## KUNDER: KREDITTENGASJEMENTER FORDELT PÅ RISIKOGRUPPER

| (NOK 1 000)                                    | 30.06.2023        | 30.06.2022        | 31.12.2022        |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ingen/svært liten risiko                       | 7 476 311         | 6 783 751         | 7 062 555         |
| Liten risiko                                   | 11 350 310        | 10 757 305        | 10 543 920        |
| Moderat risiko                                 | 2 153 462         | 1 392 350         | 1 860 057         |
| Noe risiko                                     | 154 412           | 189 241           | 145 951           |
| Stor risiko                                    | 206 096           | 45 500            | 162 777           |
| Svært stor risiko og tapsutsatt                | 152 766           | 28 592            | 308 623           |
| Pål.renter og amortiseringer og nedskrivninger | -106 300          | -92 843           | -99 885           |
| <b>Samlet kreditteksponering kunder</b>        | <b>21 387 058</b> | <b>19 103 895</b> | <b>19 983 998</b> |

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

| (NOK 1 000)                                  | 30.06.2023        | 30.06.2022        | 31.12.2022        |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Aksjer og andeler                            | 5 363 061         | 4 685 967         | 4 683 814         |
| Obligasjoner                                 | 24 906            | 66 016            | 24 796            |
| Næringseiendom - Kontor                      | 450 835           | 548 434           | 481 010           |
| Næringseiendom - Lager/Kombinasjonsbygg      | 513 604           | 635 192           | 621 136           |
| Næringseiendom - Forretningslokaler          | 134 132           | 353 678           | 211 582           |
| Næringseiendom - Bolig                       | 7 928 140         | 6 153 306         | 6 610 721         |
| Næringseiendom - Tomt                        | 2 715 061         | 1 708 022         | 2 389 878         |
| Næringseiendom - Annet                       | 2 067 511         | 2 328 895         | 2 446 221         |
| Shipping og offshore                         | 1 801 037         | 2 007 713         | 1 922 466         |
| Boliglån/-kreditter                          | 112 683           | 95 210            | 102 656           |
| Kontantdepot                                 | 27 834            | 21 665            | 18 286            |
| Annet                                        | 354 553           | 592 641           | 571 316           |
| Pål.renter, amortiseringer og nedskrivninger | -106 300          | -92 843           | -99 885           |
| <b>Samlet kreditteksponering kunder</b>      | <b>21 387 058</b> | <b>19 103 895</b> | <b>19 983 998</b> |

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

## NOTE 10: VERDIPAPIRGJELD

| (NOK 1 000)                          | 30.06.2023       | 30.06.2022       | 31.12.2022       |
|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Obligasjonsgjeld, nominell verdi     | 8 200 000        | 8 420 000        | 7 650 000        |
| - Egne ikke-amortiserte obligasjoner | -317 000         | -1 842 000       | -470 000         |
| Påløpte renter og amortiseringer     | 44 347           | 16 684           | 39 262           |
| Justering til virkelig verdi         | -50 427          | -33 636          | -36 686          |
| <b>Verdipapirgjeld</b>               | <b>7 876 919</b> | <b>6 561 047</b> | <b>7 182 576</b> |

## NOTE 11: ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONSLÅN

## ANSVARLIG OBLIGASJONSLÅN

| (NOK 1 000)                             | 30.06.2023     | 30.06.2022     | 31.12.2022     |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Ansvarlig obligasjonslån nominell verdi | 695 000        | 420 000        | 420 000        |
| Påløpte renter                          | 4 953          | 851            | 1 464          |
| Amortiseringer                          | -1 086         | -781           | -668           |
| <b>Sum ansvarlig obligasjonslån</b>     | <b>698 867</b> | <b>420 069</b> | <b>420 796</b> |

Banken har fire 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 | 3 mnd. NIBOR + 2,50 % |
| Pareto Bank ASA 21/31 FRN C SUB | 120              | 06.07.2021 | 22.07.2026 | 3 mnd. NIBOR + 1,65 % |
| Pareto Bank ASA 22/32 FRN C SUB | 150              | 22.03.2022 | 22.06.2027 | 3 mnd. NIBOR + 2,75 % |
| Pareto Bank ASA 23/33 FRN C SUB | 275              | 16.05.2023 | 16.05.2028 | 4 mnd. NIBOR + 5,00 % |

**Fondsobligasjonslån**

Banken har tre 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 19/PERP FRN C HYBRID | 50               | 27.06.2019 | 27.06.2024 | 3 mnd. NIBOR + 4,25 % |
| Pareto Bank ASA 22/PERP FRN C HYBRID | 100              | 22.03.2022 | 22.06.2027 | 3 mnd. NIBOR + 4,50 % |
| Pareto Bank ASA 23/PERP FRN C HYBRID | 300              | 13.03.2023 | 13.06.2028 | 4 mnd. NIBOR + 5,00 % |

