

 Pareto bank

ÅRSRAPPORT 2024

INNHALDSFORTEGNELSE

Styrets beretning	5
Resultatregnskap	17
Balanse	18
Endring i egenkapital	19
Kontantstrømoppstilling	20
Noter til regnskapet	21
Note 1	21
Note 2	21
Note 3	27
Note 4	28
Resultatregnskapet	
Note 5	28
Note 6	29
Note 7	29
Note 8	30
Note 9	31
Note 10	31
Note 11	32
Note 12	33
Note 13	43
Eiendeler	
Note 14	44
Note 15	46
Note 16	49
Note 17	50
Note 18	51
Note 19	52
Note 20	53

Gjeld og forpliktelser		
Note 21	Innskudd fra kunder	54
Note 22	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	56
Note 23	Ansvarlig lånekapital	58
Note 24	Annen gjeld og påløpte kostnader	59
Note 25	Finansielle derivater	60
Note 26	Netto oppgjør finansielle instrumenter	61
Note 27	Finansielle garantier og pantsettelsler mv.	62
Opplysninger om risikoforhold		
Note 28	Risikostyring og kapitaldekning	63
Note 29	Kredittrisiko	68
Note 30	Renterisiko	76
Note 31	Valutarisiko	78
Note 32	Likviditetsrisiko	80
Note 33	Andre risikoforhold	83
Øvrige opplysninger		
Note 34	Andre forpliktelser	85
Note 35	Godtgjørelse og lignende	85
Note 36	Aksjonærer	89
Note 37	Leieforpliktelser	91
Note 38	Resultat per aksje	93
Note 39	Hendelser etter balansedag og betingede utfall	94
Nøkkeltall		94
Erklæring i henhold til verdipapirhandellovens § 5-5		95
Revisjonsberetning		96

**RASKT, RYDDIG
OG TETT PÅ.**

Styrets beretning

VIRKSOMHETEN I 2024

Pareto Bank oppnådde et resultat etter skatt for 2024 på kr 687,3 mill. (kr 605,5 mill. i 2023), hvilket var det beste resultatet i bankens historie. Aksjonærenes andel av resultat var kr 636,8 mill. (kr 566,5 mill.). Resultatet tilsvarte en egenkapitalavkastning etter skatt på 13,6 % (13,8 %) og et resultat per aksje på kr 8,29 (kr 7,38).

Netto renteinntekter ble kr 1.227,3 mill. (kr 1.112,6 mill.). Andre driftsinntekter bidro med kr 25,9 mill. (kr 6,7 mill.). Netto verdiendringer på bankens portefølje av finansielle instrumenter var kr 9,1 mill. (negativ kr 8,6 mill.), mens garanti-provisjoner og netto provisjonsinntekter fra banktjenester ble kr 14,6 mill. (kr 13,4 mill.). Eierinteresser i tilknyttede selskaper, utbytte fra deleide selskaper og andre driftsinntekter utgjorde kr 2,3 mill. (kr 2,0 mill.). Bankens samlede inntekter ble kr 1.253,2 mill. (kr 1.119,4 mill.).

Det ble kostnadsført nedskrivninger og tap med kr 127,5 mill. (kr 121,7 mill.). Av disse utgjorde individuelle nedskrivninger og konstatert tap kr 111,6 mill. (kr 89,7 mill.). Nedskrivninger og tap utgjorde 0,65 % (0,68 %) av gjennomsnittlig netto utlån i 2024.

Bankens forvaltningskapital var ved utgangen av 2024 kr 27,2 milliarder (kr 25,8 milliarder). Utlån til kunder vokste med kr 2,2 milliarder til kr 20,7 milliarder (kr 18,5 milliarder). Ubenyttede kreditt-rammer og garantier økte med kr 1,6 milliarder til kr 4,7 milliarder. I løpet av året ble det bevilget et rekordhøyt kredittvolum tilsvarende kr 18.196 mill. (kr 15.444 mill.).

Innskudd fra kunder var på kr 13,2 milliarder (kr 11,9 milliarder). Utestående verdipapirgjeld ble redusert til kr 7,3 milliarder (kr 7,8 milliarder).

Ren kjernekapitaldekning var ved årsskiftet 17,2 % (18,6 %). Bankens uvektede kjernekapitalandel utgjorde 17,1 % (17,1 %). Styret har fastsatt et kapitalmål for ren kjernekapital på minst 16,3 %. Minstekravet til ren kjernekapital per 31.12.24 var 15,29 %. Sum egenkapital fratrukket fonds-obligasjoner utgjorde kr 4.887 mill. (kr 4.555 mill.).

Styret foreslår et utbytte på kr 4,15 pr. aksje, tilsvarende et utdelingsforhold på 50,0 % og i tråd med bankens utbyttepolitikk.

Styret retter en takk til bankens ansatte for en god innsats i 2024.

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

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Netto renteinntekter

Bankens rentenetto økte til kr 1.227,3 mill. i 2024 (kr 1.112,6 mill.). Den vektete rentemarginen lå relativt stabilt på 4,6 % (4,6 %) for året under ett. Den økte rentenettoen forklares av vekst i både utlånsvolum og gebyrer.

Utlånsmarginen over Nibor var på 5,7 % (5,4 %) og holdt seg relativt stabil igjennom året. Innskuddsmarginen over Nibor var på 0,5 % (0,9 %), og var fallende igjennom året.

Rentenettoen ble i 2024 belastet med kr 8,2 mill. (kr 8,2 mill.) i avgift til bankenes sikringsfond.

Andre inntekter

Netto andre driftsinntekter utgjorde kr 25,9 mill. (kr 6,7 mill.).

Garanti-provisjoner og netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjorde kr 14,6 mill. (kr 13,4 mill.).

Eierinteresser i tilknyttede selskaper, utbytte fra deleide selskaper og andre driftsinntekter utgjorde kr 2,3 mill. (kr 2,0 mill.).

Netto verdiendringer på bankens portefølje av finansielle instrumenter var positive med kr 9,1 mill. (negative med kr 8,6 mill.). Banken vurderer obligasjoner, andre verdipapirer og finansielle derivater til virkelig verdi.

Driftskostnader

Samlede driftskostnader beløp seg i 2024 til kr 225,4 mill. (kr 203,5 mill.). Dette ga en kostnadsprosent på 18,0 % (18,2 %).

Lønn og andre personalkostnader utgjorde den største andelen av samlede driftskostnader og beløp seg til kr 142,3 mill. (kr 128,7 mill.). Antall ansatte økte fra 64 til 67 i løpet av 2024. Snitt antall årsverk var 64,6 i 2024, mot 63,1 i 2023. Avsetning til variabel godtgjørelse var på kr 35,7 mill. (kr 32,2 mill.) for året. Halvparten av tildelingen skjer i form av aksjer i Pareto Bank for å bidra til at aksjonærens og ansattes interesser sidestilles.

Administrasjonskostnadene utgjorde kr 43,0 mill. (kr 39,2 mill.) og bestod i hovedsak av IT- og markedsføringskostnader. Andre driftskostnader beløp seg til kr 21,4 mill. (kr 18,9 mill.). Under andre driftskostnader kommer honorarer og kostnader knyttet til ekstern bistand, samt forsikringspremier.

Ordinære avskrivninger utgjorde kr 18,6 mill. (kr 16,8 mill.). Her kommer blant annet avskrivning av bruksrett knyttet til bankens husleieavtale under IFRS 16.

TAP OG MISLIGHOLD

Banken beregner forventet tap etter IFRS 9, se note 12. Estimaten tar høyde for de aktuelle forholdene på rapporteringstidspunktet, samt forventninger til den økonomiske utviklingen. Dette er hensyntatt ved bruk av modeller som knytter sannsynligheter til ulike makroøkonomiske utfall.

Trinn 1 i modellen for beregning av nedskrivninger består av friske lån, mens trinn 2 består av lån som har fått en vesentlig økning i kredittrisiko siden

førstegangsregistrering. 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 1 utgjorde kr 106,4 mill. (kr 89,9 mill.) ved utgangen av 2024. Veksten var i hovedsak drevet av vekst i utlån. Balanseførte nedskrivninger i trinn 2 utgjorde kr 19,2 mill. (kr 22,1 mill.). Reduksjonen fra året før skyldes i hovedsak lavere volum i trinn 2.

Trinn 3 besto av få, men økende antall engasjementer med hovedvekt innenfor finansiering av boligprosjekter og bedriftsfinansiering. Samlet eksponering i trinn 3 økte med kr 426 mill. til kr 1.138 mill. (kr 712 mill.). Balanseførte nedskrivninger i trinn 3 utgjorde kr 194,7 mill. (kr 91,7 mill.) ved utgangen av 2024, en økning på kr 103,0 mill.

Det ble konstatert tap på kr 10,7 mill. (kr 55,4 mill.) i 2024. Det er for året kostnadsført nedskrivninger og tap samlet med kr 127,5 mill. (kr 121,7 mill.).

Brutto kredittforringede engasjementer, der det er funnet objektive bevis på tap som fører til en reduksjon i utlånets fremtidige kontantstrømmer, utgjorde kr 1.112,7 mill. (kr 662,4 mill.) ved årsskiftet. Økningen skyldtes et fåtall engasjementer innenfor boligutvikling og bedriftsfinansiering. Engasjementene er fulgt opp tett over tid. Netto kredittforringede engasjementer utgjorde kr 918,0 mill. (kr 570,8 mill.).

ÅRSRESULTAT

For året 2024 utgjorde resultat før skatt kr 900,4 mill. (kr 794,2 mill.). Resultat etter skatt og fondsobligasjonsrenter utgjorde kr 636,8 mill. (kr 566,5 mill.).

Skattekostnaden utgjorde i 2024 kr 213,1 mill. (kr 188,7 mill.), mens betalbar skatt utgjorde kr 243,6 mill. (kr 172,8 mill.). Banken har negative midlertidige forskjeller på kr 2,4 mill. mot positive

kr 119,4 mill. i 2023. Ved årsskiftet utgjorde utsatt skattefordel kr 2,5 mill. (utsatt skatteforpliktelse kr 29,8 mill.). Endringen i de midlertidige forskjellene var i hovedsak relatert til netto gevinst og tap på finansielle instrumenter.

BALANSE

Pareto Bank hadde ved utgangen av 2024 en forvaltningskapital på kr 27.237 mill. (kr 25.847 mill.).

Netto utlån til kunder endte på kr 20.713 mill. (kr 18.518 mill.), hvilket tilsvarte en vekst på kr 1.391 mill.

Utlånsveksten kom innenfor samtlige områder, med unntak av næringseiendom der banken har hatt mindre risikoappetitt.

Ubenyttede kredittrammer og garantier utgjorde kr 4.724 mill. (kr 3.112 mill.) ved utgangen av 2024. Det ble i fjor bevilget et rekordhøyt kredittvolum tilsvarende kr 18.196 mill. (kr 15.444 mill.). Aktivt arbeid med nye kreditter igjennom hele året resulterte i en kraftig vekst mot slutten.

Brutto utlån, ubenyttede kredittrammer og garantier fordelte seg ved utgangen av året med 39 % (39 %) på finansiering av boligutvikling, 12 % (14 %) på finansiering av næringseiendom, 13 % (12 %) på finansiering av boliger for utleie, 29 % (28 %) på bedriftsfinansiering og 8 % (6 %) på skipsfinansiering.

Innskudd fra kunder utgjorde ved utgangen av 2024 kr 13.249 mill. (kr 11.946 mill.), hvilket

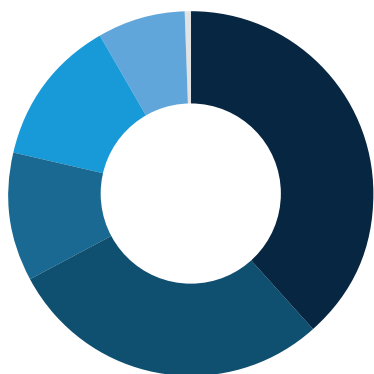
tilsvarte en vekst på kr 1.303 mill. Ved årsslutt lå andelen fastrenteinnskudd på 42,4 %, opp fra 34,9 % ved slutten av 2023. Andelen samlede innskudd med likviditetsbinding var 73,7 % (73,2 %).

Innskuddsdekningen ved utgangen av 2024 var på 64,0 % (64,5 %). 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 ved årsskiftet kr 7.315 mill. (kr 7.735 mill.). Banken har til sammen utstedt tre lån i 2024 for brutto kr 1.750 mill. og innfridd tre lån for brutto kr 1.767 mill. Netto utestående verdipapirgjeld, inkludert tilbakekjøp og salg fra egen portefølje, ble redusert med kr 355 mill. i 2024. Banken hadde 11 senior verdipapirlån utestående ved årsskiftet med løpetider på opptil 5 ¼ år og en utstederrating på BBB fra Scope Ratings.

Banken hadde ved årsskiftet en likviditetsbeholdning på kr 6.286 mill. (kr 7.045 mill.). Likviditetsreserven var særlig høy mot slutten av 2024 på grunn av en innskuddskampanje.

Sammensetning av finansieringskilder vurderes fortløpende, og deler av likviditetsbeholdningen vil benyttes til å finansiere utlånsvekst. 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



KREDITTEKSPONERING

TOTALT MNOK 25.61

Fordeling (alle tall i MNOK)

- Finansiering av boligutvikling (9.875)
- Bedriftsfinansiering (7.344)
- Finansiering av næringseiendom (2.964)
- Finansiering av næringseiendom bolig (3.322)
- Skipsfinansiering (1.975)
- Annet (134)

investment grade. De aller fleste obligasjonene banken eier har flytende rente. Renterisiko knyttet til plassering i fastrenteobligasjoner er sikret i sin helhet.

Bankens kortsiktige likviditetsrisiko målt ved LCR var 511 % (688 %), og den langsiktige likviditetsrisikoen målt ved NSFR var 165 % (144 %).

TILKNYTTETE SELSKAPER

Banken har en eierandel i VSJN AS (Sem & Johnsen) på 21,1 %. VSJN er spesialisert på salg av boliger under oppføring. Resultat etter skatt i VSJN AS ble kr 1,4 mill. (0,6 mill.) i 2024.

Banken har en eierandel i Eiendomskreditt på 1,5%. Det har blitt utbetalt utbytte på kr 1,4 mill. fra Eiendomskreditt i løpet av 2024. Verdien på bankens eierandel er revurdert basert på siste omsatte aksjekurs. Dette reduserte verdien av eierandelen med kr 3,4 mill.

UTBYTTE OG DISPONERING AV RESULTAT

Bankens årsresultat utgjorde kr 687,3 mill. (kr 605,5 mill.) i 2024.

Bankens styre har foreslått et utbytte for regnskapsåret 2024 på kr 4,15 per aksje tilsvarende 50,0 % av aksjonærenes andel av resultatet etter skatt. Banken har siden oppstarten i 2008 utbetalt til sammen kr 23,51 i utbytte pr. aksje.

(MNOK)	2024
Årsresultat	687,3
Renter fondsobligasjoner (hybridkapital)	50,4
Aksjonærenes andel av resultatet	636,8
Herav utbytte	318,4
Herav opptjent egenkapital	318,4

Banken hadde en samlet egenkapital på kr 5.436,6 mill. ved årsskiftet. Aksjonærenes andel utgjorde kr 4.886,6 mill. etter fratrekk for hybridkapital.

AKSJONÆRFORHOLD

Bankens aksje er notert på Oslo Børs hovedliste. Aksjen har vært omsatt på kurser fra kr 48,55 til 68,40 i 2024.

(NOK)	2024	2023
Resultat tilordnet aksjonærene pr. aksje	8,29	7,38
Utbytte pr. aksje	4,15	3,90
Aksjonærenes egenkapital pr. aksje	63,64	59,32
Aksjekurs pr. 31.12	67,60	53,90
Antall aksjer	76 782 423	76 782 730

Banken hadde ved utgangen av året 3.630 aksjonærer. Aksjekapitalen var kr 921,4 mill. fordelt på 76.782.423 aksjer pålydende kr 12,00.

Ledende ansatte i Pareto Bank eide direkte eller gjennom aksjeselskaper hvor de har bestemmende innflytelse 780.210 aksjer per 31.12.2024, tilsvarende 1,02 % av aksjene i selskapet.

SOLIDITET OG KAPITALKRAV

Ren kjernekapital, kjernekapital og ansvarlig kapital utgjorde henholdsvis kr 4.520 mill. (kr 4.203 mill.), kr 5.070 mill. (kr 4.653 mill.) og kr 5.765 mill. (kr 5.347 mill.) ved utgangen av året. Dette ga en ren kjernekapitaldekning på 17,2 % (18,6 %), en kjernekapitaldekning på 19,3 % (20,6 %) og en kapitaldekning på 21,9 % (23,7 %) beregnet etter standardmetoden. Bankens uvektede kjernekapitalandel utgjorde 17,1 % (17,1 %).

Minstekravet til ren kjernekapital utgjør 15,3 % av det vektete beregningsgrunnlaget. Kravet vil kunne variere på grunn av kapitalbufferkrav som vektetes utfra engasjementsstørrelse per land. Finanstilsynet forventer at banken holder ren kjernekapitaldekning på minst 16,3 %.

RISIKOFORHOLD

Pareto Bank har en bevisst holdning til styring,

kontroll og oppfølging av bankens samlede risikobilde. Styret kan konstatere at banken i 2024 ikke hadde vesentlige avvik, tap eller hendelser og anser at banken har en god risikostyring og internkontroll. Styret evaluerer minimum en gang årlig bankens retningslinjer, styrende dokumenter samt bankens risikoprofil og internkontroll.

De viktigste risikoområder banken står overfor er:

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

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

Kredittpolicy og kredittstyringsdokumenter evalueres av styret minimum én gang årlig.

Banken har utarbeidet et 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.

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.

Renterisiko er målt etter IRRBB-rammeverket i EU's kapitalkravsdirektiv i tillegg til bankens interne metoder innenfor definerte løpetidsintervaller og på summen fra to og to nærliggende løpetidsintervaller. Banken har interne risikorammer for den samlede renterisiko i norske kroner og valuta. 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. Bankens 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 kredittspreadsrisiko. 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 markedslividitet. Hoveddelen av porteføljen skal ha en høy likviditet og vil kunne brukes som sikkerhet for lån i Norges Bank.

Operasjonell risiko: Bankens operasjonelle risiko oppstår som følge av systemfeil eller kontrollfeil som medfører at ledelsen hindres i å overvåke eller kontrollere de øvrige risikoer 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.

ETIKK, SAMFUNNSANSVAR OG ESG

ESG står for Environmental, Social and Governance

og kan oversettes til miljømessige, samfunnsmessige og styringsmessige forhold. ESG er et samlebegrep for bærekraft.

Bankens ESG-policy beskriver hvordan Pareto Bank overordnet arbeider med bærekraft og samfunnsansvar, og er ment å støtte bankens medarbeidere og ledere i beslutninger og daglig arbeid, samt å tydeliggjøre hvordan bærekraftsarbeidet integreres med bankens virksomhet, styring og kontroll. Bærekraft og omstilling er risikofaktorer som skal avdekkes og håndteres på en god måte i Pareto Bank.

Pareto Bank sin hovedvirksomhet er utlån til prosjekter innen eiendom, bedriftsfinansiering og skipsfinansiering. Pareto Bank har et særskilt ansvar som långiver og rollen som allokere av kapital. Banken legitimerer i stor grad kredittkunden gjennom et låneforhold. Banken skal gjennom kredittarbeidet ha et tydelig fokus på bærekraft og omstilling for å sikre at banken avdekker bærekraftsrisiko i porteføljen og bidrar til positiv endring gjennom å bevisstgjøre kundene og stille krav.

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

Banken ivaretar de sosiale og de styringsmessige forholdene gjennom en rekke rutiner, policyer og rapporteringsverktøy. Bankens ESG-gruppe videreutvikler og implementerer bankens ESG-policy løpende.

Bankens årlige bærekraftsrapport ligger tilgjengelig på paretobank.no/Om-oss/samfunnsansvar.

Ytre miljø

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

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

ESG i kredittvurderingen

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

I bankens kredittvurderinger hensyntas kredittkundens risiko innen bærekraft. For de miljømessige forholdene fokuserer banken på fysisk risiko og overgangsrisiko. Fysisk risiko kan være forurensning og klimaendringer som påvirker betjeningsevne og sikkerhetsverdier, mens for overgangsrisiko vektlegges omstillingsevne som kan oppstå på grunn av endret etterspørselsmønster, teknologi og tekniske løsninger som påvirker betjeningsevne og sikkerhetsverdier. Fysisk risiko foreligger primært i finansiering av eiendomsutviklingsprosjekter innenfor bolig. Banken har et bevisst forhold til bygging i utsatte områder med fare for ras og dårlige grunnforhold og bygging i områder som medfører større naturinngrep. Det er gjennom 2024 ikke avdekket vesentlig fysisk risiko i bankens utlånsportefølje. Når det gjelder overgangsrisiko opplever banken at det foreligger en viss overgangsrisiko i prosjektfinansiering av eldre næringsbygg og eldre skip. Banken finansierer næringsbygg i en kortere periode i forbindelse med oppgradering og utvikling av næringsbyggene til å møte dagens behov og etterspørselsmønster. For skip er banken særskilt oppmerksom på om skipene som finansieres vil nå de stadig økende utslippskravene (EEXI/ CII) over de neste årene og således utgjøre en økonomisk risiko for banken.

Det er ikke avdekket vesentlig overgangsrisiko i bankens utlånsportefølje gjennom 2024.

For de samfunnsmessige- og styringsmessige forhold vurderes det om kredittkunden typisk opererer i en bransje med svakt samfunnsansvar, som for eksempel dårlige arbeidsvilkår, høy miljøbelastning og/eller svak virksomhetsstyring. Menneskerettigheter inngår i denne vurdering og banken er særskilt oppmerksom på dette innen de

bransjene som banken finansierer. For disse risikoene kan banken i hovedsak være eksponert gjennom finansiering av eiendomsutviklingsprosjekter, skipsfinansiering og generelt gjennom finansiering av små og mellomstore virksomheter. Banken har gjennom 2024 ikke avdekket tilfeller av dårlige arbeidsvilkår eller brudd på menneskerettigheter. Når det gjelder virksomhetsstyring har banken avdekket at det generelt er en større andel av virksomheter i bankens utlånssegment som ikke har eksterne styremedlemmer i sitt styre. Det kan påvirke styreorganet som kontrollfunksjon negativt.

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.

Se for øvrig omtale av ESG i kredittvurderingen i bankens årlige bærekraftsrapport.

Etikk, samfunnsansvar og interessekonflikter

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

Styret har fastsatt policy for etikk, samfunnsansvar og interessekonflikter, og bankens overordnede verdigrunnlag legger grunnlaget for dette. Banken har et rutineverk for anti-korrupsjon, og arbeider for øvrig kontinuerlig med å oppdatere og utvikle rutiner og retningslinjer for å sikre at banken har en bevissthet vedrørende sin rolle i samfunnet.

Det vises til bankens hjemmeside paretobank.no og bankens bærekraftsrapport for ytterligere informasjon.

Menneskerettigheter

Banken har sin virksomhet i Norge og møter ikke store utfordringer knyttet til menneskerettigheter i

sin daglige virksomhet. Banken følger Åpenhetsloven og ønsker å fremme støtte og respekt for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold gjennom valg av produkter og leverandører. Bankens redegjørelse for aktsomhetsvurderingene etter Åpenhetsloven kan finnes i bærekraftsrapporten på bankens hjemmeside.

Økonomisk kriminalitet, korrupsjon og internasjonale sanksjoner

Som en del av bankens samfunnsansvar arbeider banken aktivt med å bekjempe hvitvasking, terrorfinansiering og brudd på sanksjonsregelverket. Gjennom hvitvaskingsloven og sanksjonsregelverket er banken pålagt en rekke plikter, som skal redusere risikoen for å bli brukt i forbindelse med økonomisk kriminalitet eller til å omgå internasjonale sanksjoner. Vi har som bank også et ansvar for blant annet å bekjempe svindelforsøk og ID-tyveri. Policy og rutiner på dette området er forankret i bankens styre og det er utpekt egen hvitvaskingsansvarlig i banken. Styret fasetter årlig bankens virksomhetsinnrettede risikovurdering. I tillegg er bankens policy mot økonomisk kriminalitet, med tilhørende rutineverk, herunder rutine for kundetiltak og anti-korrupsjon vedtatt av styret.

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

Banken arbeider kontinuerlig med å identifisere og forebygge økonomisk kriminalitet og å sikre en god etterlevelse av hvitvaskingsregelverket. De ansatte får jevnlig opplæring og det er et stort fokus på bevisstgjørende arbeid. Arbeidet mot økonomisk kriminalitet er et vesentlig tiltak for å verne Pareto Banks finansielle stilling, renommé, ansatte, kunder og samarbeidspartnere.

Arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold

I Pareto Bank arbeides det for et attraktivt, utviklende og inkluderende arbeidsmiljø med høyt fokus på medarbeideres utviklingsmuligheter,

trivsel og tilhørighet. Det er en høy etisk standard og gjensidig respekt mellom de ansatte. Banken har egne etiske retningslinjer for alle ansatte og tillitsvalgte. Disse omfatter forhold som gjelder taushetsplikt, habilitetsspørsmål, gaver og tjenester og handel med finansielle instrumenter. I tillegg har banken en kulturkode, som beskriver hva som er typisk for Pareto Bank og hva som skiller banken fra andre arbeidsplasser. Banken har i tillegg utviklet lederprinsipper og en samhandlingspolicy. Sammen med kulturkoden er disse med å tydeliggjøre roller og forventninger for den enkelte ansatte i Pareto Bank.

De ansatte er bankens viktigste ressurs. Gjennom målrettet HMS-arbeid og kompetanse- og kulturbygging utvikler banken sine medarbeidere og bidrar til at banken fortsatt vil være en god og attraktiv arbeidsplass. Banken har etablert en strategigruppe med formål om å forankre bankens målrettede tiltak og aktiviteter i organisasjonen. Utviklingen innenfor finansnæringen medfører stadig høyere krav til kunnskap og kompetanse. Banken har kontinuerlig fokus på etterutdanning og kompetansehevende tiltak gjennom intern banksskole, eksterne foredragsholdere, et internt utviklingsprogram og deltakelse på kurs og konferanser.

Samarbeid med Blå Kors

Banken inngikk et langsiktig samarbeid med Blå Kors i 2021. Blå Kors er den største ideelle aktøren innen alkohol, rus og avhengighet i Norge. Organisasjonen arbeider kontinuerlig med forebyggende tiltak spesielt rettet mot barn og unge, samt med behandling og oppfølging. Rus er en stor samfunnsutfordring og Blå Kors har i over hundre år gjort en viktig innsats i Norge for å hjelpe personer som er direkte eller indirekte rammet. Sammen med Blå Kors ønsker Pareto Bank å sette spor for fremtiden, og banken bidrar både med direkte engasjement og finansiell støtte. I 2024 arrangerte Pareto Bank sammen med Blå Kors Ferier en høstferie for 10 familier, samt en sommer og høstferie for barn og voksne tilknyttet Blå Kors Barnas Stasjon. Dette gode samarbeidet videreføres inn i 2025.

ORGANISASJON

Pareto Bank er en norsk forretningsbank med hovedkontor i Dronning Mauds gt. 3 i Oslo, hvor virksomheten drives fra. Banken har i løpet av 2024 åpnet en filial i Sverige i Berzelii Park 9 i Stockholm. Filialen vil primært betjene svenske utlånskunder innenfor eiendomsområdet. Alle kredittbeslutninger tas på bankens hovedkontor.

Arbeidsmiljøet anses å være godt. Sykefravær i 2024 har vært på totalt 461 dager, tilsvarende en andel på 2,7 %. Det ble tatt ut permisjoner på til sammen 966 dager, tilsvarende en andel på 5,7 %. Det har ikke vært registrert skader eller ulykker i 2024. Banken har en HMS-ansvarlig.

Pareto Bank har en ordning for overskuddsdeling som er basert på oppnådd resultat etter skatt og egenkapitalavkastning etter skatt. Overskuddsdeling skjer dersom banken leverer en egenkapitalavkastning etter skatt utover et innslagspunkt fastsatt av bankens styre hvert år. For 2024 vedtok styret et innslagspunkt på 6,5 %, uendret siden den nåværende ordningen ble etablert. Ti prosent av resultatet utover 6,5 % egenkapitalavkastning utdeles til bankens ansatte som variabel godtgjørelse.

Styret har besluttet å avsette kr 35,7 mill. (kr 32,2 mill.) inkl. arbeidsgiveravgift og feriepenger for å møte denne forpliktelsen for 2024. Deler av avsetningen til ledende ansatte og ansatte i kontrollfunksjoner frigis i perioden 2026 til 2028, og kan bli tilbakeført. Styret har lagt vekt på godt utført arbeid gjennom høy måloppnåelse, kvalitet og arbeidsinnsats. 50 % av utdelingen vil bli gjort i form av tildeling av aksjer, mens 50 % av utdelingen vil bli gjort i form av kontanter.

I tillegg har banken en ordning med kjøp av aksjer i Pareto Bank subsidiert med inntil kr 7.500 per ansatt per år. I 2024 valgte 21 ansatte å benytte seg av dette tilbudet.

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

for høy risikotaking og at interessekonflikter unngås.

LIKESTILLING OG DISKRIMINERING

Pareto Bank redegjør for likestilling og diskriminering i bærekraftsrapporten på bankens hjemmeside.

EIERSTYRING OG SELSKAPSLLEDELSE

Pareto Banks prinsipper for eierstyring og selskapsledelse skal sikre at bankens virksomhetsstyring er i tråd med anerkjente standarder, lover og forskrifter. Hensikten med prinsippene er å fremme målet om effektiv og målrettet ledelse av selskapet til beste for selskapets aksjonærer, kunder, ansatte, andre interessenter og samfunnet for øvrig.

Styret følger og har vedtatt bankens prinsipper for eierstyring og selskapsledelse i tråd med Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES) sin anbefaling av 14. oktober 2021. Prinsippene er implementert i bankens rammeverk og styringsdokumenter, herunder bankens strategi, vedtekter, styrets instruks, krav til egnethet og etiske retningslinjer.

Det er ingen vesentlige avvik fra anbefalingen i bankens eierstyring og selskapsledelse.

Styret foretar også en årlig evaluering av sitt arbeid og sin arbeidsform.

Styret har etablert et revisjonsutvalg, et risikoutvalg og et godtgjørelsesutvalg.

Det vises til redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse på bankens hjemmeside for ytterligere informasjon.

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

STYRETS SAMMENSETNING

Styret består av Åsmund Skår (leder), Brita Eilertsen (nestleder), Peter D. Knudsen, Thorodd

Bakken, Hilde Vatne og Joakim Standal (ansattevalgt). Styret består av 4 menn og 2 kvinner.

I løpet av 2024 avholdt styret i banken 16 møter, hvorav 4 var ekstraordinære styremøter for behandling av større kredittengasjementer eller andre saker. På de ordinære møtene behandlet styret blant annet strategi og planer, risikostyring og internkontroll, godkjenning av ulike retningslinjer, rutiner, instruksjoner og bankens finansielle utvikling.

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

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

Åsmund Skår (styrets leder)

Skår er utdannet siviløkonom fra NHH. Han har hatt en rekke lederstillinger i DNB, blant annet som konserndirektør og leder for personkundeområdet, leder for energivirksomheten i USA/Canada og som CEO for bankens datterbank i Latvia. Han har også vært styreleder for flere av DNBs datterselskaper. Skår arbeider som selvstendig næringsdrivende og ble styreleder i Pareto bank i 2016.

Styremøter i 2024: 16

Brita Eilertsen (styrets nestleder, leder revisjonsutvalg og medlem risikoutvalg)

Eilertsen er utdannet siviløkonom fra NHH og autorisert finansanalytiker fra NHH/NFF. Hun har lang erfaring fra investment banking fra blant annet SEB Enskilda og Orkla Finans. Hun har også jobbet som konsulent i Deloitte (Touche Ross). Eilertsen har hatt en rekke styreverv i noterte og unoterte selskaper i ulike industrier siden 2005. Hun er selvstendig næringsdrivende og har for tiden styreverv i Axactor ASA, Klaveness Combination Group ASA, og C World Wide AS.

Styremøter i 2024: 16

Peter Ditlef Knudsen (styremedlem, leder risiko-utvalg og medlem revisjonsutvalg)

Knudsen er styreleder og partner i NorthCape AS. Han har lang erfaring fra bank, shipping og offshore. Han var CEO i Camillo Eitzen & Co ASA, leder for Nordea Bank i Singapore, banksjef shipping/offshore i Nordea/Christiania Bank, Stemoco Shipping, Jøtun Fonds, DnC og GIEK. Knudsen er styremedlem i AMSC ASA, og har relevant erfaring fra styrearbeid i Rem Offshore ASA, Siem Offshore Inc, AS Uglands Rederi og selskap tilknyttet tidligere arbeidsgivere.

Styremøter i 2024: 16

Hilde Vatne (styremedlem)

Vatne er administrerende direktør JM Norge. Hun har tidligere vært regiondirektør samme sted og har arbeidserfaring som CFO i COOR Service Management AS, CFO i Selvaagbygg, CFO i Norges Idrettsforbund og Olympiske komité, controller i Selvaag Gruppen AS og Nice AS. Vatne har også relevant styreefaring fra Norgesgruppen ASA, DnB Næringsseiendom AS, JM Suomi OY, Bertel O Steen Holding AS, Schage Eiendom, Sparebank 1 Bolig- og Næringskreditt og DnB Asset Management.

Styremøter i 2024: 12

Thorodd Bakken (styremedlem)

Bakken er for tiden Interim CFO i Aize AS etter å ha virket som Interim CEO i Aker Property Group i ca. 1,5 år. Bakken har tidligere jobbet som Global Head of Nordea Markets, Head of Corporate & Investment Banking Norway i Nordea, og Head of Sales & Research i Nordea Markets Norway. Før dette hadde han ulike lederroller over 10 år i SEB, og tidligere jobbet Bakken i Marsh & McLennan Companies og CitiGroup.

Styremøter i 2024: 13

Joakim Standal (ansattes styremedlem)

Standal er assisterende banksjef i Pareto Bank og jobber med bedriftsfinansiering. Standal har jobbet i Pareto Bank siden 2016. Standal har en mastergrad i business og finans fra Heriot-Watt University i Edinburgh.

Styremøter i 2024: 15

FORTSATT DRIFT

Årsregnskapet for 2024 er utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift. Styret bekrefter at denne forutsetning er til stede. Etter styrets oppfatning gir det fremlagte regnskapet med resultat, balanse og tilhørende noter god informasjon om selskapets drift og stilling ved årsskiftet. Det har ikke vært vesentlige hendelser som påvirker resultat og de verdivurderinger som er gjort utover de hendelser som er reflektert i årsregnskapet. For øvrig har det ikke inntrådt forhold etter regnskapsårets utgang som er av betydning for bedømmelsen av selskapet.

Utsikter

Årsresultatet for 2024 ble det beste i Pareto Banks historie. Det gode resultatet skyldtes utlånsvekst på en stabil netto rentemargin og høy operasjonell effektivitet. Med en egenkapitalavkastning etter skatt på 13,6 % var lønnsomheten noe lavere enn den langsiktige ambisjonen på 15 %. Enkelte boligprosjekter i bankens portefølje er som kjent påvirket av kostnadsvekst, tregere salg og betraktelig høyere finansieringskostnader. Dette var hovedårsaken til at nedskrivninger og tap på utlån i fjor var høyere enn hva som har vært normalt for Pareto Bank. Selv om sentimentet i nyboligmarkedet er noe bedre, vil nedskrivninger og tap på utlån i de neste kvartalene kunne ligge på et høyere nivå enn hva de har gjort historisk. Med stabil og god lønnsomhet har Pareto Bank en sterk tapsabsorberende evne.

Den langsiktige lønnsomhetsambisjonen på 15 % står fast. Det samme gjør bankens utbyttepolitikk om en utdeling på 50 % eller mer årlig.

Pareto Bank har fått en solid posisjon innenfor sine markedssegmenter og ser lønnsomme vekstmuligheter. Samtidig er kredittpraksisen tilpasset et høyt rentenivå, kostnadsinflasjon og full utnyttelse av bankens kapital.

Fremover ventes mer moderat utlånsvekst innenfor bedriftsfinansiering. Utfallsrommet for vekst innen bolig er fortsatt relativt stort som følge av en vedvarende usikker markedsutvikling og usikkerhet knyttet til tidspunkt for ferdigstillelse av prosjekter og dermed låneinnfrielse. Innenfor offshoremarkedet er det bra finansierings etterspørsel, men konkurransen har økt betraktelig gjennom høsten. Arbeidet med å bygge en solid og lønnsom utlånsportefølje i Sverige fortsetter som planlagt. Pareto Bank har 10 års erfaring fra dette markedet og oppnår her attraktive vilkår og en avkastning utover bankens lønnsomhetsambisjon på 15 %.

Banken har en langsiktig markedstiltærming og prioriterer kredittkvalitet og lønnsomhet foran vekst.