**NOTE 12: LIKVIDITETSRISIKO**

Likviditetsrisiko skal i hovedsak bety risiko for at banken ikke rettidig evner å finansiere økning i utlån og gjøre opp for sine forpliktelser ved forfall. Banken har som strategisk mål å holde en lav til moderat likviditetsrisiko på kort og lang sikt. Målet innebærer at banken bør kunne overleve et moderat stressscenario i en periode på 6 til 12 måneder med begrenset tilgang på ny finansiering og betydelig bortfall av innskudd fra kunder. Overlevelse forutsetter dermed at banken både har en langsiktig stabil finansiering av eiendeler og en tilstrekkelig stor likviditetsreserve med høy nok kvalitet til å dekke både ventede og uventede utbetalinger. Bankens innskuddssammensetning og evne til å utstede verdipapirgjeld kan variere mer enn hos en gjennomsnittlig norsk bank, og det tilsier at banken bør holde en noe høyere likviditetsbuffer 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 overlevelseshorisont. Likviditetsrisiko i det lange perspektiv måles ved å beregne Net Stable Funding Ratio (NSFR) og Additional Monitoring Metrics (AMM). Som et supplement til den kvantitative vurderingen gjøres en mer skjønnsmessig vurdering av andre faktorer som påvirker likviditetsrisikonivået i banken.

Pr. 30.06.2023 var bankens positive likviditetsgap på kr 2.779 mill. (kr 2.117 mill.). LCR for alle valuta var på 344 % (161 %). NSFR for alle valuta var 160 % (150 %).

Innskuddsdekningen pr. 30.06.2023 utgjorde 61,0 % (64,2 %).

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

## NOTE 13: FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

KLASSIFISERING AV VERDIVURDERING ETTER PÅLITELIGHET I BENYTTET INFORMASJON  
PER 30.06.2023

| (NOK 1 000)                  | Nivå 1   | Nivå 2           | Nivå 3           | Finansielle instrumenter |
|------------------------------|----------|------------------|------------------|--------------------------|
| Sertifikater og obligasjoner | 0        | 3 854 417        | 0                | 3 854 417                |
| Aksjer og andeler i fond     | 0        | 0                | 27 743           | 27 743                   |
| Finansielle derivater        | 0        | 114 827          | 0                | 114 827                  |
| <b>Eiendeler</b>             | <b>0</b> | <b>3 969 244</b> | <b>27 743</b>    | <b>3 996 987</b>         |
| Innskudd fra kunder          | 0        | 0                | 3 598 411        | 3 598 411                |
| Obligasjonslån med fastrente | 0        | 449 285          | 0                | 449 285                  |
| Finansielle derivater        | 0        | 73 266           | 0                | 73 266                   |
| <b>Gjeld</b>                 | <b>0</b> | <b>522 551</b>   | <b>3 598 411</b> | <b>4 120 961</b>         |

KLASSIFISERING AV VERDIVURDERING ETTER PÅLITELIGHET I BENYTTET INFORMASJON  
PER 30.06.2022

| (NOK 1 000)                  | Nivå 1   | Nivå 2           | Nivå 3           | Finansielle instrumenter |
|------------------------------|----------|------------------|------------------|--------------------------|
| Sertifikater og obligasjoner | 0        | 3 683 989        | 0                | 3 683 989                |
| Aksjer og andeler i fond     | 0        | 0                | 27 215           | 27 215                   |
| Finansielle derivater        | 0        | 25 214           | 0                | 25 214                   |
| <b>Eiendeler</b>             | <b>0</b> | <b>3 709 204</b> | <b>27 215</b>    | <b>3 736 418</b>         |
| Innskudd fra kunder          | 0        | 0                | 2 031 675        | 2 031 675                |
| Obligasjonslån med fastrente | 0        | 479 129          | 0                | 479 129                  |
| Finansielle derivater        | 0        | 148 831          | 0                | 148 831                  |
| <b>Gjeld</b>                 | <b>0</b> | <b>627 960</b>   | <b>2 031 675</b> | <b>2 659 635</b>         |

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

KLASSIFISERING AV VERDIVURDERING ETTER PÅLITELIGHET I BENYTTET INFORMASJON  
PER 31.12.2022

| (NOK 1 000)                  | Nivå 1   | Nivå 2           | Nivå 3           | Finansielle instrumenter |
|------------------------------|----------|------------------|------------------|--------------------------|
| Sertifikater og obligasjoner | 0        | 3 979 747        | 0                | 3 979 747                |
| Aksjer og andeler i fond     | 0        | 0                | 27 743           | 27 743                   |
| Finansielle derivater        | 0        | 80 431           | 0                | 80 431                   |
| <b>Eiendeler</b>             | <b>0</b> | <b>4 060 178</b> | <b>27 743</b>    | <b>4 087 921</b>         |
| Innskudd fra kunder          | 0        | 0                | 2 749 714        | 2 749 714                |
| Obligasjonslån med fastrente | 0        | 479 129          | 0                | 479 129                  |
| Finansielle derivater        | 0        | 37 953           | 0                | 37 953                   |
| <b>Gjeld</b>                 | <b>0</b> | <b>517 083</b>   | <b>2 749 714</b> | <b>3 266 797</b>         |

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

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

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

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

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

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

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

##### *Sertifikater, obligasjoner og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer*

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

##### *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 2022.

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

ENDRINGER I FINANSIELLE INSTRUMENTER NIVÅ 3  
PER 30.06.2023

| (NOK 1 000)                                                                                                                                                          | Aksjer og<br>andeler i fond | Sum<br>eiendeler | Innskudd fra og<br>gjeld til kunder | Sum<br>gjeld     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------|-------------------------------------|------------------|
| Balanse pr. 01.01.2023                                                                                                                                               | 27 743                      | 27 743           | 2 749 714                           | 2 749 714        |
| Gevinst/(tap) ført i resultat under linjen for netto<br>gevinst/tap på fin. instrumenter til virkelig verdi                                                          | 0                           | 0                | 4 929                               | 4 929            |
| Inn- og utbetalinger til motparter                                                                                                                                   | 0                           | 0                | 843 767                             | 843 767          |
| <b>Balanse pr. 30.06.2023</b>                                                                                                                                        | <b>27 743</b>               | <b>27 743</b>    | <b>3 598 411</b>                    | <b>3 598 411</b> |
| Sum gevinst/tap for perioden for finansielle instrumenter som<br>er i behold på balansedagen er ført på netto gevinst/tap på fin.<br>Instrumenter til virkelig verdi | 0                           | 0                | 4 929                               | 4 929            |

ENDRINGER I FINANSIELLE INSTRUMENTER NIVÅ 3  
PER 30.06.2022

| (NOK 1 000)                                                                                                                                                          | Aksjer og<br>andeler i fond | Sum<br>eiendeler | Innskudd fra og<br>gjeld til kunder | Sum<br>gjeld     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------|-------------------------------------|------------------|
| Balanse pr. 01.01.2022                                                                                                                                               | 27 122                      | 27 122           | 1 946 984                           | 1 946 984        |
| Gevinst/(tap) ført i resultat under linjen for netto<br>gevinst/tap på fin. Instrumenter til virkelig verdi                                                          | 93                          | 93               | 513                                 | 513              |
| Inn- og utbetalinger til motparter                                                                                                                                   | 0                           | 0                | 84 178                              | 84 178           |
| <b>Balanse pr. 30.06.2022</b>                                                                                                                                        | <b>27 215</b>               | <b>27 215</b>    | <b>2 031 675</b>                    | <b>2 031 675</b> |
| Sum gevinst/tap for perioden for finansielle instrumenter som<br>er i behold på balansedagen er ført på netto gevinst/tap på fin.<br>Instrumenter til virkelig verdi | 93                          | 93               | 513                                 | 513              |

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

ENDRINGER I FINANSIELLE INSTRUMENTER NIVÅ 3  
PER 31.12.2022

| (NOK 1 000)                                                                                                                                                          | Aksjer og<br>andeler i fond | Sum<br>eiendeler | Innskudd fra og<br>gjeld til kunder | Sum<br>gjeld     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------|-------------------------------------|------------------|
| Balanse pr. 01.01.2022                                                                                                                                               | 27 122                      | 27 122           | 1 946 984                           | 1 946 984        |
| Gevinst/(tap) ført i resultat under linjen for netto<br>gevinst/tap på fin. Instrumenter til virkelig verdi                                                          | 621                         | 621              | 5 797                               | 5 797            |
| Inn- og utbetalinger til motparter                                                                                                                                   | 0                           | 0                | 796 933                             | 796 933          |
| <b>Balanse pr. 31.12.2022</b>                                                                                                                                        | <b>27 743</b>               | <b>27 743</b>    | <b>2 749 714</b>                    | <b>2 749 714</b> |
| Sum gevinst/tap for perioden for finansielle instrumenter som<br>er i behold på balansedagen er ført på netto gevinst/tap på fin.<br>instrumenter til virkelig verdi | 621                         | 621              | 5 797                               | 5 797            |