31.12.2024 / 05.03.2025
Styret i Pareto Bank ASA

(sign)
Åsmund Skår
Styrets leder

(sign)
Brita Eilertsen
Nestleder

(sign)
Peter D. Knudsen
Styremedlem

(sign)
Thorodd Bakken
Styremedlem

(sign)
Hilde Vatne
Styremedlem

(sign)
Joakim Standal
Ansattevalgt styremedlem

(sign)
Tiril Haug Villum
Adm. direktør

RESULTATREGNSKAP

(NOK 1 000)	Note	2024	2023
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentes metode		2 010 357	1 754 461
Andre lignende inntekter		235 625	170 352
Rentekostnader og lignende kostnader		1 018 711	812 173
Netto renteinntekter	5	1 227 272	1 112 640
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		15 610	14 248
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		1 048	884
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	18	287	-917
Netto gevinst/(tap) på fin.instrumenter til virkelig verdi	3,7	9 117	-8 640
Andre driftsinntekter		1 964	2 914
Netto andre driftsinntekter	6	25 930	6 720
Sum netto inntekter		1 253 202	1 119 361
Lønn og andre personalkostnader	9,10,35	142 267	128 706
Administrasjonskostnader		43 020	39 161
Ordinære avskrivninger	19,20	18 614	16 771
Andre driftskostnader		21 455	18 853
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap	8	225 356	203 491
Driftsresultat før nedskrivninger og tap		1 027 846	915 870
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	3,12	127 463	121 671
Driftsresultat før skatt		900 383	794 199
Skattekostnad	11	213 114	188 737
Årsresultat		687 268	605 462
Aksjonærenes andel av resultatet		636 819	566 516
Hybridkapitaleiernes andel av resultatet		50 449	38 946
Poster som ikke omklassifiseres til resultat			
Finansielle forpliktelser øremerket som målt til virkelig verdi over resultatet, endringer i egen kredittisiko		-9 237	-3 808
Skatt		-2 309	-952
Årets utvidede resultat		-6 928	-2 856
Årets totalresultat		680 341	602 606
Resultat etter skatt per aksje (NOK) ordinær og utvannet		8,29	7,38

BALANSE

(NOK 1 000)	Note	31.12.2024	31.12.2023
Kontanter og fordringer på sentralbanker	14, 16	74 664	435 566
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	14, 16, 29, 31	2 565 447	1 215 102
Utlån til kunder	12, 13, 14, 16, 29	20 713 117	18 518 179
Sertifikater og obligasjoner	14, 15, 17, 29	3 645 910	5 393 837
Finansielle derivater	14, 15, 25, 26	87 443	134 467
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	14, 15	12 847	28 244
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	18	34 205	21 975
Immaterielle eiendeler	19	38 773	42 655
Utsatt skattefordel	11	2 507	0
Varige driftsmidler	20	51 818	53 033
Andre eiendeler	14	10 336	463
Forskuddsbetale kostnader og opptjente inntekter	14	261	3 135
Eiendeler		27 237 328	25 846 657
Innskudd fra kredittinstitusjoner	14, 16	54 370	77 370
Innskudd fra kunder	14, 15, 16, 21	13 249 342	11 945 853
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	14, 16, 22	7 346 837	7 755 847
Finansielle derivater	14, 15, 25, 26	61 749	29 372
Betalbar skatt	11	243 556	172 796
Annen gjeld	14, 24, 37	108 191	102 895
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	12, 14, 24	36 458	58 314
Ansvarlig lånekapital	14, 16, 22, 23	700 192	699 306
Gjeld		21 800 696	20 841 752
Aksjekapital	36	921 389	921 389
Overkurs		945 499	945 499
Fond for urealiserte gevinster		7 186	2 683
Annen egenkapital		3 012 558	2 685 334
Fondsobligasjonslån		550 000	450 000
Egenkapital	28	5 436 632	5 004 905
Gjeld og egenkapital		27 237 328	25 846 657
Betingede forpliktelser	29	409 380	295 371

31.12.2024 / 05.03.2025
Styret i Pareto Bank ASA

(sign)
Åsmund Skår
Styrets leder

(sign)
Brita Eilertsen
Nestleder

(sign)
Peter D. Knudsen
Styremedlem

(sign)
Thorodd Bakken
Styremedlem

(sign)
Hilde Vatne
Styremedlem

(sign)
Tiril Haug Villum
Adm. direktør

(sign)
Joakim Standal
Styremedlem

ENDRING I EGENKAPITAL

(NOK 1 000)	Aksje- kapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Aksjonærenes egenkapital	Fonds- obligasjonslån	Egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.2022	838 221	691 212	2 124	2 388 863	3 920 420	300 000	4 220 420
Egenkapital pr. 01.01.2023	838 221	691 212	2 124	2 388 863	3 920 420	300 000	4 220 420
Totalresultat for perioden			559	602 047	602 606		602 606
Utstedelse fondsobligasjonslån						150 000	150 000
Utbetalte renter fondsobligasjonslån				-38 946	-38 946		-38 946
Akseemisjon	83 168	254 286			337 455		337 455
Spart skatt på emisjonskostnader				3 136	3 136		3 136
Kostnader, O/U fondsobligasjonslån				-139	-139		-139
Utbetalt utbytte				-269 628	-269 628		-269 628
Egenkapital pr. 31.12.2023	921 389	945 499	2 683	2 685 334	4 554 905	450 000	5 004 905
Resultat for perioden			4 504	682 764	636 819	50 449	687 268
Verdiendring av gjeld som kan henføres til egen kredittrisiko				-9 237	-9 237		-9 237
Skatt tilknyttet verdiendring				2 309	2 309		2 309
Totalresultat for perioden			4 504	675 837	629 892	50 449	680 341
Utstedelse fondsobligasjonslån					0	100 000	100 000
Utbetalte renter fondsobligasjonslån				-50 449		-50 449	-50 449
Kostnader, O/U fondsobligasjonslån				1 288	1 288		1 288
Utbetalt utbytte				-299 451	-299 451		-299 451
Egenkapital pr. 31.12.2024	921 389	945 499	7 187	3 012 558	4 886 632	550 000	5 436 632

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(NOK 1 000)	Note	2024	2023
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner		66 454	63 493
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kunder	21	1 249 585	1 769 231
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	5	-448 653	-311 406
Inn-/utbetalinger på lån til kunder	29	-2 318 175	-1 191 518
Renteinnbetalinger på lån til kunder	5	1 947 333	1 590 832
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kredittinstitusjoner		-23 000	67 020
Renteutbetalinger på innskudd fra kredittinstitusjoner		-1 185	-1 323
Inn-/utbetalinger på sertifikater og obligasjoner		1 742 466	-1 398 799
Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner		226 280	164 512
Inn-/utbetaling finansielle derivater		84 530	-72 501
Provisjonsinnbetalinger		15 988	15 249
Provisjonsutbetalinger		-1 048	-870
Utbetalinger til drift		-201 185	-196 167
Betalt skatt	11	-172 796	-165 474
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		2 166 594	332 279
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		-3 868	- 1 209
Utbetalinger ved kjøp av immatrielle eiendeler		-7 259	-17 597
Inn-/utbetalinger på aksjer, andeler og andre verdipapirer		5 040	1 411
Netto kontantstrøm investeringsaktiviteter		-6 087	-17 396
Innskutt egenkapital		0	337 385
Utstedelse og tilbakekjøp av fondsobligasjonslån	23	100 000	150 000
Utstedelse av ansvarlig lån	23	0	275 000
Innbetalinger av verdipapirgjeld	22	15 704	562 178
Utbetalinger av verdipapirgjeld	22	-420 422	-7 118
Renteutbetalinger ansvarlig lånekapital		-59 017	-39 977
Renteutbetalinger fondsobligasjonslån		-49 139	-38 994
Renteutbetalinger av verdipapirgjeld		-450 034	-372 727
Nedbetaling av leasingforpliktelse	37	-8 705	-7 614
Utbetaling av utbytte		-299 451	-269 628
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-1 171 064	588 505
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		989 443	903 388
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01		1 650 669	747 280
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter*		2 640 111	1 650 669

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

NOTE 1: GENERELL INFORMASJON

Pareto Bank ASA er en norsk forretningsbank med hovedkontor i Dronning Mauds gt. 3 i Oslo. Regnskapet ble vedtatt av styret 5. mars 2025.

NOTE 2: SAMMENDRAG AV DE VESENTLIGSTE REGNSKAPSPRINSIPPENE

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

2.1 Rammeverk for regnskapsavleggelsen

Årsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med IFRS® Accounting Standards og tilhørende fortolkninger som fastsatt av EU og trådt i kraft per 31. desember 2024, samt de ytterligere norske opplysningskravene som følger av regnskapsloven herunder årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak m.m.

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

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

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

2.2 Nye og endrede standarder som er tatt i bruk av banken i 2024/Endringer av regnskapsprinsipper og opplysninger

Banken har ikke tatt i bruk nye og endrede standarder i løpet av 2024 som har hatt vesentlig effekt på regnskapet.

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

Endringer i IFRS 18 presentasjon og opplysninger i finansregnskap som trer i kraft 1.januar 2027 anses å ikke ha vesentlig påvirkning på bankens regnskap.

2.4 Omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

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

2.5 Gjensalgsvtaler

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

2.6 Finansielle instrumenter

2.6.1 Innregning og fraregning

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

2.6.2 Klassifisering og etterfølgende måling

Finansielle eiendeler

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

- Amortisert kost
- Virkelig verdi over resultatet

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

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

Forretningsmodellkriteriet

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

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

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

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

Kontantstrømskriteriet

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

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

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

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

Banken har vurdert finansielle instrumenter etter kriterier for kontantstrømskriteriet og forretningsmodellkriteriet. Basert på dette vurderer banken følgende instrumenter til amortisert kost: Kontanter og fordringer på sentralbanker, utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, utlån til kunder, innskudd fra kredittinstitusjoner, innskudd fra kunder (ekskludert fastrenteinnskudd), gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer (ekskludert fastrentegjeld) samt ansvarlig lånekapital. Resterende finansielle instrumenter vurderes til virkelig verdi over resultatet.

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

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

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

Klassifikasjon av finansielle instrumenter fremgår av note 14.

Nedskrivningsmodell

Etter IFRS 9 skal tapsavsetningene innregnes basert på forventet kreditttap (ECL). Den generelle modellen for nedskrivninger av finansielle eiendeler

i IFRS 9 gjelder for finansielle eiendeler som måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader og som ikke hadde inntrufne tap ved første gangs balanseføring. I tillegg er også lånetilsagn, finansielle garantikontrakter som ikke måles til virkelig verdi over resultatet og leieavtalefordringer omfattet.

Målingen av avsetningen for forventet tap i den generelle modellen avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden første gangs balanseføring. Ved førstegangs balanseføring og når kredittrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangs balanseføring, er avsetningene basert på 12-måneders forventet tap («trinn 1»). 12-måneders forventet tap er det tapet som er forventet å inntreffe over levetiden til instrumentet, men som kan knyttes til begivenheter som inntreffer de første 12 månedene. Hvis kredittrisikoen har økt vesentlig etter førstegangsinnregning, men det ikke foreligger objektive bevis på tap, er avsetningene basert på forventet tap over hele levetiden («trinn 2»). Hvis kredittrisikoen har økt vesentlig og det foreligger objektive bevis på verdifall (kredittforringet), avsettes for forventet tap over levetiden («trinn 3»).

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

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

Ved vurdering av hva som utgjør mislighold har banken lagt til grunn standarden presumpsjon på at det foreligger et mislighold hvis de kontraktuelle

kontantstrømmene er mer enn 90 dager etter forfall og/eller for kunder hvor det foreligger objektive indikasjoner på verdifall som følge av én eller flere hendelser som har funnet sted etter førstegangs-innregning av eiendelen (en «tapshendelse») og tapshendelsen(e) har innvirkning på de estimerte framtidige kontantstrømmene til den finansielle eiendelen eller gruppen av finansielle eiendeler som kan estimeres på en pålitelig måte.

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

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

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

Konstatering av tap

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

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

Engasjementet vil normalt legges på langstids-observasjon i tilfelle debitor igjen skulle bli søkegod.

Modifikasjon

Når de kontraktsregulerte kontantstrømmene fra en finansiell eiendel blir reforhandlet eller på annen måte endret, og reforhandlingen eller endringen ikke fører til fraregning av den finansielle eiendelen, beregnes den finansielle eiendelens brutto balanseførte verdi på nytt og det innregnes

en endringsgevinst eller et endringstap i resultatet. Den finansielle eiendelens brutto balanseførte verdi beregnes på nytt som nåverdien av de reforhandlede eller endrede kontraktsregulerte kontantstrømmene, diskontert med den finansielle eiendelens opprinnelige effektive rente. Eventuelle påløpte kostnader eller honorarer justerer den endrede finansielle eiendelens balanseførte verdi og nedskrives over den endrede finansielle eiendelens gjenværende levetid.

Finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til virkelig verdi over resultatet

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

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

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

For øvrige finansielle instrumenter som innskudd fra kunder med rentebinding, beregnes kontraktsfestede kontantstrømmer neddiskontert med

markedsrente inklusive en kredittrisikomargin på balansetidspunktet.

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

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

Gevinst og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi inkluderes i «Netto gevinster/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi». Gevinst eller tap som følge av et foretaks egen kredittrisiko på gjeld utpekt til virkelig verdi over resultatet (det vil si fastrenteinnskudd og -obligasjoner) presenteres i «utvidet resultat» uten senere omklassifisering i resultatregnskapet. Der banken har observerbare verdier for fastrentegjelden beregnes effekten av egen kredittrisiko som forskjellen mellom verdiendringene til fastrentegjelden verdi endringene til tilhørende sikringsinstrument.

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

Finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost

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

Renteinntekter og -kostnader inkluderes i henholdsvis «Renteinntekter beregnet etter effektiv rentes metode» og «Rentekostnader og lignende kostnader» i resultatregnskapet. I henhold til IFRS 9

beregnes renteinntekter og rentekostnader ved bruk av effektiv rente (EIR) - metoden (internrenten) for alle finansielle instrumenter målt til amortisert kost. Internrenten fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Kontantstrømmene inkluderer etableringsgebyrer og direkte transaksjonskostnader som ikke betales av kunden. Amortisert kost er nåverdien av disse kontantstrømmene neddiskontert med internrenten.

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

2.7 Nettopresentasjon av finansielle eiendeler og forpliktelser

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

2.8 Varige driftsmidler

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

2.9 Immaterielle eiendeler

Kjøpt programvare/-lisenser og bankens tilknytning til norsk infrastruktur for betalingsformidling er klassifisert som immaterielle eiendeler og balanseføres til anskaffelseskost med tillegg av utgifter til å gjøre programvaren klar til bruk. Disse

avskrives i samsvar med avtalenes varighet og eiendelens forventede økonomiske levetid. Utvikling av programvare balanseføres og dersom verdien vurderes som vesentlig og forventes å ha varig verdi, avskrives denne over anslått levetid. Eiendelens restverdier og brukstider vurderes årlig og justeres om nødvendig. Det vurderes også løpende hvorvidt det foreligger behov for nedskrivning.

2.10 Pensjoner

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

Banken betaler et årlig tilskudd til den enkelte ansattes kollektive pensjonssparing. I 2024 har innbetalingssatsene vært 7 % for 0 G til 7,1 G og 15 % for 7,1 G til 12 G. Banken har ingen ytterligere forpliktelser etter at det årlige innskuddet er betalt. Premie inklusive arbeidsgiveravgift kostnadsføres direkte.

2.11 Skatter

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

2.12 Utbytte

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

2.13 Leieavtaler

Ved inngåelse av en kontrakt vurderer banken om kontrakten inneholder en leieavtale. Kontraktene inneholder en leieavtale dersom kontrakten overfører retten til å ha kontroll med bruken av en identifisert eiendel i en periode i bytte om et vederlag. IFRS 16 inneholder valgmulighet til å unnlate å innregne bruksretten og leieforpliktelsen for en

leieavtale dersom leieavtalen er kortsiktig (under 12 måneder) eller den underliggende eiendelen har lav verdi. Banken har benyttet seg av dette unntaket. For disse leieavtalene blir kostnaden innregnet lineært over leieperioden.

For øvrige leieavtaler innregner banken på iverksettelsestidspunktet en bruksrett og en leieforpliktelse. Leieforpliktelsen måles ved førstegangsinnregning til nåverdien av leiebetalinger som ikke er betalt på tidspunkt for regnskapsavleggelsen. Diskonteringsrenten som blir benyttet er foretaket/konsernets marginale lånerente. Ved etterfølgende målinger måles leasingforpliktelsen til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metoden. Leieforpliktelsen måles på nytt når det skjer en endring i fremtidige leiebetalinger som oppstår som følge av endring i en indeks eller hvis banken endrer vurdering om den vil utøve forlengelses- eller termineringsopsjoner. Når leasingforpliktelsen måles på nytt på denne måten, foretas en tilsvarende justering av balanseført verdi av bruksretten, eller blir ført i resultatet dersom den balanseførte verdien av bruksretten er redusert til null.

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

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

2.14 Tilknyttede selskaper

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

goodwill identifisert på kjøpstidspunktet.

2.15 Fondsobligasjonslån

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

2.16 Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstilling er utarbeidet ved bruk av direkte metode.

2.17 Hendelser etter balansedagen

Informasjon som fremkommer etter balansedagen om selskapets finansielle stilling på balansedagen, vil inngå i grunnlaget for vurdering av regnskapsestimater i regnskapet og vil således være hensyntatt i årsregnskapet. Hendelser som ikke påvirker selskapets finansielle stilling på balansedagen, men som vil påvirke selskapets finansielle stilling i fremtiden er opplyst om dersom disse er vesentlige. Bankens regnskapsavleggelse vil i noen grad være basert på estimater og skjønnsmessige vurderinger. Disse er basert på historisk erfaring, og forventninger om fremtidige hendelser som anses å være sannsynlig på balansedagen. De regnskapsmessige estimatene vil sjelden være fullt ut i samsvar med endelig utfall, og representerer en risiko for fremtidige vesentlige endringer i balanseført verdi på finansielle instrumenter.

NOTE 3 REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNMESSIGE VURDERINGER

Anvendelse av estimater

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

Verdimåling til virkelig verdi

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

Nedskrivning av finansielle eiendeler

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

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

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

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

Det vises også til bankens regnskapsprinsipper.

Andre forhold

Banken er ikke part i noen rettstvister.

NOTE 4: SEGMENTER

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

NOTE 5: NETTO RENTEINNTEKTER

(NOK 1 000)	2024	2023
Renteinnt. av utlån til og fordr. på sentralbanker, amortisert kost	4 123	13 405
Renteinnt. av utlån til og fordr. på kredittinst., amortisert kost	62 331	50 088
Renteinnt. av utlån til og fordr. på kunder, amortisert kost	1 722 456	1 497 587
Gebyr- og provisjonsinntekter	221 446	193 381
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentes metode	2 010 357	1 754 461
Renteinnt. av sertifikater og obligasjoner, virkelig verdi	235 625	170 352
Andre lignende inntekter	235 625	170 352
Rentekostn. og lign. kostn. på gjeld til finansinst., virkelig verdi		
Rentekostn. på gjeld til finansinst., amortisert kost	1 185	1 179
Rentekostn. på innskudd fra kunder, virkelig verdi	246 442	128 415
Rentekostn. på innskudd fra kunder, amortisert kost	256 115	238 860
Rentekostn. på verdipapirgjeld, amortisert kost	445 741	390 939
Rentekostn. på ansvarlig lånekapital, amortisert kost	59 904	43 486
Sikringsfondsavgift	8 150	8 240
Andre rentekostnader	1 173	1 054
Rentekostnader	1 018 711	812 173
Netto renteinntekter	1 227 272	1 112 640

NOTE 6: NETTO ANDRE DRIFTSINTEKTER

(NOK 1 000)	2024	2023
Provisjonsinntekter fra betalingsformidling	184	337
Provisjonsinntekter garantier	11 974	12 813
Provisjoner investeringstjenester	0	7
Interbankprovisjoner	2	2
Provisjonsinntekter fra andre banktjenester	3 450	1 089
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	15 610	14 248
Provisjonskostnader ved betalingsformidling	663	635
Interbankprovisjoner	384	249
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	1 048	884
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	287	-917
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	9 117	-8 640
Andre driftsinntekter	1 964	2 914
Andre driftsinntekter	1 964	2 914
Netto andre driftsinntekter	25 930	6 720

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

(NOK 1 000)	2024	2023
Netto gevinst/(tap) på valuta	129 173	-35 732
Netto gevinst/(tap) på valutaderivater	-108 364	36 662
Netto gevinst/(tap) på rentederivater	-12 101	-12 647
Netto gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner	15 099	11 010
Netto gevinster/(tap) på aksjer og andeler	-3 454	502
Netto gevinst/(tap) på verdipapirgjeld	-3 739	-3 800
Netto gevinst/(tap) på innskudd fra kunder	-7 497	-4 635
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi	9 117	-8 640

NOTE 8: DRIFTSKOSTNADER

(NOK 1 000)	2024	2023
Ordinære lønnskostnader	72 028	63 589
Avsetning overskuddsdeling	35 716	32 224
Honorarer tillitsvalgte	2 271	2 218
Pensjonskostnader	6 265	5 563
Arbeidsgiveravgift	17 020	16 511
Andre personalkostnader	8 967	8 600
Lønn og andre personalkostnader	142 267	128 706
IT-kostnader	30 120	24 997
Kontorrekvisita, porto mv.	1 026	1 159
Salg, representasjon og markedsføring	8 898	11 538
Andre administrasjonskostnader	2 976	1 467
Administrasjonskostnader	43 020	39 161
Husleie og andre driftskostnader leide lokaler	2 268	1 961
Honorarer revisor, konsulent og juridisk bistand	14 291	12 161
Medlemskontingenter	2 376	1 894
Forsikringer	1 749	1 799
Øvrige driftskostnader	771	1 038
Andre driftskostnader	21 455	18 853
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	18 614	16 771
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap	225 356	203 491

NOTE 9: PENSJONSKOSTNADER

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

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

Årlig uførepensjon kan komme til utbetaling ved reduksjon av stillingsstørrelse med minst 20 % på grunn av sykdom eller skade. Årlig uførepensjon som utgjør summen av 3 % av lønn inntil 12 G, et stykktillegg på 25 % av G maksimert til 6 % av lønnsgrunnlaget, og 69 % av lønnsgrunnlag mellom 6-12 G.