## SENSITIVITETSANALYSE, NIVÅ 3

|                                  | Balanseført<br>verdi pr.<br>30.06.2023 | Effekt av<br>forutsetninger |
|----------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------|
| Innskudd fra og gjeld til kunder | 3 598 411                              | 1 966                       |

|                                  | Balanseført<br>verdi pr.<br>30.06.2022 | Effekt av<br>forutsetninger |
|----------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------|
| Innskudd fra og gjeld til kunder | 2 031 675                              | 912                         |

|                                  | Balanseført<br>verdi pr.<br>31.12.2022 | Effekt av<br>forutsetninger |
|----------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------|
| Innskudd fra og gjeld til kunder | 2 749 714                              | 1 439                       |

For å vise sensitiviteten på innskudd fra og gjeld til kunder er det lagt til grunn en endring i 10 basis-  
punkter på kredittspredene/diskonteringsrenten på det enkelte innskudd

## NOTE 14: VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

| (NOK 1 000)                                  | 30.06.2023        |                  | 30.06.2022        |                  | 31.12.2022        |                  |
|----------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
|                                              | Balanseført verdi | Virkelig verdi   | Balanseført verdi | Virkelig verdi   | Balanseført verdi | Virkelig verdi   |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 7 427 635         | 7 267 464        | 6 081 918         | 6 006 401        | 6 719 596         | 7 079 650        |
| Ansvarlig lånekapital                        | 698 867           | 668 070          | 420 069           | 409 306          | 420 796           | 409 712          |
| <b>Gjeld</b>                                 | <b>8 126 502</b>  | <b>7 935 534</b> | <b>6 501 987</b>  | <b>6 415 707</b> | <b>7 140 392</b>  | <b>7 489 362</b> |

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

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

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

*Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer*

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

*Ansvarlig lånekapital*

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

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

## NOTE 15: NETTO OPPGJØR FINANSIELLE INSTRUMENTER

PER 30.06.2023  
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   | 114 827                                   | 0                                    | 114 827                                | -43 941                                      | 0                               | 70 886        |
| <b>Sum</b>  | <b>114 827</b>                            | <b>0</b>                             | <b>114 827</b>                         | <b>-43 941</b>                               | <b>0</b>                        | <b>70 886</b> |

## FORPLIKTELSER

| (NOK 1 000) | Brutto balanseførte finansielle forpliktelser | Brutto gjeld som er presentert netto | Netto finansielle forpliktelser i balansen | Relaterte beløp som ikke er presentert netto |                                |             |
|-------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------|-------------|
|             |                                               |                                      |                                            | Finansielle instrumenter                     | Sikkerhet i kontanter (avgitt) | Netto beløp |
| Derivater   | 73 266                                        | 0                                    | 73 266                                     | -43 941                                      | -1 445 794                     | 0           |
| <b>Sum</b>  | <b>73 266</b>                                 | <b>0</b>                             | <b>73 266</b>                              | <b>-43 941</b>                               | <b>-1 445 794</b>              | <b>0</b>    |

PER 30.06.2022  
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   | 25 214                                    | 0                                    | 25 214                                 | -16 817                                      | 0                               | 8 397        |
| <b>Sum</b>  | <b>25 214</b>                             | <b>0</b>                             | <b>25 214</b>                          | <b>-16 817</b>                               | <b>0</b>                        | <b>8 397</b> |

## FORPLIKTELSER

| (NOK 1 000) | Brutto balanseførte finansielle forpliktelser | Brutto gjeld som er presentert netto | Netto finansielle forpliktelser i balansen | Relaterte beløp som ikke er presentert netto |                                |                 |
|-------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------|-----------------|
|             |                                               |                                      |                                            | Finansielle instrumenter                     | Sikkerhet i kontanter (avgitt) | Netto beløp     |
| Derivater   | 148 831                                       | 0                                    | 148 831                                    | -16 817                                      | -244 132                       | -112 118        |
| <b>Sum</b>  | <b>148 831</b>                                | <b>0</b>                             | <b>148 831</b>                             | <b>-16 817</b>                               | <b>-244 132</b>                | <b>-112 118</b> |

## NOTE 15: NETTO OPPGJØR FINANSIELLE INSTRUMENTER, FORTSATT...

PER 31.12.2022  
EIEDELER

| (NOK 1 000) | Brutto<br>balanseførte<br>finansielle<br>eiendeler | Brutto gjeld<br>som er<br>presentert<br>netto | Netto<br>finansielle<br>eiendeler i<br>balansen | Relaterte beløp som ikke er presentert netto |                                       |               |
|-------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------|---------------|
|             |                                                    |                                               |                                                 | Finansielle<br>instrumenter                  | Sikkerhet i<br>kontanter<br>(mottatt) | Netto beløp   |
| Derivater   | 80 431                                             | 0                                             | 80 431                                          | -26 965                                      | 0                                     | 53 466        |
| <b>Sum</b>  | <b>80 431</b>                                      | <b>0</b>                                      | <b>80 431</b>                                   | <b>-26 965</b>                               | <b>0</b>                              | <b>53 466</b> |

## FORPLIKTELSE

| (NOK 1 000) | Brutto<br>balanseførte<br>finansielle<br>forpliktelser | Brutto gjeld<br>som er<br>presentert<br>netto | Netto<br>finansielle<br>forpliktelser i<br>balansen | Relaterte beløp som ikke er presentert netto |                                      |              |
|-------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------|--------------|
|             |                                                        |                                               |                                                     | Finansielle<br>instrumenter                  | Sikkerhet i<br>kontanter<br>(avgitt) | Netto beløp  |
| Derivater   | 37 953                                                 | 0                                             | 37 953                                              | -26 965                                      | -7 654                               | 3 335        |
| <b>Sum</b>  | <b>37 953</b>                                          | <b>0</b>                                      | <b>37 953</b>                                       | <b>-26 965</b>                               | <b>-7 654</b>                        | <b>3 335</b> |

## NOTE 16: KAPITALDEKNING

| (NOK 1 000)                                                                  | 30.06.2023        | 30.06.2022        | 31.12.2022        |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Innbetalt og opptjent egenkapital                                            | 3 917 999         | 3 620 277         | 3 920 420         |
| Balanseført egenkapital som ikke inngår i ren kjernekapital - avsatt utbytte | -133 713          | -121 505          | -269 628          |
| Fradrag 0,1% av absoluttverdi finansielle instrumenter til virkelig verdi    | -8 071            | -6 860            | -7 323            |
| Fradrag immaterielle eiendeler                                               | -38 888           | -32 895           | -32 933           |
| <b>Sum ren kjernekapital</b>                                                 | <b>3 737 327</b>  | <b>3 459 016</b>  | <b>3 610 537</b>  |
| Ansvarlig lånekapital (Tier 1)                                               | 450 000           | 300 000           | 300 000           |
| <b>Sum kjernekapital</b>                                                     | <b>4 187 327</b>  | <b>3 759 016</b>  | <b>3 910 537</b>  |
| Ansvarlig lånekapital (Tier 2)                                               | 695 000           | 420 000           | 420 000           |
| <b>Sum ansvarlig kapital</b>                                                 | <b>4 882 327</b>  | <b>4 179 016</b>  | <b>4 330 537</b>  |
| Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko                                   | 1 627 863         | 1 425 805         | 1 532 638         |
| Kapitalkrav for operasjonell risiko                                          | 128 075           | 114 410           | 128 075           |
| Fradrag for nedskrivninger                                                   | -14 407           | -9 352            | -10 741           |
| <b>Kapitalkrav</b>                                                           | <b>1 741 531</b>  | <b>1 530 863</b>  | <b>1 649 972</b>  |
| <b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>                                        | <b>3 140 796</b>  | <b>2 648 153</b>  | <b>2 680 565</b>  |
| <b>Kapitaldekning</b>                                                        | <b>22,43%</b>     | <b>21,84%</b>     | <b>21,00%</b>     |
| <b>Kjernekapitaldekning</b>                                                  | <b>19,24%</b>     | <b>19,64%</b>     | <b>18,96%</b>     |
| <b>Ren kjernekapitaldekning</b>                                              | <b>17,17%</b>     | <b>18,08%</b>     | <b>17,51%</b>     |
| <b>Uvektet kjernekapitalandel</b>                                            | <b>16,08%</b>     | <b>15,88%</b>     | <b>16,49%</b>     |
| <b>Beregningsgrunnlag</b>                                                    | <b>21 769 137</b> | <b>19 135 787</b> | <b>20 624 650</b> |