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

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

(NOK 1 000)	2024	2023
Pensjonskostnad innskuddsbasert ordning	5 965	5 319
Pensjonskostnad livrente	300	244
Pensjonskostnad	6 265	5 563

NOTE 10: ANTALL ANSATTE/ÅRSVERK

	2024	2023
Antall ansatte per 31.12	68,0	66,0
Antall årsverk per 31.12	67,4	64,6
Gjennomsnittlig antall ansatte	65,1	64,1
Gjennomsnittlig antall årsverk	64,6	63,1

NOTE 11: SKATTEKOSTNAD

Midlertidige forskjeller (NOK 1 000)	2024	2023
Varige driftsmidler	-2 099	-1 878
Immaterielle eiendeler	4 068	4 107
Finansielle instrumenter	294	115 681
Effekt - IFRS 16	602	-778
Endring ført mot øvrige resultatelementer	-7 620	1 617
Innskudd fra kunder	-5 272	2 225
Grunnlag for utsatt skatt i balansen	-10 027	120 975
Utsatt skatt/Utsatt skattefordel	-2 507	30 244
Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt	2024	2023
Resultat før skattekostnad	900 383	794 199
Permanente forskjeller	-47 925	-51 796
Grunnlag for årets skattekostnad	852 458	742 403
Endring i forskjeller som inngår i grunnlag for utsatt skatt	121 765	-51 218
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	974 223	691 185
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	974 223	691 185
Fordeling av skattekostnaden	2024	2023
Betalbar skatt (25% av grunnlag betalbar skatt i resultatregnskapet)	243 556	172 796
Endring i utsatt skatt/skattefordel	-30 441	12 804
Poster ført direkte mot egenkapitalen	0	3 136
Skattekostnad	213 114	188 737
Betalbar skatt i balansen		
Betalbar skatt på årets resultat	243 556	172 796
Betalbar skatt i balansen	243 556	172 796

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

Tabellen under viser totale tapsavsetninger per 31.12.2024 og 31.12.2023 fordelt på ulike balanse- og utenombalanseposter. Tapsavsetninger knyttet til ubenyttet kreditt og finansielle garantier er presentert som "Annen gjeld" i regnskapet.

Tapavsetninger	31.12.2024			31.12.2023		
	Brutto verdi	Tapsavsetning	Bokført verdi	Brutto verdi	Tapsavsetning	Bokført verdi
Kontanter og fordringer på sentralbanker	74 664	-	74 664	435 566	-	435 566
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	2 565 447	-	2 565 447	1 215 102	-	1 215 102
Utlån til kunder	21 016 968	303 851	20 713 117	18 712 968	194 790	18 518 179
Ubenyttet kreditt		16 502	-16 502		8 037	-8 037
Finansielle garantier		0	0		807	-807
Totalt	23 657 080	320 353	23 336 727	20 363 637	203 634	20 160 003

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

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

Nedskrivningsmodellen

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

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

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

Hvis kredittrisikoen har økt vesentlig etter førstegangsinnregning, men det ikke foreligger objektive bevis på tap, avsettes det for forventet tap over hele levetiden i trinn 2. Hvis kredittrisikoen

har økt vesentlig og det foreligger objektive bevis på verdifall, avsettes det for forventet tap over levetiden i trinn 3 basert på en individuell vurdering.

Forutsetninger og input til modellen

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

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

Klassifiseringen vil variere fra A til E i hver av dimensjonene. Dette innebærer at banken har en risikomatrix basert på mulige kombinasjoner av klassifiseringene i de to dimensjonene:

		Risikomatriksen				
		Debitor				
Sikkerhet		A	B	C	D	E
	A	AA	BA	CA	DA	EA
	B	AB	BB	CB	DB	EB
	C	AC	BC	CC	DC	EC
	D	AD	BD	CD	DD	ED
	E	AE	BE	CE	DE	EE

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

Risikogrupper

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

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

Forskjellige grupper av lån har forskjellige typer sikkerhet, krav til belåningsgrad og har forskjellig iboende volatilitet gitt de markedene de er eksponert for. For å hensynta ulike risikoprofiler i porteføljen har banken anvendt en produktspesifikk risikovekt for hvert enkelt produktområde. Tapsgraden blir derfor beregnet som PD x LGD x produktspesifikk risikovekt (heretter betegnet som "PDXLGD"). Banken har ut fra dette beregnet sannsynlighet for mislighold og tap gitt mislighold pr. produktområde:

- Bedriftsfinansiering
- Tomt uten hus
- Tomt med hus
- Byggekkreditt
- Næringseiendom

- Næringsseiendom bolig
- Skipsfinansiering
- Offshorefinansiering
- Annen privat/boliglån

Innregning de første 12 måneder

Ovenstående forutsetninger gir beregningsgrunnlaget for livstids forventet tap. I trinn 1 avsettes det for 12-måneders forventet tap. For å estimere dette ganges livstid forventet tap med en områdespesifikk faktor. Faktoren er bestemt ut fra gjennomsnittlig løpetid på lån i det aktuelle området, noe som innebærer at jo lenger gjennomsnittlig løpetid lånene har, jo kortere er faktoren.

Garantirammer og ubenyttet kreditt

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

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

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

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

Vesentlig økning av kredittrisiko (trinn 2)

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.

Følgende kriterier representerer en vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangsinnregning og vil medføre migrering fra trinn 1 til trinn 2:

- kunden ligger etter med de kontraktmessige betalingene mellom 30 dager og 90 dager.
- nedgradering til risikoklasse C eller dårligere i debitor dimensjonen.
- alle lån med en livstid tapsgrad på over 1 % blir uansett regnet som lån hvor det har vært en signifikant økning i kredittrisikoen i debitor dimensjonen. Banken regner ikke PD per lån, men her forutsettes det at en tilstrekkelig høy tapsgrad innebærer en vesentlig høy PD.
- innvilgelse av betalingslettelse pga. en svekket betalingsevne hos låntaker («forbearance»).
- oppføring på Watch-List.

En endring på tapsgrad på under 1 prosentpoeng betraktes som uvesentlig. Nedgradering fra risikoklasse A til B i debitor dimensjonen, der tapsgraden er under 1 %, betraktes som en uvesentlig endring i risiko og er dermed ikke isolert sett grunn til migrering fra trinn 1.

Objektivt bevis for verdifall (trinn 3)

Et engasjement skal plasseres i trinn 3 når kredittrisikoen har økt vesentlig etter førstegangsinnregning og det foreligger objektive bevis for at et utlån (eller en gruppe av utlån) har verdifall. Det foretas normalt en individuell nedskrivning av engasjementene i trinn 3. Nedskrivningen beregnes som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer neddiskontert med effektiv rente. Ved beregning av individuelle nedskrivninger skal hele kundens engasjement legges til grunn ved vurderingen inkludert påløpte renter. Renteinntekter for utlån i trinn 3 beregnes ved hjelp av effektiv rente på amortisert kost, det vil si etter at forventet kreditttap er fratrukket.

Et utlån har verdifall, dersom det foreligger objektive bevis på at en tapshendelse har inntruffet etter første gangs balanseføring av utlån, og tapshendelsen reduserer utlånets estimerte fremtidige kontantstrømmer. Reduksjonen i kontantstrømmene forårsaket av tapshendelsen må kunne estimeres pålitelig.

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

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

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

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

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

Definisjonen av kredittforringet er normalt sammenstilt med definisjon av mislighold.

Mislighold

Et engasjement betraktes som misligholdt etter kapitalkravsforordningen (EU) 575/2013 (CRR) og Finanstilsynets rundskriv 4/2020, dersom minst ett av kriteriene under er oppfylt:

- Det foreligger mislighold etter sammenhengende overtrekk/restanse i mer enn 90 dager med vesentlig beløp.
- Låntaker er vurdert som «unlikely to pay» (se under).
- Låntaker har et annet engasjement i mislighold (smitte). Dette såfremt det ikke er forhold som tilsier at misligholdet ikke vil påvirke de andre engasjementenes evne til å kunne oppfylle sine forpliktelser. Dersom det misligholdte engasjementet utgjør en vesentlig del av kundens totale engasjement, vil samtlige av kundens engasjement bli definert som misligholdte.
- Engasjementet har tidligere vært i mislighold, og det er mindre enn 90 dager etter at kunden har innfridd sine forpliktelser (karantene). Ved delvis ettergivelse eller endrede vilkår er karanteneperioden på minst ett år.

Vesentlighetsgrensen for misligholdet er satt til det høyeste av 1% av lånebeløpet og hhv. kr 2.000 for bedriftskunder og 1.000 for privatkunder.

En låntaker vurderes som «unlikely to pay» når et av følgende hendelser inntreffer:

- Låntaker er begjært konkurs eller inngår konkursbeskyttelse.
- Låntaker går gjennom tvangsoppløsning.
- Det er foretatt en individuell nedskrivning.
- Lånet er ikke betjent etter innvilgelse av betalingslettelser.

- Låntaker inngår i gjeldsordning.
- Låntaker er begjært tvangssolgt.

Følgende kriterier kan være grunnlag for «unlikely to pay» basert på en skjønsmessig vurdering:

- Brudd på covenants.
- Restrukturering.
- Realisasjon av sikkerheter.
- Svekket inntjening.
- Endring av daglig leder.
- Fratredelse av revisor eller styret.
- Låntaker er meldt oppløst eller likvidert.
- Vesentlig negativ migrasjon av risikoklasse.
- Låntaker har betalingsanmerkninger.

Klassifisering av mislighold vil blant annet ha betydning for risikovekting av engasjementet.

Makroøkonomiske scenarier

Ved beregning av forventet tap i trinn 1 og trinn 2 har banken hensyntatt fremadskuende informasjon (makroøkonomiske scenarier). Bankens syn på den makroøkonomiske utviklingen vurderes gjennom en sannsynlighetsvektet makrofaktor for de ulike produktområdene, og må sees i sammenheng med tapssannsynligheten fra risikoklassifiseringsmodellen. Faktoren vil da være et uttrykk for om banken, basert på den makroøkonomiske situasjonen i produktområdet, forventer høyere eller lavere tap enn risikopåslaget skulle tilsi. For eksempel, vil en faktor på 0,5 bety at forventet tap halveres. En faktor på 1,0 betyr at makrosenarioene har ingen effekt på forventet tap. En faktor på 2,0 betyr at forventet tap doubles.

Den sannsynlighetsvektede makrofaktoren består av tre elementer:

- Scenarier
- Faktor
- Sannsynlighet

Banken har lagt til grunn en modell med minst tre scenarier for hvert produktområde. Variabler som inngår i modellen vil være avhengig av produktområdet, det vil si boligpriser, norsk

fastlands-BNP, global BNP og lignende. I tillegg hensyntas faktorer som rentenivå, inflasjon, lønnsomhet, vekstutsikter og priser på næringseiendom der de er relevante.

Scenario 1 vil alltid være et grunnscenario basert på et normalt marked hvor bankens tap blir beregnet ut fra sannsynlighet for mislighold og tap gitt mislighold (PDxLGD) og risikovekt for produktområdet. Denne faktoren vil derfor være 1. Scenario 2 er et scenario med ingen tap, der den risikovektede faktoren settes til null. De øvrige scenarioene (3 – 6) representerer scenarier med forskjellige grad av negativ utvikling som fører til at tapsgraden for det enkelte engasjement øker. Utforming av scenarioene er forskjellig for de forskjellige produktområdene.

På grunn av bankens korte historie og rolle som prosjektbank, har banken hatt få tilfeller med tap. For enkelte forretningsområder har det vært tilnærmet ingen tap. Det er derfor nødvendigvis gjort skjønsmessige estimater i oppbygging av makrosenarioene. Oppdeling i antall scenarier og estimering av utfall av disse scenarioene er i stor grad gjort skjønsmessig. For enkeltområder er scenarioene og utfallene basert på stresstester. Sannsynlighetene for hvert scenario er vurdert ut fra en samlet markedsvurdering fra kredittområdet, basert på offentliggjorte analyser, dialog med markedsaktører og en skjønsmessig vurdering av markedssyklusen.

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

Tabellen under viser effekten av makrosenarioer på beregnet forventet kredittap:

	Taps- avsetninger i trinn 1 og trinn 2	Base scenario	Effekt av scenariorer
Tapsavset- ninger under IFRS 9	125 664	63 740	61 924

Ansvar og saksbehandling

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

Beregning av forventet tap

Forventet tap beregnes på følgende måte:

Forventet kredittap (ECL) = eksponering x tapsgrad (etter risikoklassifisering) x vekt (per produktområde) x makrofaktor (sannsynlighetsvektet per produktområde).

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

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

Validering

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

Valideringen består av blant annet følgende momenter:

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

Nedskrivninger og tap i 2024

Samlet for 2024 ble kostnader knyttet til nedskrivninger og tap kr 127,5 mill. Modellbaserte nedskrivninger i trinn 1 og 2 økte med kr 13,7 mill. Modellbaserte nedskrivninger i trinn 3 økte med kr 2,2 mill. Individuelle nedskrivninger i trinn 3 økte med kr 100,8 mill., primært knyttet til enkelte engasjementer innen eiendomsfinansiering og bedriftsfinansiering. I tillegg kom konstatert tap på til sammen kr 10,7 mill.

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

- Overføring mellom trinn 1 og trinn 2 eller trinn 3 på grunn av vesentlig økning (eller reduksjon) i kredittrisiko, eller at engasjementet blir kredittforringet i perioden. Overføring er antatt å skje før påfølgende måling av forventet kredittap.

- Endring i måling som følge av overføringer mellom trinn 1 (12-måneders PDXLGD) og trinn 2 (livstid PDXLGD) eller trinn 3 (individuell vurdert forventet livstid kredittap).
- Beregning av forventet kredittap knyttet til nye finansielle instrumenter utstedt i perioden.
- Reduksjon i forventet kredittap knyttet til fraregning/nedbetalinger av finansielle instrumenter i perioden.
- Endringer i forventet kredittap relatert til endringer i modell, metodikk eller forutsetninger.
- Konstaterte tap på finansielle instrumenter som det tidligere er foretatt nedskrivninger på.

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Nedskrivninger pr. 1.1.2024	89 910	22 063	91 662	203 634
Overføringer :				
Overført til trinn 1	4 289	-4 096	-19	174
Overført til trinn 2	-1 549	9 315	-7 766	0
Overført til trinn 3	-2 105	-1 124	3 229	0
Netto endring ¹⁾	-4 296	-5 780	106 945	96 869
Nye utlån utstedt eller kjøpt	40 262	9 208	1 458	50 927
Utlån som er fraregnet i perioden	-25 493	-11 572	-820	-37 885
Endringer i modell/risikoparametere	5 426	1 209		6 635
Nedskrivninger og tap pr. 31.12.24	106 443	19 221	194 689	320 353
Herav nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier	14 177	2 325	0	16 502
Konstaterte tap			10 745	10 745
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier i år	16 533	-2 842	113 772	127 463

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

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

Utlån til kunder	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Brutto verdier pr. 1.1.2024	17 196 781	825 422	754 075	18 776 278
Overføringer :				
Overføringer til Trinn 1	124 894	-98 530	-26 365	-
Overføringer til Trinn 2	-234 444	325 100	-90 656	0
Overføringer til Trinn 3	-404 191	-180 600	584 791	-
Nye utlån utstedt	8 538 316	9 500	7 357	8 555 173
Utlån som er fraregnet i perioden	-5 845 149	-352 838	-116 495	-6 314 483
Brutto verdier pr. 31.12.2024	19 376 206	528 054	1 112 708	21 016 968

Ubenyttede kreditter og garantier	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Brutto verdier pr. 1.1.2024	3 249 282	28 470	50 096	3 327 847
Overføringer :				
Overføringer til Trinn 1	15 066	-3 000	-12 066	-
Overføringer til Trinn 2	-28 500	28 500	-	-
Overføringer til Trinn 3	-28 422	-23 061	51 482	0
Nye utlån utstedt	1 994 575	89 085	-	2 083 660
Utlån som er fraregnet i perioden	-710 131	-	22 004	-688 127
Brutto verdier pr. 31.12.2024	4 491 870	119 994	111 516	4 723 380

Trinn 3 besto av 32 konsoliderte engasjementer per 31.12.2024. Tjueto av disse engasjementene var klassifisert som misligholdte over 90 dager, resten ligger under andre kredittforringede engasjementer. Samtlige engasjementer i trinn 3 ble foretatt nedskrivninger på, se note 13.

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

(NOK 1 000)	Utlån til amortisert kost				Totalt
	Brutto verdi	Nedskrivninger			
		Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Bedriftsfinansiering	5 771 720	-22 948	-6 593	-4 700	5 737 478
Eiendomsfinansiering	13 426 302	-62 007	-10 248	-189 989	13 164 058
Shipping- og offshorefinansiering	1 690 897	-7 366	0	0	1 683 532
Påløpte renter og amortiseringer	128 049				128 049
Utlån til kunder	21 016 968	-92 321	-16 841	-194 689	20 713 117

Nedskrivninger og tap 2023:

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Nedskrivninger pr. 1.1.2023	71 262	8 773	57 359	137 394
Overføringer :				
Overført til trinn 1	3 309	-3 309	0	0
Overført til trinn 2	-1 782	1 782	0	0
Overført til trinn 3	-1 196	-446	1 642	0
Netto endring ²⁾	-10 614	10 695	79 729	79 811
Nye utlån utstedt eller kjøpt	32 601	3 473	5 042	41 116
Utlån som er fraregnet i perioden	-18 893	-913	-52 111	-71 917
Endringer i modell/risikoparametere	15 222	2 008		17 230
Nedskrivninger og tap pr. 31.12.23	89 910	22 063	91 662	203 634
Herav nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier	8 555	286	3	8 844
Konstaterte tap			55 432	55 432
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier i år	18 648	13 289	89 734	121 671

Utlån til kunder	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Brutto verdier pr. 1.1.2023	16 231 887	586 596	626 919	17 445 402
Overføringer :				
Overføringer til Trinn 1	391 523	-321 054	-70 469	-0
Overføringer til Trinn 2	-395 495	410 693	-15 199	0
Overføringer til Trinn 3	-349 708	-13 264	362 973	-
Nye utlån utstedt	6 097 771	250 531	129 444	6 477 747
Utlån som er fraregnet i perioden	-4 779 198	-88 081	-279 592	-5 146 870
Brutto verdier pr. 31.12.2023	17 196 781	825 422	754 075	18 776 278

Ubenyttede kreditter og garantier	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Brutto verdier pr. 1.1.2023	1 513 040	-28 175	87 560	1 572 425
Overføringer :				
Overføringer til Trinn 1	4 914	-4 914	-	-
Overføringer til Trinn 2	-48 721	48 721	-	-
Overføringer til Trinn 3	-38 041	-141	38 182	-
Nye utlån utstedt	2 637 361	18 055	-	2 655 416
Utlån som er fraregnet i perioden	-819 271	-5 077	-75 645	-899 994
Brutto verdier pr. 31.12.2023	3 249 282	28 470	50 096	3 327 847

(NOK 1 000)	Utlån til amortisert kost				Totalt
	Brutto verdi	Nedskrivninger			
		Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Selskapsfinansiering	4 921 657	-19 917	-9 618	-5 700	4 886 421
Eiendomsfinansiering	12 282 480	-54 596	-12 159	-85 962	12 129 763
Shipping- og Offshorefinansiering	1 377 352	-6 839	0	0	1 370 514
Påløpte renter og amortiseringer	131 480				131 480
Utlån til kunder	18 712 968	-81 351	-21 777	-91 662	18 518 179

NOTE 13: KREDITTFORRINGEDE ENGASJEMENTER

Kredittforringede engasjement (NOK 1 000)	31.12.2024	31.12.2023
Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager	723 025	292 148
Nedskrivninger misligholdte engasjementer over 90 dager	-74 604	-23 467
Netto misligholdte engasjementer over 90 dager	648 421	268 681
Brutto andre kredittforringede engasjementer	389 683	370 265
Nedskrivninger andre kredittforringede engasjementer	-120 085	-68 162
Netto andre kredittforringede engasjementer	269 598	302 103
Brutto kredittforringede engasjementer	1 112 707	662 414
Nedskrivninger kredittforringede engasjementer	-194 689	-91 629
Netto kredittforringede engasjementer	918 019	570 785
Brutto utlån	21 016 968	18 712 968
Brutto kredittforringede engasjement i % av brutto utlån	5,29%	3,54%

Definisjonen av kredittforringet er normalt sammenstilt med definisjon av mislighold.

Kredittforringede engasjementer har hovedsakelig sikkerhet i eiendom.

Banken hadde per 31.12.2024 et volum på kr 567,9 mill. (651 mill.) med aktive betalingslettelser.