## NOTE 17: AKSJONÆRER PR. 30.06.2023

| Investor                       | Beholdning        | Andel          |
|--------------------------------|-------------------|----------------|
| Pareto AS                      | 13 970 346        | 20,0 %         |
| Société Générale               | 6 943 049         | 9,9 %          |
| Hjellegjerde Invest AS         | 3 460 000         | 5,0 %          |
| Verdipapirfondet Holberg Norge | 2 027 309         | 2,9 %          |
| Landkreditt Utbytte            | 2 025 000         | 2,9 %          |
| Salt Value AS                  | 1 996 140         | 2,9 %          |
| Svemorka Holding AS            | 1 928 683         | 2,8 %          |
| Rune Bentsen AS                | 1 845 491         | 2,6 %          |
| Kolberg Motors AS              | 1 725 000         | 2,5 %          |
| AWC AS                         | 1 300 000         | 1,9 %          |
| Dragesund Invest AS            | 1 143 836         | 1,6 %          |
| OM Holding AS                  | 1 120 351         | 1,6 %          |
| Catilina Invest AS             | 965 238           | 1,4 %          |
| Lombard Int Assurance S.A.     | 900 820           | 1,3 %          |
| K11 Investor AS                | 850 000           | 1,2 %          |
| AS Audley                      | 845 374           | 1,2 %          |
| Profond AS                     | 745 069           | 1,1 %          |
| Castel AS                      | 644 715           | 0,9 %          |
| Hausta Investor AS             | 553 000           | 0,8 %          |
| Wenaasgruppen AS               | 551 000           | 0,8 %          |
| Andre aksjonærer               | 24 311 309        | 34,8 %         |
| <b>Sum</b>                     | <b>69 851 730</b> | <b>100,0 %</b> |

Pareto Bank ASA hadde per 30.06.2023 en aksjekapital på kr 838.220.760,- fordelt på 69.851.730 aksjer hver pålydende kr 12,-. Banken hadde per samme tidspunkt 3.509 aksjonærer. Alle aksjer gir lik stemmerett.

Ledende ansatte og eiere i Pareto-gruppen eide 2.437.502 aksjer tilsvarende 3,49 % av aksjene direkte eller gjennom aksjeselskaper hvor de har bestemmende innflytelse.

Ledende ansatte i Pareto Bank ASA eide 828.626 aksjer tilsvarende 1,19 % av aksjene direkte eller gjennom aksjeselskaper hvor de har bestemmende innflytelse.

KVARTALSVIS UTVIKLING  
RESULTATREGNSKAP

| (NOK 1 000)                                                 | 2. kvartal<br>2023 | 1. kvartal<br>2023 | 4. kvartal<br>2022 | 3. kvartal<br>2022 | 2. kvartal<br>2022 |
|-------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Renteinntekter effektiv rentes metode                       | 421 855            | 385 679            | 352 159            | 302 292            | 270 686            |
| Andre lignende inntekter                                    | 36 490             | 32 765             | 27 877             | 17 527             | 14 435             |
| Rentekostnader og lignende kostnader                        | 186 822            | 155 924            | 126 528            | 77 979             | 59 365             |
| <b>Netto renteinntekter</b>                                 | <b>271 524</b>     | <b>262 520</b>     | <b>253 509</b>     | <b>241 840</b>     | <b>225 757</b>     |
| Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester          | 4 437              | 2 945              | 1 736              | 1 702              | 1 936              |
| Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester          | 255                | 128                | 442                | 282                | 267                |
| Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper         | 0                  | 51                 | -188               | 219                | 857                |
| Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi | -10 190            | -6 927             | 19 442             | 685                | 1 061              |
| Andre driftsinntekter                                       | 618                | 1 066              | 158                | 20                 | 1 831              |
| <b>Netto andre driftsinntekter</b>                          | <b>-5 390</b>      | <b>-2 993</b>      | <b>20 706</b>      | <b>2 344</b>       | <b>5 418</b>       |
| <b>Sum inntekter</b>                                        | <b>266 133</b>     | <b>259 527</b>     | <b>274 214</b>     | <b>244 183</b>     | <b>231 175</b>     |
| Lønn og andre personalkostnader                             | 32 578             | 29 145             | 32 578             | 29 868             | 29 311             |
| Administrasjonskostnader                                    | 9 917              | 12 393             | 7 705              | 8 757              | 8 695              |
| Ordinære avskrivninger                                      | 4 147              | 4 217              | 3 966              | 4 048              | 4 063              |
| Andre driftskostnader                                       | 4 807              | 4 755              | 4 681              | 3 989              | 3 537              |
| <b>Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap</b>        | <b>51 449</b>      | <b>50 510</b>      | <b>48 930</b>      | <b>46 662</b>      | <b>45 606</b>      |
| <b>Driftsresultat før nedskrivninger og tap</b>             | <b>214 684</b>     | <b>209 017</b>     | <b>225 284</b>     | <b>197 522</b>     | <b>185 569</b>     |
| Nedskrivninger og tap på utlån og garantier                 | 12 902             | 36 366             | -1 169             | 21 042             | 9 645              |
| <b>Driftsresultat før skatt</b>                             | <b>201 782</b>     | <b>172 651</b>     | <b>226 453</b>     | <b>176 480</b>     | <b>175 925</b>     |
| Skattekostnad                                               | 47 358             | 41 784             | 54 307             | 42 991             | 42 930             |
| <b>Resultat for perioden</b>                                | <b>154 423</b>     | <b>130 868</b>     | <b>172 147</b>     | <b>133 489</b>     | <b>132 995</b>     |
| Andre inntekter og kostnader                                | 367                | -539               | 1 178              | 2 890              | 0                  |
| <b>Totalresultat for perioden</b>                           | <b>154 791</b>     | <b>130 329</b>     | <b>173 325</b>     | <b>136 380</b>     | <b>132 995</b>     |