NOTE 14: KLASSIFIKASJON AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

Per 31.12.2024 (NOK 1 000)	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost	Finansielle instrumenter
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	74 664	74 664
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	2 565 447	2 565 447
Utlån til kunder	0	20 713 117	20 713 117
Sertifikater og obligasjoner	3 645 910	0	3 645 910
Finansielle derivater	87 443	0	87 443
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	12 847	0	12 847
Eiendeler	3 746 199	23 353 229	27 099 428
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	54 370	54 370
Innskudd fra og gjeld til kunder	5 704 212	7 545 130	13 249 342
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	482 359	6 864 478	7 346 837
Finansielle derivater	61 749	0	61 749
Ansvarlig lånekapital	0	700 192	700 192
Gjeld	6 248 320	15 164 171	21 412 491

NOTE 14: KLASSIFIKASJON AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

Per 31.12.2023 (NOK 1 000)	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost	Finansielle instrumenter
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	435 566	435 566
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	1 215 102	1 215 102
Utlån til kunder	0	18 518 179	18 518 179
Sertifikater og obligasjoner	5 393 837	0	5 393 837
Finansielle derivater	134 467	0	134 467
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	28 244	0	28 244
Eiendeler	5 556 548	20 168 847	25 725 396
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	77 370	77 370
Innskudd fra og gjeld til kunder	4 223 912	7 721 941	11 945 854
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	470 244	7 285 603	7 755 847
Finansielle derivater	29 372	0	29 372
Ansvarlig lånekapital	0	699 306	699 306
Gjeld	4 723 527	15 784 220	20 507 747

NOTE 15: FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

KLASSIFISERING AV VERDIVURDERING ETTER PÅLITELIGHET I BENYTTET INFORMASJON
Per 31.12.2024

(NOK 1 000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrumenter
Sertifikater og obligasjoner	0	3 645 910	0	3 645 910
Aksjer og andeler i fond	0	0	12 847	12 847
Finansielle derivater	0	87 443	0	87 443
Eiendeler	0	3 733 353	12 847	3 746 199
Innskudd fra kunder	0	0	5 704 212	5 704 212
Obligasjonslån med fastrente	0	482 359	0	482 359
Finansielle derivater	0	61 749	0	61 749
Gjeld	0	544 108	5 704 212	6 248 319

KLASSIFISERING AV VERDIVURDERING ETTER PÅLITELIGHET I BENYTTET INFORMASJON
Per 31.12.2023

(NOK 1 000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrumenter
Sertifikater og obligasjoner	0	5 393 837	0	5 393 837
Aksjer og andeler i fond	0	0	28 244	28 244
Finansielle derivater	0	134 467	0	134 467
Eiendeler	0	5 528 304	28 244	5 556 548
Innskudd fra kunder	0	0	4 223 912	4 223 912
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	470 244	0	470 244
Finansielle derivater	0	29 372	0	29 372
Gjeld	0	499 615	4 223 912	4 723 527

NOTE 15: FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

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)

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 for å beregne virkelig verdi.

Aksjer

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

Innskudd fra kunder og finansinstitusjoner

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

Finansielle derivater

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

Se også beskrivelse i Note 2: Sammendrag av de vesentligste regnskapsprinsippene.

NOTE 15: FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

ENDRINGER I FINANSIELLE INSTRUMENTER NIVÅ 3
Per 31.12.2024

(NOK 1 000)	Utlån og fordringer på kunder	Aksjer og andeler i fond	Sum eiendeler	Innskudd fra og gjeld til kunder	Sum gjeld
Balanse pr. 01.01.2024	0	28 244	28 244	4 223 912	4 223 912
Gevinst/(tap) ført i resultat under linjen for netto gevinst/tap på fin. Instrumenter til virkelig verdi	0	-3 454	-3 454	1 728	1 728
Inn- og utbetalinger til motparter	0	-11 944	-11 944	1 478 572	1 478 572
Balanse pr. 31.12.2024	0	12 847	12 847	5 704 212	5 704 212
Sum gevinst/tap for perioden for finansielle instrumenter som er i behold på balansedagen er ført på netto gevinst/tap på fin. Instrumenter til virkelig verdi	0	-3 454	-3 454	1 728	1 728

ENDRINGER I FINANSIELLE INSTRUMENTER NIVÅ 3
Per 31.12.2023

(NOK 1 000)	Utlån og fordringer på kunder	Aksjer og andeler i fond	Sum eiendeler	Innskudd fra og gjeld til kunder	Sum gjeld
Balanse pr. 01.01.2023	0	27 743	27 743	2 749 714	2 749 714
Gevinst/(tap) ført i resultat under linjen for netto gevinst/tap på fin. Instrumenter til virkelig verdi	0	502	502	-2 566	-2 566
Inn- og utbetalinger til motparter	0	0	0	1 476 764	1 476 764
Balanse pr. 31.12.2023	0	28 244	28 244	4 223 912	4 223 912
Sum gevinst/tap for perioden for finansielle instrumenter som er i behold på balansedagen er ført på netto gevinst/tap på fin. Instrumenter til virkelig verdi	0	502	502	-2 566	-2 566

SENSITIVITETSANALYSE, NIVÅ 3

	Balanseført verdi pr. 31.12.2024	Effekt av forutsetninger
Innskudd fra og gjeld til kunder	5 704 212	2 697
	Balanseført verdi pr. 31.12.2023	Effekt av forutsetninger
Innskudd fra og gjeld til kunder	4 223 912	2 432

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

NOTE 16: VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

(NOK 1 000)	31.12.2024		31.12.2023	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 864 478	6 956 281	7 285 603	7 678 722
Ansvarlig lånekapital	700 192	715 006	699 306	697 341
Gjeld	7 564 671	7 671 286	7 984 909	8 376 063

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.

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

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

NOTE 17: SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER

(NOK 1 000)	31.12.2024	31.12.2023
Obligasjoner (kostpris), børsnoterte	3 636 287	5 353 833
Periodiserte renter og amortisering	8 418	15 708
Justering til virkelig verdi	1 205	24 296
Obligasjoner, til virkelig verdi	3 645 910	5 393 837
Gjennomsnittlig kreditturasjon	2,24	2,06
Gjennomsnittlig effektiv rente	3,24%	2,92%
Sum sertifikater og obligasjoner	3 645 910	5 393 837

NOTE 18: EIERINTERESSER I TILKNYTTETE SELSKAP

Pr. 31.12.2024 har banken eierinteresser i følgende tilknyttede selskap:

(NOK 1 000)	Land	Eiendeler	Gjeld	Inntekter	Andel resultat	Eierandel	Bokført verdi
VSJN AS	Norge	41 365	4 041	9 247	287	21,1 %	34 205
Sum tilknyttede selskap		41 365	4 041	9 247	287		34 205

Balansført verdi tilknyttet selskap:

(NOK 1 000)	31.12.2024
Balansført verdi 1.1	33 918
Utbetalt utbytte	0
Andel av resultat	287
Balansført verdi 31.12	34 205

Avstemming mot regnskapet i VSJN AS:

(NOK 1 000)	31.12.2024
Netto eiendeler	37 324
Eierinteresse (21,08%)	7 868
Goodwill	26 337
Balansført verdi 31.12.	34 205

AKSER I SELSKAP

(NOK 1 000)	31.12.2024
Eiendoms kreditt AS	12 124
Øvrige aksjeposter	722
Sum aksjer	12 847

(NOK 1 000)	31.12.2023
Eiendoms kreditt AS	15 533
Øvrige aksjeposter	767
Sum aksjer	16 301

NOTE 19: ANDRE IMMATERIELLE EIENDELER

(NOK 1 000)	31.12.2024	31.12.2023
Anskaffelseskost 01.01	91 366	73 768
Tilgang i året	4 752	17 597
Avgang i året	0	0
Anskaffelseskost 31.12	96 118	91 366
Akkumulerte avskrivninger 01.01	-48 711	-40 836
Årets utrangeringer	172	0
Årets avskrivninger	-8 806	-7 876
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-57 345	-48 711
Bokført verdi 31.12	38 773	42 655
Økonomisk levetid	1-5 år	1-5 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

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

NOTE 20: VARIGE DRIFTSMIDLER

(NOK 1 000)	Bruksrett 31.12.2024	Øvrige 31.12.2024	Sum 31.12.2024	Bruksrett 31.12.2023	Øvrige 31.12.2023	Sum 31.12.2023
Anskaffelseskost 01.01	48 796	4 238	53 033	46 433	5 279	51 712
Tilgang i året	4 725	3 868	8 592	9 008	1 208	10 216
Avgang i året	0	0	0	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12	53 520	8 105	61 626	55 441	6 487	61 928
Akkumulerte avskrivninger 01.01	-18 373	-15 059	-33 432	-11 728	-12 809	-24 537
Årets utrangeringer	0	0	0	0	0	0
Årets avskrivninger	-7 337	-2 471	-9 808	-6 645	-2 250	-8 895
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-25 709	-17 530	-43 239	-18 373	-15 059	-33 432
Bokført verdi 31.12.	46 184	5 634	51 818	48 796	4 237	53 033
Økonomisk levetid	10 år	3 år	3-10 år	10 år	3 år	3-10 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær

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

NOTE 21: INNSKUDD FRA KUNDER

Kundeinnskudd fordelt på kundegrupper (NOK 1 000)	31.12.2024	31.12.2023
Personkunder	5 421 366	4 830 178
Industri	303 614	132 165
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	517 894	113 378
Bygge- og anleggsvirksomhet	713 780	785 494
Varehandel, reparasjon av motorvogner	170 349	165 260
Transport og lagring	403 900	252 125
Overnattings- og serveringsvirksomhet	28 879	69 412
Informasjon og kommunikasjon	531 724	238 201
Finansierings- og forsikringsvirksomhet	1 395 014	1 695 036
Kulturell virksomhet, underholdning og fritidsaktiviteter	154 516	243 728
Internasjonale organisasjoner og organer	600	600
Lønnet arbeid i private husholdninger	7 204	5 669
Omsetning og drift av fast eiendom	1 773 181	1 891 620
Faglig, vitenskapelig og teknisk tjenesteyting	734 594	694 745
Forretningsmessig tjenesteyting	480 747	207 221
Offentlig administrasjon og forsvar, og trygdeordninger underlagt offentlig forvaltning	161 561	106 423
Undervisning	4 743	11 914
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	36 150	16 024
Helse- og sosialtjenester	58 817	65 927
Annen tjenesteyting	210 938	341 608
Utland / Udefinert sektor	0	751
Sum kunder, hovedstol	13 109 572	11 867 483
Periodiserte renter	134 499	80 596
Justering til virkelig verdi	5 272	-2 225
Innskudd fra kunder	13 249 342	11 945 853

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

NOTE 21: INNSKUDD FRA KUNDER

Kundeinnskudd fordelt på geografi (NOK 1 000)	31.12.2024	31.12.2023
Østlandet	3 518 941	3 296 845
Oslo	6 792 944	6 340 643
Sørlandet	232 361	258 331
Vestlandet	1 333 552	1 160 960
Nord-Norge og Midt-Norge	995 566	646 321
Utlandet	236 207	164 382
Sum kunder, hovedstol	13 109 572	11 867 483
Periodiserte renter	134 499	80 596
Justering til virkelig verdi	5 272	-2 225
Innskudd fra kunder	13 249 342	11 945 853

NOTE 22: GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

(NOK 1 000)	31.12.2024	31.12.2023
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	7 564 579	7 950 000
- Egne ikke-amortiserte obligasjoner, nominell verdi	-250 000	-215 000
Påløpte renter	57 945	62 238
Justering til virkelig verdi	-25 687	-41 391
Sum obligasjonsgjeld	7 346 837	7 755 847
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7 346 837	7 755 847

Banken emitterer verdipapirer for å finansiere bankens virksomhet.

Utstedt lån 31.12.2024

(NOK 1 000)

ISIN	Kortnavn	Valuta	Nominell verdi	Løpetid	Rente
N00010892987	Pareto Bank ASA 20/25 FRN	NOK	750 000 000	10.09.20 - 10.09.25	NIBOR 3M + 0,93 %
N00010989155	Pareto Bank ASA 21/26 FRN	NOK	900 000 000	29.04.21 - 29.04.26	NIBOR 3M + 0,70 %
N00012424144	Pareto Bank ASA 22/25 FRN	NOK	15 000 000	27.01.22 - 27.01.25	NIBOR 3M + 0,55 %
N00012424169	Pareto Bank ASA 22/26 2,70%	NOK	500 000 000	27.01.22 - 12.08.26	Fastrente 2,70 %
N00012424151	Pareto Bank ASA 22/27 FRN	NOK	1 000 000 000	27.01.22 - 03.02.27	NIBOR 3M + 0,80 %
N00012738626	Pareto Bank ASA 22/27 FRN	NOK	1 000 000 000	28.10.22 - 28.10.27	NIBOR 3M + 2,30 %
N00012864489	Pareto Bank ASA 23/28 FRN	NOK	900 000 000	16.03.23 - 16.05.28	NIBOR 3M + 1,85 %
N00012986621	Pareto Bank ASA 23/28 FRN	NOK	500 000 000	16.08.23 - 16.08.28	NIBOR 3M + 2,15 %
N00013143396	Pareto Bank ASA 24/29 FRN	NOK	500 000 000	05.02.24 - 05.02.29	NIBOR 3M + 1,80 %
N00013261743	Pareto Bank ASA 24/29 FRN	NOK	750 000 000	19.06.24 - 19.06.29	NIBOR 3M + 1,40 %
N00013387316	Pareto Bank ASA 24/30 FRN	NOK	750 000 000	04.11.24 - 04.02.30	NIBOR 3M + 1,25 %

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

NOTE 22: GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

(NOK 1 000)	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Ansvarlig lånekapital
Balanse 1.1.2024	7 755 847	699 306
Innbetaling ved utstedelse/salg av egne	15 704	-
Utbetaling ved forfall -/tilbakebetaling	420 422	-
Utbetaling av renter	450 034	59 017
Endring i kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-854 751	-59 017
Rentekostnader	445 741	59 904
Ikke-kontante endringer	445 741	59 904
Balanse 31.12.24	7 346 837	700 192

NOTE 23: ANSVARLIG LÅNEKAPITAL**Ansvarlig obligasjonslån
(NOK 1 000)**

	31.12.2024	31.12.2023
Ansvarlig obligasjonslån nominell verdi	695 000	695 000
Påløpte renter	6 484	5 223
Amortiseringer	-1 292	-917
Sum ansvarlig obligasjonslån	700 192	699 306

Banken har utestående fire ansvarlige obligasjonslån pålydende totalt kr 695 mill. Lånet utstedt 06.07.21 er pålydende kr 120 mill. og løper med rente på 3 mnd. NIBOR + 165 bp. Lånet utstedt 22.03.22 er pålydende kr 150 mill. og løper med rente på 3 mnd. NIBOR + 275 bp. Lånet utstedt 16.05.23 er pålydende kr 275 mill. og løper med en rente på 3 mnd. NIBOR + 500 bp., mens lånet utstedt 14.05.24 er pålydende kr 150 mill. og løper med en rente på 3 mnd. NIBOR + 335 bp. Lånene løper i 10 år med innløsningsrett etter 5 år fra utstedelsesdato.

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

Ansvarlig obligasjonslån	Hovedstol (MNOK)	Utstedt	Calldato	Rente
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	3 mnd. NIBOR + 5,00 %
Pareto Bank ASA 24/34 FRN C SUB	150	14/05/2024	14/11/2029	3 mnd. NIBOR + 3,35 %

Fondsobligasjonslån

Pareto Bank har utestående tre evigvarende fondsobligasjonslån pålydende totalt kr 550 mill. Lånet utstedt 22.03.22 er pålydende kr 100 mill. og løper med en rente på 3 mnd. NIBOR + 450 bp. Lånet utstedt 13.03.23 er pålydende kr 300 mill. og løper med en rente på 3 mnd. NIBOR + 500 bp, mens lånet utstedt 06.05.24 er pålydende kr 150 mill. og løper med en rente på 3 mnd. NIBOR + 460 bp. Lånene er evigvarende med innløsningsrett for utsteder etter 5 år fra utstedelsesdato og uten insentiv til tilbakebetaling.

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

Fondsobligasjonslån	Hovedstol (MNOK)	Utstedt	Calldato	Rente
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	3 mnd. NIBOR + 5,00 %
Pareto Bank ASA 24/PERP FRN C HYBRID	150	06/05/2024	06/11/2029	3 mnd. NIBOR + 4,60 %

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

NOTE 24: ANNEN GJELD OG PÅLØPTE KOSTNADER

(NOK 1 000)	Note	31.12.2024	31.12.2023
Uoppgjorte kjøp verdipapirer		4 396	4 396
Betalingsformidling		2 216	1 131
Leverandørgjeld		10 965	8 967
Skattetrekk		4 241	4 107
Husleieforpliktelse	37	46 183	48 746
Annen gjeld		40 189	35 549
Annen gjeld		108 191	102 895
Feriepenger, arbeidsgiveravgift og lønn		16 155	14 667
Avsetning for tap på garantier og ubenyttede kreditter		16 502	8 844
Utsatt skatt		0	30 244
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		3 801	4 559
Påløpte kostnader		36 458	58 314

NOTE 25: FINANSIELLE DERIVATER

Pareto Bank benytter derivater for å redusere egen rente- og valutarisiko som oppstår som følge av bankens ordinære virksomhet. Spesifikt benytter banken rentebytteavtaler (IRS) for å styre renterisiko knyttet til langsiktige innlån og utlån.

Rentebytteavtale: Avtale der to parter bytter kontantstrøm for et avtalt beløp over en avtalt periode. Banken bytter vanligvis fra fast til flytende rente eller fra flytende til fast rente. Avtalene er normalt skreddersydde og handles utenfor børs (OTC).

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

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

Per 31.12.2024 (NOK 1 000)	Nominelle verdier	Positive markedsverdier	Negative markedsverdier
Renterelaterte kontrakter			
Renteswapper	5 050 000	78 088	19 297
FRA-kontrakter	0	0	0
Sum renterelaterte kontrakter	5 050 000	78 088	19 297
Valutarelaterte kontrakter			
Terminkontrakter	3 731 084	9 355	42 452
Sum valutarelaterte kontrakter	3 731 084	9 355	42 452
Finansielle derivater	8 781 084	87 442	61 750
<hr/>			
Per 31.12.2023 (NOK 1 000)	Nominelle verdier	Positive markedsverdier	Negative markedsverdier
Renterelaterte kontrakter			
Renteswapper	4 300 000	49 512	19 683
FRA-kontrakter	0	0	0
Sum renterelaterte kontrakter	4 300 000	49 512	19 683
Valutarelaterte kontrakter			
Terminkontrakter	3 141 157	84 955	9 689
Sum valutarelaterte kontrakter	3 141 157	84 955	9 689
Finansielle derivater	7 441 157	134 467	29 372

NOTE 26: NETTO OPPGJØR FINANSIELLE INSTRUMENTER

PER 31.12.2024
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	87 443	0	87 443	-41 782	54 370	0
Sum	87 443	0	87 443	-41 782	54 370	0

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	61 749	0	61 749	-41 782	-56 240	0
Sum	61 749	0	61 749	-41 782	-56 240	0

PER 31.12.2023
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	134 467	0	134 467	-29 372	-77 370	182 465
Sum	134 467	0	134 467	-29 372	-77 370	182 465

FORPLIKTELSER

(NOK 1 000)	Brutto balanseførte finansielle forpliktelser	Brutto gjeld som er presentert netto	Netto finansielle forpliktelser i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter (avgitt)	Netto beløp
Derivater	29 372	0	29 372	-29 372	-6 994	0
Sum	29 372	0	29 372	-29 372	-6 994	0

NOTE 27: FINANSIELLE GARANTIER OG PANTSETTELSE MV.

(NOK 1 000)	31.12.2024	31.12.2023
Garantier		
Kontraktsgarantier	74 795	40 294
Betalingsgarantier	334 585	255 076
Sum garantiansvar	409 380	295 371
Pantsettelser		
Pantsatte verdipapirer Norges Bank, nominell hovedstol	0	0
Sum pantsettelser	0	0

NOTE 28: RISIKOSTYRING OG KAPITALDEKNING

Risikoprofil

Bankens risikoappetitt skal være lav til moderat og konsentrert rundt bankens hovedvirksomhetsområde på kredittsiden. Bankens kredittengasjementer skal være vurdert innenfor moderat risiko. Banken har som følge av sin spesialisering på enkelte forretningsområder en viss grad av konsentrasjonsrisiko i sin utlånsportefølje. Banken har et bevist forhold til konsentrasjonsrisiko, og gjeldende kredittpolicy reflekterer dette. Den overordnede målsettingen for konsentrasjonsrisiko er at utlånsporteføljen skal diversifiseres i ulike bransjer, segmenter og strukturer, risikoklasser og beløpsstørrelser.

Bankens finansieringskilder foruten egenkapital, er innskudd og verdipapirlån. Banken har over tid opparbeidet seg en diversifisert innlånsportefølje med tanke på durasjon, beløp og motparter. For plassering av likviditetsbuffer (forvaltning) er risikoappetitten delt mellom LCR-porteføljen og øvrig likviditetsportefølje. Banken skal ha lav risiko i forvaltningen.

Risikoen på de andre forretningsaktivitetene på kort og mellomlang sikt er i hovedsak avledet av utlånsaktiviteter. Innenfor rente-, valuta- og likviditetseksponering vil banken ha absolutte mål for risiko og risikotoleranse. Det betyr at banken ikke skal påta seg risiko som ikke er kvantifiserbar eller håndterbar i en forhåndsdefinert og nedfelt form.

Banken tar lav risiko i virksomhetsstyringen. Operasjonell risiko, compliancerisiko og AML-risiko skal til enhver tid være på et lavt nivå. Bærekraftsrisikoen er definert som lav til moderat.

Pilar 1 - Minimumskrav til ansvarlig kapital

Minstekravet til kapitaldekning er 8 % av risikovektede eiendeler. Minst 4,5 % må bestå av ren kjernekapital, og minst 6,0 % må bestå av kjernekapital. Minstekravet omfatter krav til sammensetning av ansvarlig kapital, krav til det risikovektede beregningsgrunnlaget for kredittrisiko samt eksplisitte kapitalkrav for operasjonell risiko, motpartsrisiko og markedsrisiko. Pareto Bank har valgt standardmetoden for beregning av kapitalkravet for kredittrisiko, opprinnelig engasjementsmetode for beregning av kapitalkravet for motpartsrisiko for derivater og basismetoden for beregning av kapitalkravet for operasjonell risiko. Banken har ingen handelsportefølje eller eksponering som gjør at banken for tiden omfattes av kapitalkravet for markedsrisiko. Kravene og beskrivelse av standardmodellen for beregning av kapitalkrav følger av EUs regelverk CRR/CRD som er inkorporert gjennom CRD/CRR-2 forskriften.

Kredittrisiko:

Kredittrisiko er den vesentligste risikoen Pareto Bank håndterer. Kredittrisiko er den risiko en bank har for at et låne- eller garantiengasjement går i mislighold, og kunden ikke oppfyller sine avtalte låneforpliktelser overfor banken. Bankens kredittrisiko påvirkes av den generelle økonomiske utviklingen og bankens håndverk ved innvilgelse og oppfølging av låneengasjementet. Pareto Bank skal ha moderat kredittrisiko. Etter standardmetoden for beregning av kapitalkravet for kredittrisiko spesifiseres bankens eiendeler/forpliktelser i ulike engasjementskategorier med ulike risikovekter for kapitalkrav. Risikovektene avhenger av motpart, sikkerheter og type engasjement og om disse er i mislighold eller ikke.

NOTE 28: RISIKOSTYRING OG KAPITALDEKNING

Operasjonell risiko:

Operasjonell risiko defineres som risiko for tap som måtte oppstå som konsekvens av svikt i interne rutiner og prosesser, menneskelige feil eller systemfeil. Operasjonell risiko er også risiko for feilrapportering som medfører feil beslutningsgrunnlag både internt og eksternt og risiko for at bankens løpende drift ikke fungerer tilfredsstillende. Pareto Bank skal ha en lav til moderat operasjonell risiko avhengig av den konkrete risikoen. Etter basismetoden for beregning av kapitalkravet for operasjonell risiko beregnes kapitalkravet som 15 % av gjennomsnittlig inntekt siste 3 år.

Motpartsrisiko:

Banken har valgt opprinnelig engasjementsmetoden for beregning av kapitalkravet for motpartsrisiko for derivater. Banken har netting- og margineringsavtaler med samtlige derivatmotparter og utregner og utveksler kontantsikkerhet for eksponering daglig. Forvaltningen av bankens likviditetsbuffer innebærer å ta både kredittrisiko og kredittspreadrisiko mot motpart. Kapital settes av for kredittrisiko under standardmodellen i Pilar 1. Kapital settes av for kredittspreadrisiko under Pilar 2.

Markedsrisiko:

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

NOTE 28: RISIKOSTYRING OG KAPITALDEKNING

KAPITALDEKNING ETTER PILAR 1

(NOK 1 000)	31.12.2024	31.12.2023
Ansvarlig kapital		
Innbetalt og opptjent egenkapital	4 886 632	4 554 905
Balanseført egenkapital som ikke inngår i ren kjernekapital	-318 409	-299 451
Fradrag 0,1% av absoluttverdi finansielle instrumenter til virkelig verdi	-9 397	-10 213
Fradrag immaterielle eiendeler	-38 773	-42 655
Sum ren kjernekapital	4 520 053	4 202 586
Ansvarlig lånekapital (Tier 1)	550 000	450 000
Sum kjernekapital	5 070 053	4 652 586
Ansvarlig lånekapital (Tier 2)	695 000	695 000
Sum ansvarlig kapital	5 765 053	5 347 586
Minimumskrav ansvarlig kapital		
	31.12.2024	31.12.2023
Lokale og regionale myndigheter (herunder kommuner)	1 627	679
Institusjoner	42 610	26 913
Foretak	1 345 681	1 112 574
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	16 235	11 898
Forfalte engasjementer	128 360	78 556
Obligasjoner med fortrinnsrett	18 657	30 545
Høyrisikoengasjement	399 843	402 281
Egenkapital	3 764	4 018
Øvrige engasjementer	5 648	6 265
Kapitalkrav kredittrisiko standardmetoden (SA)	1 962 426	1 673 729
Kapitalkrav for operasjonell risiko	166 842	146 644
Fradrag for nedskrivninger på grupper av utlån	-24 641	-15 700
Minimumskrav til ansvarlig kapital	2 104 627	1 804 673
Overskudd av ansvarlig kapital	3 660 426	3 542 913
Kapitaldekning	21,91%	23,71%
Kjernekapitaldekning	19,27%	20,62%
Ren kjernekapitaldekning	17,18%	18,63%
Uvektet kjernekapitalandel	17,07%	17,06%
Beregningsgrunnlag	26 307 836	22 558 413

NOTE 28: RISIKOSTYRING OG KAPITALDEKNING

Pilar 2 - Vurdering av samlet kapitalbehov og tilsynsmessig oppfølging

Pilar 2 er basert på at bankens styre minimum årlig skal gjennomføre en intern prosess (ICAAP) for å vurdere om det er samsvar mellom risikonivå og bankens kapitalbehov. I dette ligger det at banken må vurdere størrelse og sammensetning av den samlede kapitalen som banken vurderer at den må holde i forhold til risikoprofil. Kapitalbehovet må også vurderes i forhold til Pilar 1-kravet og nivået på faktisk ansvarlig kapital. Det skal utarbeides en strategi og kapitalplan for å opprettholde bankens soliditet og hvordan banken har til hensikt å tilpasse sitt kapitalnivå fremover. Kapitalkravsmarginen og kapitalmålet skal ta hensyn til bankens kapitalbehov i et fremoverskuende perspektiv, bankens forretningsmodell, fleksibilitet og stresstestresultater.

Finanstilsynet gjennomfører en vurdering av bankens risiko og kapitalbehov (SREP) normalt hvert tredje år, og gjennomførte dette sist juli 2023. Finanstilsynet vurderer bankens behov for kapital i pilar 2 til 3,10 % av det risikovektede beregningsgrunnlaget. Minst 1,74 % av beregningsgrunnlaget skal dekkes av ren kjernekapitaldekning, og minst 2,33 % av beregningsgrunnlaget skal dekkes av kjernekapital.

Kapitalkrav og kapitalmål

Pareto Bank har et minstekrav til ren kjernekapitaldekning per 31.12.2024 på 15,29 %, bestående av pilar 1 krav på 4,50 %, vektet bufferkrav på 9,05 % og pilar 2 krav på 1,74 %. Kravet vil variere på grunn av motsyklisk buffer og systemrisikobuffer som bestemmes ut fra engasjementsstørrelse per land og de gjeldende buffersatsene. Finanstilsynet forventer at banken har en kapitalkravsmargin på minst 1,00 % av det risikovektede beregningsgrunnlaget. Kapitalkravsmarginen skal dekkes av ren kjernekapital. Styrets langsiktige kapitalmål er en ren kjernekapitaldekning på minst 16,29 %. Bankens mål for kjernekapitaldekning per 31.12.2024 er 18,39 % og 21,16 % henholdsvis.

Uvektet kjernekapitaldekning skal være minst 3 % av det uvektede beregningsgrunnlaget. Styret setter et internt minstekrav for uvektet kjernekapitalandel til 6,1 % og en kapitalkravsmargin for uvektet kjernekapitalandel på 1,0 %. Styrets mål for uvektet kjernekapital er en uvektet kjernekapitaldekning på minst 7,1 %.

NOTE 28: RISIKOSTYRING OG KAPITALDEKNING

Pilar 3 - Krav om offentliggjøring av finansiell informasjon

Institusjoners offentliggjøringsplikt er regulert i åttende del av kapitalkravsforordningen (CRR 2013/575 og CRR2 2019/876). Pareto Bank er klassifisert som en mindre og ikke-komplekst foretak, og dokumentet skal dermed i henhold til artikkel 433b dekke krav til offentliggjøring av informasjon om bankens kapitalkrav, risiko og godtgjørelse, samt en erklæring fra styret om bankens risikoprofil og risikostyring.

Pilar 3-rapporten blir offentliggjort i forbindelse med oppdatering av ICAAP på bankens hjemmeside under paretobank.no/ir. Vedlegg til pilar 3-rapporten oppdateres kvartalsvis og er tilgjengelige på bankens hjemmeside.

Ledelsesmessig styring og intervensjoner

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

Internrevisjon er etablert gjennom en utkontrakteringsavtale. Internrevisjonen rapporterer direkte til styret og er funksjonelt uavhengig av administrasjonen og kontrollfunksjoner.

Complianceansvarlig rapporterer til administrerende direktør og med rapporteringsplikt til styret hvis det er påkrevd.

Risikostyringsansvarlig skal sørge for bevisstgjøring rundt vedtatt risikotoleranse og treffe tiltak for å opplyse organisasjonen om rutiner og rammeverk (risikokultur). Funksjonen skal gjennomføre dokumenterbare kontroller og påse at ledelsen får tilfredsstillende rapportering.

Banken jobber aktivt for å hindre å bli utnyttet til hvitvasking og terrorfinansiering, samt bryte internasjonale sanksjoner. Det er utnevnt både hvitvaskingsansvarlig, operativ hvitvaskingsansvarlig og etterlevelsesansvarlig. Bankens virksomhetsinnrettede risikovurdering danner grunnlaget for bankens bekjempelse av hvitvasking og terrorfinansiering. Det er kjøpt inn nyutviklede systemer for å sikre god etterlevelse knyttet til kundeetablering og løpende oppfølging. De ansatte får jevnlig opplæring i tema knyttet til hvitvasking og terrorfinansiering og operativ hvitvaskingsansvarlig deltar på avdelingsmøter og kredittkomite når det er relevant.

Operasjonell risiko defineres som risiko for tap som måtte oppstå som konsekvens av svikt i interne rutiner og prosesser, menneskelige feil eller systemfeil. For å sikre tilfredsstillende etterlevelse er det ansatt egen etterlevelsesansvarlig, som gjennomfører stikkprøver og etterlevelseskontroller i tråd med årsplan. Kontrollene omfatter alle bankens avdelinger, samt oppfølging av rutiner og instruksjoner.

NOTE 29: KREDITTRISIKO

Styring av kredittrisiko

Kredittrisiko er den type risiko som er av størst betydning for Pareto Bank. Kredittrisiko er den risiko en bank har for at et låne- eller garantiengasjement går i mislighold, og kunden ikke oppfyller sine avtalte forpliktelser overfor banken. Kredittrisiko er også risikoen for at det oppstår negative verdiendringer på stilte pantesikkerheter. Bankens kredittrisiko påvirkes av den generelle økonomiske utviklingen, kundens virksomhetsstyring og bankens håndverk ved innvilgelse og oppfølging av engasjementet.

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

Pareto Bank har et bevisst forhold til diversifisering av utlånsporteføljen hva gjelder bransje, sikkerhet og størrelse på enkeltengasjementer. Banken søker å diversifisere mellom de ulike segmentene og unngå risiko i sektorer hvor banken ikke har tilstrekkelig kompetanse eller er usikre på den generelle fremtidige risikoen i segmentet.

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

Banken har relativt få kredittengasjementer, men til gjengjeld vil disse gjennomgående være noe større enn hos andre banker. Av denne grunn vurderes det at banken er mer eksponert mot større enkelttap enn tap som følge av en mer generell konjunkturedgang eller fall i spesifikke bransjer eller sikkerhetstyper.

NOTE 29: KREDITTRISIKO**Risikoklassifiseringssystem**

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

Risikoklassifiseringen gjøres i to dimensjoner, henholdsvis debitor- og sikkerhetsdimensjonen. I debitordimensjonen vurderes kundens tilbakebetalingsevne, det vil si kundens kontantstrøm og kvaliteten på denne og kundens soliditet. For debitordimensjonen vurderes også kvalitative faktorer som ledelse, eierstøtte, marked de operer i og konkurrentforhold. I sikkerhetsdimensjonen vurderes kvaliteten på pantet, dets verdi og likviditet og dets evne til å tåle svingninger i markedsverdier over tid. Klassifiseringen vil variere fra A til E i hver av dimensjonene. Dette gir en risikomatrix med inntil 25 risikoklasser som igjen er gruppert som følger:

Risikogrupper

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

NOTE 29: KREDITTRISIKO

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

KUNDER: KREDITTENGASJEMENTER FORDELT ETTER HOVEDSIKKERHET/EKSPONERING ¹⁾

(NOK 1 000)	Utlån	Ubenyttede		Samlet kreditteksponering	
		Garantier	kredittrammer	31.12.2024	31.12.2023
Aksjer og andeler	5 701 286	156 227	1 118 625	6 976 138	5 593 506
Obligasjoner	0	0	0	0	24 652
Næringseiendom - Kontor	284 380	0	0	284 380	455 110
Næringseiendom - Lager/Kombinasjonsbygg	358 796	0	750	359 546	484 153
Næringseiendom - Forretningslokaler	40 212	600	0	40 812	57 524
Næringseiendom - Bolig	8 539 234	67 888	2 171 632	10 778 753	8 122 779
Næringseiendom - Tomt	2 425 026	1 243	576 252	3 002 520	2 880 616
Næringseiendom - Annet	1 441 233	5 477	40 700	1 487 410	1 984 281
Maritime næringer	1 702 189	110 696	283 835	2 096 720	1 492 106
Boliglån/-kreditter	127 134	0	2 502	129 636	187 662
Kontantdepot	-22 852	31 094	0	8 242	18 220
Usikret	0	0	0	0	0
Annet	292 281	36 156	120 563	449 001	392 593
Verdiendringer, pål. renter, nedskrivninger og amortisering	-175 801	0	0	-175 801	-63 310
Utlån til og fordringer på kunder hovedstol	20 713 117	409 380	4 314 859	25 437 357	21 629 893

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

NOTE 29: KREDITTRISIKO

UTLÅN TIL KUNDER FORDELT ETTER INTERN RATING

(NOK 1 000)	31.12.2024			31.12.2023	
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	Totalt
Ingen/svært liten risiko	7 615 978	-	10 500	7 626 478	6 803 378
Liten risiko	9 716 496	188 561	164 699	10 069 756	9 471 259
Moderat risiko	1 639 098	323 009	531 740	2 493 847	1 844 067
Noe risiko	352 102	-	119 023	471 125	276 671
Stor risiko	-	-	84 661	84 661	27 033
Svært stor risiko	-	7 984	132 581	140 566	159 081
Tapsutsatt	-	-	2 486	2 486	-
Brutto balanseført verdi	19 323 675	519 554	1 045 689	20 888 919	18 581 488
Tapsavsetninger	92 321	16 841	194 689	303 851	194 790
Utlån til kunder	19 231 354	502 713	851 001	20 585 068	18 386 699

Tallene er oppgitt ekskl. periodiserte renter.

UBENYTTTEDE KREDITTER FORDELT ETTER INTERN RATING

(NOK 1 000)	31.12.2024			31.12.2023	
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	Totalt
Ingen/svært liten risiko	1 492 111	-	-	1 492 111	1 089 285
Liten risiko	2 136 373	-	61 963	2 198 336	1 556 344
Moderat risiko	419 341	106 127	16 208	541 677	166 346
Noe risiko	68 320	-	1 174	69 494	1 215
Stor risiko	-	-	2 769	2 769	-
Svært stor risiko	-	17	10 441	10 458	3 154
Tapsutsatt	-	-	14	14	-
Sum	4 116 145	106 144	92 570	4 314 859	2 816 344
Tapsavsetninger	14 177	2 325	-	16 502	8 037

NOTE 29: KREDITTRISIKO

FINANSIELLE GARANTIER FORDELT ETTER INTERN RATING

(NOK 1 000)	31.12.2024			31.12.2023	
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	Totalt
Ingen/svært liten risiko	202 594	-	-	202 594	25 553
Liten risiko	161 570	-	868	162 438	218 819
Moderat risiko	12 420	13 850	-	26 270	24 920
Noe risiko	-	-	11 115	11 115	11 115
Stor risiko	-	-	-	-	-
Svært stor risiko	-	-	6 963	6 963	14 963
Tapsutsatt	-	-	-	-	-
Sum	376 584	13 850	18 946	409 380	295 371
Tapsavsetninger	-	-	-	-	807

NOTE 29: KREDITTRISIKO

KREDITTEGASJEMENTER FORDELT PÅ NÆRING/SEKTOR

(NOK 1 000)	Utlån		Garantier		Ubenyttede kredittrammer	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Personkunder	160 562	244 247	0	0	8 276	25 430
Bergverksdrift og utvinning	74 989	0	0	0	0	0
Industri	205 940	217 609	25 936	600	53 199	2 420
Bygge- og anleggsvirksomhet	5 494 932	4 846 942	56 916	26 900	550 949	1 520 608
Varehandel	373 280	216 736	2 055	100	55 233	58 413
Transport og lagring	1 778 926	1 327 666	110 696	99 474	5 982	15 250
Overnattings- og serveringsvirksomhet	96 714	120 495	7 305	6 705	1 459	0
Informasjon og kommunikasjon	488 379	411 407	7 227	3 614	354 750	238 760
Finansierings- og forsikringsvirksomhet	2 783 250	2 290 157	0	698	320 769	138 513
Omsetning og drift av fast eiendom	8 323 843	7 752 424	195 371	150 770	2 482 342	715 890
Faglig, vitenskapelig og teknisk tjenesteyting	702 770	267 423	1 500	1 500	426 339	60 184
Forretningsmessig tjenesteyting	301 330	750 008	874	2 210	685	22 730
Undervisning	0	39 520	1 500	2 800	0	0
Helse-, sosialtjenester og underholdning	104 004	96 854	0	0	54 875	18 146
Sum kunder, hovedstol	20 888 919	18 581 488	409 380	295 371	4 314 859	2 816 344
Periodiserte renter og amortisering	128 049	131 480	0	0	0	0
Nedskrivninger	-303 851	-194 790	0	0	0	0
Justering til virkelig verdi	0	0	0	0	0	0
Sum kunder	20 713 117	18 518 179	409 380	295 371	4 314 859	2 816 344
Kredittinstitusjoner, hovedstol	2 533 829	1 198 394	0	0	0	0
Periodiserte renter og amortisering	31 618	16 709	0	0	0	0
Justering til virkelig verdi	0	0	0	0	0	0
Sum kredittinstitusjoner	2 565 447	1 215 102	0	0	0	0
Sum kunder og kredittinstitusjoner	23 278 565	19 733 281	409 380	295 371	4 314 859	2 816 344