KVARTALSVIS UTVIKLING, FORTSATT ...  
BALANSE

| (NOK 1 000)                                       | 30.06.2023        | 31.03.2023        | 31.12.2022        | 30.09.2022        | 30.06.2022        |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Kontanter og fordringer på sentralbanker          | 1 277 601         | 1 473 492         | 72 689            | 72 207            | 72 080            |
| Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner       | 723 534           | 756 057           | 674 592           | 909 986           | 1 603 432         |
| Utlån til kunder                                  | 18 344 329        | 17 707 142        | 17 345 517        | 16 924 972        | 16 108 785        |
| Sertifikater og obligasjoner                      | 3 854 417         | 3 924 569         | 3 979 747         | 3 682 776         | 3 683 989         |
| Finansielle derivater                             | 114 827           | 47 003            | 80 431            | 36 836            | 25 214            |
| Aksjer, andeler og andre verdipapirer             | 27 743            | 27 743            | 27 743            | 27 215            | 27 215            |
| Eierinteresser i tilknyttede selskaper            | 22 942            | 22 942            | 22 891            | 23 079            | 22 860            |
| Immaterielle eiendeler                            | 38 888            | 38 861            | 32 933            | 32 380            | 32 895            |
| Utsatt skattefordel                               | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Varige driftsmidler                               | 57 203            | 58 836            | 55 972            | 55 179            | 57 046            |
| Andre eiendeler                                   | 3 801             | 3 311             | 2 629             | 2 574             | -798              |
| Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter | 3 146             | 9 110             | 557               | 2 856             | 5 896             |
| <b>Eiendeler</b>                                  | <b>24 468 430</b> | <b>24 069 067</b> | <b>22 295 700</b> | <b>21 770 060</b> | <b>21 638 616</b> |
|                                                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| (NOK 1 000)                                       | 30.06.2023        | 31.03.2023        | 31.12.2022        | 30.09.2022        | 30.06.2022        |
| Innskudd fra kredittinstitusjoner                 | 12 092            | 203               | 10 494            | 506 942           | 737               |
| Innskudd fra kunder                               | 11 181 249        | 10 776 895        | 10 120 754        | 9 943 552         | 10 341 108        |
| Verdipapirgjeld                                   | 7 876 919         | 7 918 356         | 7 182 576         | 6 399 442         | 6 561 047         |
| Finansielle derivater                             | 73 266            | 79 058            | 37 953            | 145 652           | 148 831           |
| Betalbar skatt                                    | 75 510            | 29 328            | 166 830           | 178 095           | 134 140           |
| Annen gjeld                                       | 103 896           | 450 039           | 100 093           | 89 789            | 86 988            |
| Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter   | 78 632            | 68 451            | 35 784            | 33 828            | 25 418            |
| Ansvarlig lånekapital                             | 698 867           | 420 820           | 420 796           | 420 385           | 420 069           |
| <b>Gjeld</b>                                      | <b>20 100 431</b> | <b>19 743 150</b> | <b>18 075 280</b> | <b>17 717 685</b> | <b>17 718 339</b> |
|                                                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| Aksjekapital                                      | 838 221           | 838 221           | 838 221           | 838 221           | 838 221           |
| Overkurs                                          | 691 212           | 691 212           | 691 212           | 691 212           | 691 212           |
| Fond for urealiserte gevinster                    | 2 124             | 2 124             | 2 124             | 7 658             | 7 658             |
| Annen egenkapital                                 | 2 386 442         | 2 243 360         | 2 388 863         | 2 215 283         | 2 083 186         |
| Fondsobligasjonslån                               | 450 000           | 551 000           | 300 000           | 300 000           | 300 000           |
| <b>Egenkapital</b>                                | <b>4 367 999</b>  | <b>4 325 917</b>  | <b>4 220 420</b>  | <b>4 052 374</b>  | <b>3 920 277</b>  |
| <b>Gjeld og egenkapital</b>                       | <b>24 468 430</b> | <b>24 069 067</b> | <b>22 295 700</b> | <b>21 770 060</b> | <b>21 638 616</b> |
|                                                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| Betingede forpliktelser                           | 384 906           | 338 674           | 189 315           | 198 663           | 192 993           |

## NØKKELTALL

| (NOK 1 000)                                                  | 2. kvartal<br>2023 | 2. kvartal<br>2022 | 1. halvår<br>2023 | 1. halvår<br>2022 | 2022       |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|------------|
| <b>RENTABILITET/LØNNSOMHET</b>                               |                    |                    |                   |                   |            |
| Kostnadsprosent                                              | 19,3 %             | 19,7 %             | 19,4 %            | 20,3 %            | 19,3 %     |
| Egenkapitalavkastning etter skatt                            | 14,8 %             | 14,5 %             | 13,8 %            | 13,6 %            | 14,6 %     |
| <b>TAP OG MISLIGHOLD</b>                                     |                    |                    |                   |                   |            |
| Tapsprosent utlån                                            | 0,07 %             | 0,06 %             | 0,55 %            | 0,31 %            | 0,27 %     |
| <b>AKSJE</b>                                                 |                    |                    |                   |                   |            |
| Resultat tilordnet aksjonærene per aksje ordinær og utvannet | 2,03               | 1,84               | 3,83              | 3,48              | 7,71       |
| Pris per aksje i forhold til bokført egenkapital             | 0,89               | 0,91               | 0,89              | 0,91              | 0,85       |
| Innskutt og opptjent egenkapital pr. aksje                   | 56,09              | 51,83              | 56,09             | 51,83             | 56,12      |
| Egenkapital i % av forvaltningskapital                       | 17,9 %             | 18,1 %             | 17,9 %            | 18,1 %            | 18,9 %     |
| <b>BALANSEREGNSKAP</b>                                       |                    |                    |                   |                   |            |
| Forvaltningskapital på balansedag                            | 24 468 430         | 21 638 616         | 24 468 430        | 21 638 616        | 22 295 700 |
| Gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden               | 24 211 206         | 21 573 389         | 23 636 421        | 21 206 282        | 21 520 833 |
| Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder                        | 13,9 %             | 5,2 %              | 13,9 %            | 5,2 %             | 9,7 %      |
| Innskuddsvekst siste 12 måneder                              | 8,1 %              | 3,8 %              | 8,1 %             | 3,8 %             | 6,5 %      |
| Innskudd i % av utlån                                        | 61,0 %             | 64,2 %             | 61,0 %            | 64,2 %            | 58,3 %     |
| Likviditetsdekning (LCR)                                     | 344%               | 161%               | 344%              | 161%              | 238%       |
| <b>SOLIDITET</b>                                             |                    |                    |                   |                   |            |
| Kapitaldekning                                               | 22,43%             | 21,84%             | 22,43%            | 21,84%            | 21,00%     |
| Kjernekapitaldekning                                         | 19,24%             | 19,64%             | 19,24%            | 19,64%            | 18,96%     |
| Ren kjernekapitaldekning                                     | 17,17%             | 18,08%             | 17,17%            | 18,08%            | 17,51%     |
| Uvektet kjernekapitalandel                                   | 16,08%             | 15,88%             | 16,08%            | 15,88%            | 16,49%     |
| Sum kjernekapital                                            | 4 187 327          | 3 759 016          | 4 187 327         | 3 759 016         | 3 910 537  |
| Sum ansvarlig kapital                                        | 4 882 327          | 4 179 016          | 4 882 327         | 4 179 016         | 4 330 537  |
| <b>BEMANNING</b>                                             |                    |                    |                   |                   |            |
| Gjennomsnittlig antall årsverk                               | 62,3               | 57,2               | 62,0              | 57,0              | 58,2       |

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

#### ERKLÆRING FRA STYRETS MEDLEMMER OG ADMINISTRERENDE DIREKTØR

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent beretning og regnskap for Pareto Bank ASA for 1. halvår 2023.

Delårsrapporten er satt opp i overensstemmelse med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter perioden 01.01.2023 til 30.06.2023, og er utarbeidet i samsvar med IFRS som fastsatt av EU.

Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning er halvårsregnskapet for 2023 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og opplysningene i regnskapet og gir et rettviseende bilde av bankens eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet per 30. juni 2023.

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

Oslo, 18. juli 2023  
Styret i Pareto Bank ASA

**Åsmund Skår**  
styrets leder

**Brita Eilertsen**  
nestleder

**Peter D. Knudsen**  
styremedlem

**Thorodd Bakken**  
styremedlem

**Hilde Vatne**  
styremedlem

**Joakim Standal**  
styremedlem

**Tiril Haug Villum**  
Adm. direktør



**PARETO BANK ASA**

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

Telefon: +47 24 02 81 20

Faks: +47 24 02 81 10

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

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