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

NOTE 29: KREDITTRISIKO

KREDITTENGASJEMENTER FORDELT PÅ GEOGRAFISKE OMRÅDER

(NOK 1 000)	Utlån		Garantier		Ubenyttede kredittrammer	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Østlandet	7 139 811	5 788 611	87 616	51 617	1 842 117	1 081 512
Oslo	8 732 286	8 346 782	111 068	37 890	1 964 917	1 550 177
Sørlandet	11 700	71 700	0	0		0
Vestlandet	1 912 312	1 421 421		0	29 592	55 690
Nord Norge og Midt Norge	687 921	942 681	100 000	106 390	51 601	35 472
Utlandet	2 404 889	2 010 293	110 696	99 474	426 632	93 493
Sum kunder, hovedstol	20 888 919	18 581 488	409 380	295 371	4 314 859	2 816 344
Periodiserte renter og amortisering	128 049	131 480	0	0	0	0
Nedskrivninger	-303 851	-194 790	0	0	0	0
Justering til virkelig verdi	0	0	0	0	0	0
Sum kunder	20 713 117	18 518 179	409 380	295 371	4 314 859	2 816 344
Kredittinstitusjoner, hovedstol	2 533 829	1 198 394	0	0	0	0
Periodiserte renter og amortisering	31 618	16 709	0	0	0	0
Justering til virkelig verdi	0	0	0	0	0	0
Sum Kredittinstitusjoner	2 565 447	1 215 102	0	0	0	0
Sum Kunder og Kredittinstitusjoner	23 278 565	19 733 281	409 380	295 371	4 314 859	2 816 344

SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER: KLASSIFISERING AV UTSTEDERE ETTER SEKTOR

(NOK 1 000)	31.12.2024	31.12.2023
Stat	493 738	488 382
Kommune	739 268	909 319
Kredittforetak	2 332 142	3 818 161
Bank	80 761	177 976
Sertifikater og obligasjoner	3 645 910	5 393 837

NOTE 29: KREDITTRISIKO

KREDITTEKSPONERING PER 31. DESEMBER 2024

(NOK 1 000)	Maksimal eksponering for kredittrisiko
Kontanter og fordringer på sentralbanker	74 664
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	2 565 447
Utlån til kunder	20 713 117
Sertifikater og obligasjoner	3 645 910
Finansielle derivater	87 443
Andre eiendeler	10 336
Forskuddsbetale kostnader og opptjente inntekter	261
Sum maksimal eksponering for kredittrisiko i balansen	27 096 918
Garantier	409 380
Ubenyttet kredittrammer og lånetilsagn	6 157 702
Sum maksimal eksponering for kredittrisiko utenfor balansen	6 567 082
Totalt	33 664 000

KREDITTEKSPONERING PER 31. DESEMBER 2023

(NOK 1 000)	Maksimal eksponering for kredittrisiko
Kontanter og fordringer på sentralbanker	435 566
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 215 102
Utlån til kunder	18 518 179
Sertifikater og obligasjoner	5 393 837
Finansielle derivater	134 467
Andre eiendeler	463
Forskuddsbetale kostnader og opptjente inntekter	3 135
Sum maksimal eksponering for kredittrisiko i balansen	25 697 614
Garantier	295 371
Ubenyttet kredittrammer og lånetilsagn	3 799 063
Sum maksimal eksponering for kredittrisiko utenfor balansen	4 094 433
Totalt	29 792 048

NOTE 30: RENTERISIKO

Styring av renterisiko

Bankens renterisiko oppstår som følge av endringer i de underliggende markedsrentene, og er knyttet til forskjeller i renteforfall på bankens finansielle instrumenter. Banken skal ikke ta egne renteposisjoner, og fortløpende og i størst mulig grad avdekke oppstått eksponering. Bankens utlånsvirksomhet er eksponert mot bevegelser i rentenivået generelt.

En oversikt over alle rentesensitive instrumenter lagres hver dag og hovedtallene er med i bankens likviditetsrapport som går daglig ut til bankens ledergruppe. Styret mottar en compliance- og risikorapport månedlig som inneholder informasjon om renterisiko. Banken utarbeider et budsjett årlig i forbindelse med årsskiftet. Renteutviklingen er en sentral forutsetning i dette budsjettet, og det utarbeides en sensitivitetsanalyse til rente og marginer.

Banken måler renterisiko som den samlede økonomiske konsekvensen av en parallellforskyvning av rentekurven med to prosentpoeng. For å måle kurverisiko (risiko for at kurven blir brattere) er renterisikoen fordelt på løpetidsintervaller (buckets). Eksponeringen på enkelte løpetidsintervaller og summen av renterisiko for to og to nærliggende buckets skal også være innenfor rammen. Alle rentesensitive poster på og utenfor balansen tas med i denne beregningen. Konsekvensen er uttrykt som en endring i nåverdi av fremtidige kontantstrømmer.

Banken har interne rammer for den samlede renterisiko i norske kroner og valuta. Rammen gjelder løpende og omfatter alle løpetider, alle finansielle instrumenter og alle valutaer.

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

Renterisiko er målt etter IRRBB-rammeverket i EU's kapitalkravsdirektiv for kvartalsvis myndighetsrapportering og årlig rapportering i ICAAP. Det vises til bankens pilar 3-rapport tilgjengelige på bankens hjemmeside paretobank.no/ir.

NOTE 30: RENTERISIKO

RENTERISIKO PER 31.12.2024

(NOK 1 000)	Inntil 3mnd	Fra 3 mnd inntil 6 mnd	Fra 6 mnd inntil 9 mnd	Fra 9 mnd inntil 12 mnd	Over 12mnd	Sum
NOK	2 269	2 247	-2 266	10 728	8 520	21 498
USD	-2 302	-42	-48	-97	-789	-3 278
SEK	-3 604	-62	-93	-86	-482	-4 327
EUR	-1 259	-22	-26	-11	-352	-1 669
DKK	0	0	0	0	0	0
GBP	0	0	0	0	0	0
CHF	0	0	0	0	0	0
Sum	-4 897	2 121	-2 432	10 535	6 897	12 223

RENTERISIKO PER 31.12.2023

(NOK 1 000)	Inntil 3mnd	Fra 3 mnd inntil 6 mnd	Fra 6 mnd inntil 9 mnd	Fra 9 mnd inntil 12 mnd	Over 12mnd	Sum
NOK	-1 225	1 870	668	1 553	1 011	3 875
USD	-2 193	0	0	0	0	-2 193
SEK	-1 454	0	0	0	0	-1 454
EUR	-863	0	0	0	0	-863
DKK	0	0	0	0	0	0
GBP	-248	0	0	0	0	-248
CHF	0	0	0	0	0	0
Sum	-5 983	1 870	668	1 553	1 011	-882

NOTE 31: VALUTARISIKO

Styring av valutarisiko

Valutarisiko er knyttet til bankens utlån, plasseringer, inntekter, innskudd og ev. annen innlån/funding i valuta. I tillegg oppstår valutarisiko når banken gjør spotvekslinger for sine kunder. Banken tar ikke egne posisjoner i valuta og skal fortløpende og i størst mulig grad avdekke oppstått eksponering.

Det benyttes spot-, termin- og swapavtaler i valutamarkedet til å avdekke bankens valutaeksponering. En oversikt over bankens valutaeksponering går daglig ut til bankens ledergruppe. Styret mottar en compliance- og risikorapport månedlig som inneholder informasjon om valutarisiko.

Banken måler valutarisiko som bankens nettoposisjon i den enkelte valuta. I tillegg måler banken summen av nettoposisjonene i hver valuta som en brutto størrelse uten netting mellom valutaer. Nettoposisjonene er omregnet til norske kroner. Eksponeringen skal være innenfor rammer og fullmakter gitt av styret.

Banken stresstester valutaposisjonene ved å analysere resultateffekten før skatt av en markedsending på 25 % for henholdsvis største tillatte nettoposisjon i en enkelt valuta og aggregert nettoposisjon i alle valutaer.

Beregningen under er gjort med utgangspunkt i posisjoner og valutakurser per 31. desember til virkelig verdi. Tabellen viser fordeling per valutaslag ved et 25 % skift i valutakursene.

NOTE 31: VALUTARISIKO

VALUTARISIKO PER 31.12.2024

(NOK 1 000)	Eiendeler	Gjeld	Finansielle derivater	Netto valutaeksponering	Resultatendring ved 25% endring
EUR	913 575	-17 395	-887 574	8 606	2 152
SEK	2 239 777	-26 427	-2 210 550	2 800	700
DKK	164	0	0	164	41
USD	1 647 866	-986 066	-660 202	1 599	400
GBP	4 743	-4 710	0	34	8
CHF	0	0	0	0	0
Sum	4 806 126	-1 034 597	-3 758 326	13 203	3 301

VALUTARISIKO PER 31.12.2023

(NOK 1 000)	Eiendeler	Gjeld	Finansielle derivater	Netto valutaeksponering	Resultatendring ved 25% endring
EUR	853 107	-61 992	-781 936	9 178	2 295
SEK	1 652 097	-174 372	-1 466 922	10 803	2 701
DKK	24 947	-24 805	0	142	35
USD	1 186 809	-349 824	-826 164	10 822	2 705
GBP	144 048	-76 114	-66 135	1 799	450
CHF	0	0	0	0	0
Sum	3 861 007	-687 107	-3 141 157	32 743	8 186

NOTE 32: LIKVIDITETSRISIKO

Styring av 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.

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 skjønsmessig vurdering av andre faktorer som påvirker likviditetsrisikonivået i banken.

Pr. 31.12.2024 var bankens positive likviditetsgap på kr 2.405 mill. (kr 3.947 mill.). LCR for alle valutaer var på 511 % (688 %). NSFR for alle valutaer var 165 % (144 %).

Innskuddsdekningen pr. 31.12.2024 utgjorde 64,0 % (64,5 %).

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, blant annet i bankens gjenopprettingsplan. Bankens likviditetssituasjon rapporteres daglig til bankens ledelse og månedlig til bankens styre.

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

NOTE 32: LIKVIDITETSRISIKO

LIKVIDITETSFORFALL PER 31.12.2024 (NOK 1 000)							SUM
	Udefinert	Inntil 1 måned	Fra 1 måned inntil 3 måneder	Fra 3 måneder inntil 1 år	Over 1 år	Over 5 år	
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	74 664	0	0	0	0	74 664
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	0	2 565 447	0	0	0	0	2 565 447
Utlån til kunder	0	5 246 120	2 959 277	8 141 177	5 918 364	0	22 264 939
Sertifikater og obligasjoner	0	114 990	232 695	562 272	3 086 945	0	3 996 903
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	47 052	0	0	0	0	0	47 052
Sum eiendeler	47 052	8 001 222	3 191 973	8 703 449	9 005 309	0	28 949 005
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	54 370	0	0	0	0	54 370
Innskudd fra og gjeld til kunder	0	10 683 816	639 073	1 829 185	57 414	0	13 209 487
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	45 350	74 222	898 229	6 675 999	758 633	8 452 434
Ansvarlig lånekapital	0	1 899	25 499	78 201	1 486 931	0	1 592 530
Sum gjeld	0	10 785 436	738 794	2 805 616	8 220 343	758 633	23 308 822
Sum finansielle derivater, netto oppgjør	0	17 317	-15 634	62 100	-1 175	0	62 607
Sum likviditetsforfall	47 052	-2 766 897	2 437 544	5 959 933	783 791	-758 633	5 702 790

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

LIKVIDITETSFORFALL PER 31.12.2023 (NOK 1 000)							SUM
	Udefinert	Inntil 1 måned	Fra 1 måned inntil 3 måneder	Fra 3 måneder inntil 1 år	Over 1 år	Over 5 år	
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	435 566	0	0	0	0	435 566
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	0	1 215 102	0	0	0	0	1 215 102
Utlån til kunder	0	4 263 244	3 120 264	8 339 305	4 132 935	0	19 855 748
Sertifikater og obligasjoner	0	15 783	467 714	882 509	4 498 113	0	5 864 118
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	28 244	0	0	0	0	0	28 244
Sum eiendeler	28 244	5 929 695	3 587 978	9 221 814	8 631 048	0	27 398 780
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	77 370	0	0	0	0	77 370
Innskudd fra og gjeld til kunder	0	10 086 673	221 824	1 492 129	144 016	0	11 944 641
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	50 855	56 848	1 944 496	6 685 741	0	8 737 940
Ansvarlig lånekapital	0	1 923	23 330	265 578	1 158 116	0	1 448 947
Sum gjeld	0	10 216 821	302 002	3 702 203	7 987 873	0	22 208 899
Sum finansielle derivater, netto oppgjør	0	-1 514	-7 798	56 990	4 467	0	52 146
Sum likviditetsforfall	28 244	-4 288 639	3 278 178	5 576 601	647 643	0	5 242 027

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

NOTE 32: LIKVIDITETSRISIKO

LIKVIDITETSFORFALL BALANSE PER 31.12.2024

(NOK 1 000)	Innen 12 mndr.	Mer enn 12 mndr.	Sum
Kontanter og fordringer på sentralbanker	74 664		74 664
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	2 565 447		2 565 447
Utlån til kunder	15 658 978	5 054 139	20 713 117
Sertifikater og obligasjoner	909 958	2 735 952	3 645 910
Finansielle derivater	75 551	11 891	87 443
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	12 847		12 847
Eierinteresser i tilknyttede selskaper		34 205	34 205
Immaterielle eiendeler		38 773	38 773
Utsatt skattefordel	2 507		2 507
Varige driftsmidler		51 818	51 818
Andre eiendeler	10 336		10 336
Forskuddsbetale kostnader og opptjente inntekter	261		261
Eiendeler	19 310 549	7 926 779	27 237 328

(NOK 1 000)	Innen 12 mndr.	Mer enn 12 mndr.	Sum
Innskudd fra kredittinstitusjoner	54 370		54 370
Innskudd fra kunder	13 152 074	97 269	13 249 342
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 017 802	6 329 035	7 346 837
Finansielle derivater	44 901	16 848	61 750
Betalbar skatt	243 556		243 556
Annen gjeld	108 191		108 191
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	36 458		36 458
Ansvarlig lånekapital		700 192	700 192
Gjeld	14 657 352	7 143 344	21 800 696

NOTE 33: ANDRE RISIKOFORHOLD

Styring av forretningsmessig og strategisk risiko

Konkurransesituasjonen, produkter og kundenes forventninger endres over tid og kan være vanskelig både å vurdere og anslå effekten av. Endringer gir både muligheter og trusler tilknyttet de planer som er lagt, og budsjetter vil naturlig nok ha en iboende usikkerhet. Det er gjort sensitivitetsanalyser og stresstester for å vurdere betydningen for bankens resultatutvikling på endringer i nedskrivinger, utlåns- og innlånsmarginer, utlånsvolum og kostnader.

Styring av operasjonell risiko

Bankens operasjonelle risiko oppstår som følge av systemfeil eller kontrollfeil som medfører at ledelsen hindres i å overvåke eller kontrollere de øvrige risikoer eller at den normale transaksjonsbehandlingen hindres. Operasjonell risiko er også risiko for feilrapportering som medfører feil beslutningsgrunnlag og risiko for at bankens løpende drift ikke fungerer. Videre er det risiko for feil økonomisk rapportering som kan gi feilaktig beslutningsgrunnlag både internt og eksternt. Risikotypen inneholder også forvaltningsmessig risiko ved at bankens løpende drift ikke fungerer tilfredsstillende. I tillegg er banken utsatt for operasjonell risiko knyttet til utkontraktering. Bankens suksess avhenger av tjenestene ledelsen og andre sentrale ansatte yter, og det er en risiko for at banken ikke kan tiltrekke seg eller beholde slike personer.

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

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

IT-risiko

Bankens drift er sterkt avhengig av dens IT-systemer og banken er derfor utsatt for risiko knyttet til feil eller nedetid i disse systemene. Banken har utkontraktert all drift og vedlikehold av IT-systemer og bankapplikasjoner på linje med andre norske banker. Risikoen og økonomiske konsekvenser av alvorlig driftsstans eller -feil er vurdert som forholdsvis lav da banken har en toleranseevne for driftsavbrudd. Banken er også utsatt for cyberrisiko.

Omdømme og renommérisiko

Banken er utsatt for omdømme- og renommérisiko gjennom kundeklager eller søksmål. Videre er banken gjennom utlånsvirksomheten, utsatt for denne risikotypen ved at banken i stor grad legitimerer kredittkunde gjennom sitt låneforhold til banken. Ved konkurser, mislighold eller andre typer forsømmelser hos kredittkunde, vil banken indirekte bli påført risiko knyttet til omdømme og renommé gjennom rollen som kreditor og den oppmerksomheten en slik situasjon blant annet vil kunne medføre av omtale i media.

Banken kan i tillegg bli negativt påvirket av interne- eller eksterne misligheter. Bankens kredittvirksomhet skal til enhver tid ligge innenfor de etiske regler og standarder som god bankskikk tilsier. De etiske retningslinjene i banken har sitt overordnede utgangspunkt i respekten for menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder og arbeidstakerrettigheter, hensynet til miljøet og bærekraftig utvikling samt bekjempelse av korrupsjon.

Banken har et bevisst forhold til sitt samfunnsansvar i utøvelsen av kredittarbeidet. Banken har en iboende omdømmerisiko knyttet til kreditter gitt til kredittkunder som ikke har vurdert sitt samfunnsansvar. Vurdering av risikoen knyttet til samfunnsansvar inngår i kredittvurderingen.

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 samfunnmessige- og styringsmessige forhold, vurderes det om kredittkunden opererer i en bransje som typisk forbindes med svakt samfunnsansvar, som f.eks. dårlige arbeidsvilkår, høy miljøbelastning eller svak virksomhetsstyring.

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.

Regulatorisk risiko

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

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. Gjennom risikovurderingen kan vi bedre forstå hvordan virksomheten kan misbrukes til hvitvasking eller terrorfinansiering og den danner grunnlaget for de kundetiltak som iverksettes. Risikovurderingen bygger på eksterne kilder, egen innsikt og erfaring. Risikovurderingen 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 jobbes systematisk for å styrke fagkompetansen i den daglige utføringen av antihvitvaskingsarbeidet. Alle ansatte får regelmessig opplæring i relevante tema knyttet til hvitvasking og terrorfinansiering, 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 transaksjonsovervåkning. Avdekkes det noe mistenkelig, skal dette undersøkes nærmere og eventuelt meldes til Økokrim.

Sanksjonsrisiko

Pareto Bank er underlagt sanksjonsloven, og gjennom den pålagt en rekke plikter for å hindre brudd eller omgåelse av internasjonale sanksjoner. Sanksjonsregelverket er komplekst, og sanksjonslandskapet endrer seg raskt, det er derfor viktig at banken har fokus og kunnskap om sanksjoner, 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 risikovurdering knyttet til sanksjonsrisiko.

NOTE 34: ANDRE FORPLIKTELSER

Dronning Mauds gate 1-3 AS

Pareto Bank har en husleieavtale med Dronnings Mauds Gate 1-3 på lokaler i Dronning Mauds gt. 3. Avtalen løper til 2031 og husleieforpliktelsen beløper seg pt. til kr 8,6 mill. pr. år. Leien justeres med konsumprisindeksen.

TietoEVRY Norway AS

Det ble i juni 2021 inngått en 5-års avtale på leveranse og drift av banksystemer. Avtalen har virkning fra 1.1.2022. TietoEVRY leverer en løsningsportefølje med blant annet bankkontorløsninger, nettbank, antihvitvask og betalingsformidlingstjenester. TietoEVRY skal i tillegg levere drift av løsningene. Avtalen har en ramme på mellom kr 35 og 40 mill. avhengig av bankens utvikling i avtaleperioden.

NOTE 35: GODTGJØRELSE OG LIGNENDE

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

Godtgjørelse til administrerende direktør

Styret fastsatte adm. direktørs lønn i møte 26. juni 2024 til 3.187.000 kroner. De enkelte godtgjørelser m.v. for 2024 er angitt under.

Styreleders betingelser

Styreleder i Pareto Bank, Åsmund Skår, mottok i 2024 en samlet godtgjørelse på 508.000 kroner.

NOTE 35: GODTGJØRELSER OG LIGNENDE

GODTGJØRELSER OG LIGNENDE I 2024

(NOK 1 000)	Fast årslønn 31.12.2024	Utbetalt lønn	Utbetalt bonus	Andre godt- gjørelsesr	Sum godt- gjørelser	Pensjon- kostnad	Utlån per 31.12.2024	Antall aksjer ¹⁾
Ledelse:								
Tiril Haug Villum, adm.direktør	3 187	3 297	1 140	119	4 556	151	0	363 388
Sven Erik Klepp, direktør eiendom	2 615	2 665	935	55	3 655	151	0	191 538
Per Ø. Schiong, kredittdirektør	3 033	3 137	1 083	57	4 277	151	0	116 231
Erik Skarbøvig, leder bedriftsfinansiering	2 610	2 693	910	69	3 672	151	6 101	70 807
Vegard Toverud, finansdirektør	2 480	827	0	18	844	51	0	20 000
Erling Mork, direktør risikostyring	2 336	2 626	840	52	3 517	151	0	18 246
Sum Ledelse	16 261	15 244	4 908	370	20 523	804	6 101	780 210
(NOK 1 000)	Utbetalt honorar	Utbetalt lønn	Utbetalt bonus	Andre godt- gjørelser	Sum godt- gjørelser	Pensjon- kostnad	Utlån per 31.12.2024	Antall aksjer ¹⁾
Styret:								
Åsmund Skår, styreleder	508	0	0	0	508	0	0	31 466
Brita Eilertsen, nestleder, risikoutvalg medlem og revisjonsutvalg leder	473	0	0	0	473	0	0	1 980
Peter D. Knudsen, medlem, risikoutvalg leder og revisjonsutvalg medlem	413	0	0	0	413	0	0	14 000
Thorodd Bakken, medlem og risikoutvalg medlem	297	0	0	0	297	0	0	9 900
Hilde Vatne, medlem og revisjonsutvalg varamedlem	285	0	0	0	285	0	0	0
Trine Charlotte Høgås-Ellingsen, varamedlem	30	0	0	0	30	0	0	0
Per Chr. Nicolaisen, varamedlem	50	0	0	0	50	0	0	54 774
Petter Borg, valgkomiteens leder	75	0	0	0	75	0	0	0
Jon Sandberg, valgkomiteens eksternt medlem	60	0	0	0	60	0	0	576 117
<i>Varamedlemmer for de ansattes representanter</i>								
Joakim Nicolai Strømmodden Standal, ansattes representant	0	-	-	-	0	-	-	0
Hallbjørn Nydal, varamedlem for ansattes representant	0	-	-	-	0	-	-	0
Julie Jacobsen, valgkomiteen ansattes representant	0	-	-	-	0	-	-	0
Veronica Mork, valgkomiteen varamedlem for ansattes representant	0	-	-	-	0	-	-	0
Sum styret	2 191	0	0	0	2 191	0	0	688 237

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

NOTE 35: GODTGJØRELSER OG LIGNENDE

Revisor	31.12.2024	31.12.2023
Lovpålagt revisjon	1 126	920
Andre attestasjonstjenester	388	410
Skatte- og avgiftsrådgivning	220	68
Andre tjenester utenfor revisjon	274	26
Sum godtgjørelse til valgt revisor inkl. merverdiavgift	2 008	1 423

Lån til ansatte og styret var per 31.12.2024 på kr 36,5 mill. Ansattes lån ligger innenfor de rammer og løpetid, som gjelder for vanlige kundeforhold, og det er stilt sikkerhet for slike lån i samsvar med de krav som stilles i Finansieringsvirksomhetsloven § 2-15. Renten på lånene har vært til enhver tid gjeldende normrente for beskatning av lån i arbeidsforhold.

NOTE 35: GODTGJØRELSER OG LIGNENDE

GODTGJØRELSER OG LIGNENDE I 2023

(NOK 1 000)	Fast årslønn 31.12.2023	Utbetalt lønn	Utbetalt bonus	Andre godt- gjørelser	Sum godt- gjørelser	Pensjon- kostnad	Utlån per 31.12.2023	Antall aksjer ¹⁾
Ledelse:								
Tiril Haug Villum, adm.direktør	3 031	3 145	1 318	105	4 567	143	0	354 303
Sven Erik Klepp, direktør eiendom	2 486	2 543	1 082	35	3 660	143	0	234 203
Per Ø. Schiong, kredittdirektør	2 883	2 993	1 245	50	4 289	143	0	107 638
Erik Skarbøvig, leder Bedriftsfinansiering	2 480	2 548	1 045	64	3 657	143	6 546	73 705
Vegard Toverud, finansdirektør								
Erling Mork, direktør Risikostyring	2 235	2 511	965	43	3 519	143	0	61 747
Sum Ledelse	13 114	13 740	5 654	298	19 691	716	6 546	831 596

(NOK 1 000)	Utbetalt honorar 31.12.2023	Utbetalt lønn	Utbetalt bonus	Andre godt- gjørelser	Sum godt- gjørelser	Pensjon- kostnad	Utlån per 31.12.2023	Antall aksjer ¹⁾
Styret:								
Åsmund Skår, styreleder	526	0	0	0	526	0	0	31 446
Brita Eilertsen, nestleder, risikoutvalg medlem og revisjonsutvalg leder	452	0	0	0	452	0	0	1 980
Peter D. Knudsen, medlem, risikoutvalg leder og revisjonsutvalg medlem	414	0	0	0	414	0	0	14 000
Eyvind Width, medlem	71	0	0	0	71	0	0	251 065
Thorodd Bakken, medlem og risikoutvalg varamedlem	214	0	0	0	214	0	0	9 900
Hilde Vatne, medlem	333	0	0	0	333	0	0	0
Trine Charlotte Høgås-Ellingsen, varamedlem	80	0	0	0	80	0	0	0
Per Chr. Nicolaisen, varamedlem	66	0	0	0	66	0	0	54 774
Petter Borg, valgkomiteens leder	90	0	0	0	90	0	0	0
Jon Sandberg, valgkomiteens eksternt medlem	75	0	0	0	75	0	0	576 117
Joakim Standal, ansatte-medlem	0	891	508	17	1 415	59	0	7 008
Monica Mælen, varamedlem for ansatte-medlem og observatør	0	1 053	378	17	1 447	85	0	10 254
Sum Styret	2 321	1 943	885	34	5 184	144	0	956 544

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

NOTE 36: AKSJONÆRER

Navn	Beholdning 31.12.2024	Andel
Pareto AS	15 356 484	20,0 %
Société Générale	6 943 049	9,0 %
AWC AS	5 212 451	6,8 %
Hjellegjerde Invest AS	3 803 301	5,0 %
Salt value AS	2 389 484	3,1 %
Verdipapirfondet Holberg Norge	2 227 309	2,9 %
Landkreditt Utbytte	2 077 835	2,7 %
Rune Bentsen AS	2 076 377	2,7 %
Kolberg Motors AS	1 938 942	2,5 %
Dragesund Invest AS	1 257 327	1,6 %
OM Holding AS	1 251 512	1,6 %
Stenshagen Invest AS	1 220 526	1,6 %
Catilina Invest AS	1 134 950	1,5 %
AS Audley	929 252	1,2 %
Lombard Int Assurance S.A.	900 820	1,2 %
K11 Investor AS	750 000	1,0 %
Profond AS	731 825	1,0 %
Verdipapirfondet Fondsfians Norge	725 000	0,9 %
Castel AS	708 684	0,9 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB	688 889	0,9 %
Andre aksjonærer	24 458 406	31,85%
Sum	76 782 423	100,00%

Pareto Bank ASA hadde per 31.12.2024 en aksjekapital på kr 921.389.076,- fordelt på 76.782.423 aksjer hver pålydende kr 12,-. Banken hadde per samme tidspunkt 3.630 aksjonærer. Alle aksjer gir lik stemmerett.

Ledende ansatte og eiere i Pareto-gruppen eide 2.933.141 aksjer tilsvarende 3,8 % av aksjene direkte eller gjennom aksjeselskaper hvor de har bestemmende innflytelse.

Ledende ansatte i Pareto Bank ASA eide 780.210 aksjer tilsvarende 1,02 % av aksjene direkte eller gjennom aksjeselskaper hvor de har bestemmende innflytelse.

NOTE 36: AKSJONÆRER

Navn	Beholdning 31.12.2023	Andel
Pareto AS	15 356 484	20,00%
Société Générale	6 943 049	9,04%
Hjellegjerde Invest AS	3 803 301	4,95%
AWC AS	3 554 577	4,63%
Verdipapirfondet Holberg Norge	2 227 309	2,90%
Salt value AS	2 176 207	2,83%
Landkreditt Utbytte	2 085 388	2,72%
Rune Bentsen AS	2 074 377	2,70%
Kolberg Motors AS	1 938 942	2,53%
Dragesund Invest AS	1 257 327	1,64%
Catilina Invest AS	1 084 950	1,41%
OM Holding AS	1 081 512	1,41%
AS Audley	929 252	1,21%
Lombard Int Assurance S.A.	900 820	1,17%
Holmen Spesialfond	783 331	1,02%
Stenshagen Invest AS	751 526	0,98%
K11 Investor AS	750 000	0,98%
Profond AS	747 426	0,97%
Verdipapirfondet Fondsfinans Norge	725 000	0,94%
Castel AS	708 684	0,92%
Andre aksjonærer	26 902 961	35,04%
Sum	76 782 423	100,00%

NOTE 37: LEIEFORPLIKTELSE

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

Bruksretteiendeler	Bygninger 31.12.2024	Bygninger 31.12.2023
Anskaffelseskost 31.12.2021	57 212	57 212
Tilgang av bruksretteiendeler	14 680	9 956
Avhendinger	-18 373	-11 728
Overføringer og reklassifiseringer	-	-
Omregningsdifferanser	-	-
Anskaffelseskost 31.12.2024	53 520	55 440
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.	18 373	11 728
Avskrivninger i perioden	7 337	6 644
Nedskrivninger i perioden	-	-
Avhendinger	-	-
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12	25 709	18 372
Balanseført verdi 31.12.	46 183	48 796
Laveste av gjenstående leieperiode eller økonomisk levetid	10 år	
Avskrivningsmetode	Lineær	
Udiskonterte leieforpliktelser og forfall av betalinger	31.12.2024	31.12.2023
Mindre enn 1 år	0	0
1-2 år	9 064	7 616
2-3 år	9 064	7 616
3-4 år	9 064	7 616
4-5 år	9 064	7 616
Mer enn 5 år	18 128	38 080
Totale udiskonterte leieforpliktelser 31.12.	54 383	68 545

NOTE 37: LEIEFORPLIKTELSE

Endringer i leieforpliktelser	31.12.2024	31.12.2023
Leieforpliktelse 01.01	48 796	48 052
Nye/endrede leieforpliktelser innregnet i perioden	5 698	7 306
Betaling av leie	-8 649	-7 616
Rentekostnad tilknyttet leieforpliktelser	1 002	1 054
Totale leieforpliktelser 31.12.	46 846	48 796

Beløp i resultatregnskapet	2024	2023
Rente på leieforpliktelser	1 002	1 054
Avskrivninger på bruksretteiendeler	7 337	6 644
Kostnader knyttet til kortsiktige leieavtaler	-	-
Kostnader til leie der underliggende eiendeler har lav verdi	-	-
Inntekter fra fremleie av bruksretteiendeler	-	-

Diskonteringsrente på husleieavtale er 2,04%

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

Opsjoner om å forlenge en leieavtale

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

Kjøpsopsjoner

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

NOTE 38: RESULTAT PER AKSJE

(NOK 1.000)	2024	2023
Resultat for perioden	687 268	605 462
Renter fondsobligasjon	50 449	38 946
Aksjonærenes andel av resultatet etter skatt	636 819	566 516
Antall aksjer	76 782 423	76 782 423
Resultat tilordnet aksjonærer pr. aksje (NOK)*	8,29	7,38

Resultat tilordnet aksjonærer pr. aksje er definert som aksjonærenes andel av resultatet etter skatt delt på antall aksjer. Aksjonærenes andel av resultatet etter skatt er resultat etter skatt eksklusiv kostnader knyttet til hybridkapital

* Beregnet med utgangspunkt i utgående beholdning av antall aksjer

NOTE 39: HENDELSER ETTER BALANSEDAG OG BETINGEDE UTFALL**Hendelser etter balansedag**

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

Betingede utfall

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

NØKKELTALL**(NOK 1 000)****2024****2023****RENTABILITET/LØNNSOMHET**

Kostnadsprosent	18,0 %	18,2 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	13,6 %	13,8 %

TAP OG MISLIGHOLD

Tapsprosent utlån	0,65%	0,68%
-------------------	-------	-------

AKSJE

Resultat tilordnet aksjonærer pr. aksje ¹⁾	8,29	7,38
Pris / bokført egenkapital	1,06	0,91
Aksjonærenes egenkapital pr. aksje	63,64	59,32
Egenkapital i % av forvaltningskapital	20,0 %	19,4 %

BALANSEREGNSKAP

Forvaltningskapital på balansedag	27 237 328	25 846 657
Gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden	26 145 188	24 517 419
Utlånsvekst siste 12 måneder	11,9 %	6,8 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	10,9 %	18,0 %
Innskudd i % av utlån	64,0 %	64,5 %
Likviditetsdekning (LCR)	511%	688%

SOLIDITET

Kapitaldekning	21,91%	23,71%
Kjernekapitaldekning	19,27%	20,62%
Ren kjernekapitaldekning	17,18%	18,63%
Uvektet kjernekapitalandel	17,07%	17,06%
Sum kjernekapital	5 070 053	4 652 586
Sum ansvarlig kapital	5 765 053	5 347 586

BEMANNING

Gjennomsnittlig antall årsverk	64,9	62,8
--------------------------------	------	------

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

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

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

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent beretning og regnskap for Pareto Bank ASA for 2024.

Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning er regnskapet for 2024 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og opplysningene i regnskapet og gir et rettviseende bilde av bankens eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet per 31. desember 2024.

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

31.12.2024 / 05.03.2025
Styret i Pareto Bank ASA

(sign)
Åsmund Skår
Styrets leder

(sign)
Brita Eilertsen
Nestleder

(sign)
Peter D. Knudsen
Styremedlem

(sign)
Thorodd Bakken
Styremedlem

(sign)
Hilde Vatne
Styremedlem

(sign)
Joakim Standal
Styremedlem

(sign)
Tiril Haug Villum
Adm. direktør



Til generalforsamlingen i Pareto Bank ASA

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Pareto Bank ASA som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap, endring i egenkapitalen og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med IFRS Accounting Standards som godkjent av EU.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjonen

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

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

Vi har vært revisor for Pareto Bank ASA sammenhengende i 18 år fra valget på generalforsamlingen med virkning for regnskapsåret 2007.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2024. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Virksomheten i banken har i hovedsak vært uendret sammenlignet med fjoråret. Det har ikke vært regulatoriske endringer, transaksjoner eller hendelser av vesentlig betydning som har gitt nye fokusområder. *Verdien av utlån til kunder* har samme karakteristika og risikoer i år som i fjor, og har følgelig vært viktig fokusområde i vår revisjon også i 2024.

Sentrale forhold ved revisjonen

Verdien av utlån til kunder

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

Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen

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

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
 T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
 Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Vi fokuserte på verdsettelsen av utlån til kunder fordi at ledelsens bruk av skjønn i forbindelse med nedskrivningsvurderinger kan ha en vesentlig virkning både på balanseført verdi av utlån og på resultatet i perioden. I tillegg er det en iboende risiko for feil på grunn av kompleksiteten og mengden data som benyttes i modellen. Banken rapporterer etter IFRS 9 og nedskrivningsmodellen skal reflektere forventet kreditttap.

Vi har særlig fokusert på bruk av skjønn i selskapets modeller for å beregne forventet kreditttap, herunder:

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

Bankens utlån er i hovedsak knyttet til finansiering av eiendomsprosjekter, selskapsfinansiering og skipsfinansiering. Modellene som er utviklet skal estimere tapsavsetninger til hvert segment.

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

Note 2.6, note 3, note 12 og note 13 til regnskapet er relevante for beskrivelsen av selskapets tapsmodell og for hvordan selskapet estimerer sine tapsavsetninger etter IFRS 9.

av modellen og i avsetningene som er beregnet individuelt.

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

- om modellen som ble benyttet, var i henhold til rammeverket og om modellen virket som den skulle,
- påliteligheten og nøyaktigheten av data som blir benyttet i modellen, og
- den matematiske nøyaktigheten av beregnede tapsavsetninger.

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

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

For å ta stilling til om vi kunne legge informasjonen i revisors rapporter til grunn for våre vurderinger, vurderte vi revisorens kompetanse og objektivitet, gjennomgikk tilsendte rapporter og vurderte mulige avvik og tiltak. Der det var nødvendig, gjennomførte vi også selv testing av arbeidsdeling, herunder tilgangskontroller til ITsystemer.

Våre vurderinger og tester underbygget at vi kunne legge til grunn at dataene som håndteres i- og beregningene som foretas av selskapets eksterne kjernesystem var pålitelige.

Vi testet om modellen klassifiserte utlån i riktig trinn, herunder om lån hadde hatt en vesentlig økning i kredittrisiko. Vi vurderte videre rimeligheten av tapsavsetningene i trinn 1 og 2 ved å sammenligne nivået med andre banker samt ved å utarbeide et punkttestimat på tapsavsetningene basert på gjennomsnittlig tapsgrad de siste årene.

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



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

Det ble ikke avdekket vesentlige avvik i forbindelse med vår testing.

Vi leste de relevante notene og fant at informasjonen der var tilstrekkelig og dekkende.

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelsen om foretaksstyring.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med IFRS Accounting Standards som godkjent av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den



enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Vi avgir en uttalelse til revisjonsutvalget om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og kommuniserer med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om iverksatte tiltak for å eliminere trusler eller iverksatte forholdsregler.

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Uttalelse om etterlevelse av krav om felles elektronisk rapporteringsformat (ESEF)

Konklusjon

Som en del av revisjonen av årsregnskapet for Pareto Bank ASA har vi utført et attestasjonsoppdrag for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som inngår i årsrapporten med filnavn ParetoBankASA-



2024-12-31-NO.xhtml det alt vesentlige er utarbeidet i overensstemmelse med kravene i delegert kommisjonsforordning (EU) 2019/815 om et felles elektronisk rapporteringsformat (ESEF-regelverket) etter forskrift gitt med hjemmel i verdipapirhandelloven § 5-5, som inneholder krav til utarbeidelse av årsrapporten i XHTML-format.

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

Ledelsens ansvar

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsrapporten i overensstemmelse med ESEF-regelverket. Ansvaret omfatter en hensiktsmessig prosess, og slik intern kontroll ledelsen finner nødvendig.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er, på grunnlag av innhentet revisjonsbevis, å gi uttrykk for en mening om årsregnskapet som inngår i årsrapporten, i det alt vesentlige er utarbeidet i overensstemmelse med kravene i ESEF-regelverket. Vi utfører vårt arbeid i samsvar med internasjonal attestasjonsstandard (ISAE) 3000 – «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon». Standarden krever at vi planlegger og utfører handlinger for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med kravene i ESEF-regelverket.

Som et ledd i vårt arbeid utfører vi handlinger for å opparbeide forståelse for selskapets prosesser for å utarbeide årsregnskapet i overensstemmelse med ESEF-regelverket. Vi kontrollerer om årsregnskapet foreligger i XHTML-format. Vi mener at innhentet bevis er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Oslo, 5. mars 2025

PricewaterhouseCoopers AS

Anne Lene Stensholdt
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

 Pareto bank

PARETO BANK ASA

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

Telefon: +47 24 02 81 20

Faks: +47 24 02 81 10

E-post: post@paretobank.no

Internett: www.paretobank.no