

Pareto bank

Q1

Q2

Q3

Q4

Status per andre kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

Resultatregnskap
Utvidet resultatregnskap
Balanse
Endring i egenkapital
Kontantstrømoppstilling
Note 1: Regnskapsprinsipper
Note 2: Regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger
Note 3: Segmenter
Note 4: Netto renteinntekter
Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
Note 6: Variabel godtgjørelse
Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.
Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
Note 9: Kredittrisiko
Note 10: Verdipapiringjeld
Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
Note 12: Likviditetsrisiko
Note 13: Finansielle instrumenter til virkelig verdi
Note 14: Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost
Note 15: Netto oppgjør finansielle instrumenter
Note 16: Kapitaldekning
Note 17: Aksjonærer pr. 30.06.2025
Kvartalsvis utvikling resultat
Balanse
Nøkkeltall
Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

STATUS PER
ANDRE KVARTAL 2025

Pareto Bank fikk i andre kvartal 2025 et resultat etter skatt på kr 200,7 mill. (kr 178,2 mill. i andre kvartal 2024). Aksjonærenes andel av resultatet var kr 187,7 mill. (kr 165,2 mill.). Resultatet tilsvarte en egenkapitalavkastning etter skatt på 15,1 % (14,3 %) og et resultat per aksje på kr 2,44 (kr 2,15).

Netto renteinntekter utgjorde kr 319,0 mill. (kr 303,0 mill.), en bedring på kr 16,0 mill. sammenlignet med samme periode året før. Netto rentemargin var 4,6 % og relativt stabil fra både forrige kvartal og andre kvartal i fjor. Reduserte kredittpåslag på obligasjoner i likviditetsporteføljen medførte kr 9,9 mill. i positive verdiendringer (kr 8,0 mill.). Totalt var gevinster på finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi kr 5,3 mill. i andre kvartal, mot kr 6,9 mill. i andre kvartal i 2024. Netto provisjonsinntekter fra banktjenester og garantier utgjorde kr 3,2 mill. (kr 3,4 mill.). Samlede inntekter ble kr 343,2 mill. (kr 315,5 mill.).

Driftskostnader i kvartalet var kr 62,9 mill. (kr 56,3 mill.). Dette ga en kostnadsprosent på 18,3 % (17,8 %), som viser at banken drives med en vedvarende høy operasjonell effektivitet. Avsetning til variabel godtgjørelse utgjorde kr 11,6 mill. (kr 9,8 mill.).

Netto utlån til kunder endte på kr 19.249 mill. (kr 19.585 mill.), hvilket tilsvarte en reduksjon i utlån på kr 1,614 mill. fra utgangen av forrige kvartal. Gjennomsnittlig utlån var 1 % lavere i andre kvartal enn i første kvartal. Innskudd fra kunder utgjorde kr 13.711 mill. (kr 13.004 mill.), hvilket tilsvarte en nedgang fra forrige kvartal på kr 614 mill. drevet av reduserte bedriftsinnskudd. Bankens forvaltningskapital var ved kvartalsskifte kr 27,6 milliarder (kr 26,6 milliarder).

Nedskrivninger og tap på utlån utgjorde kr 17,1 mill. (kr 26,0 mill.) i andre kvartal. Individuelle nedskrivninger økte med kr 31,3 mill., mens modellbaserte nedskrivninger ble redusert med totalt kr 14,2 mill. De individuelle nedskrivningene var i hovedsak knyttet til engasjementer innenfor finansiering av boligutvikling. Det ble ikke konstatert tap i andre kvartal, mot kr 2,2 mill. i andre kvartal i fjor.

Ren kjernekapitaldekning utgjorde 19,9 % (17,9 %) mot bankens langsiktige kapitalmål på minst 16,3 %. Økningen i kvartalet er drevet at innføringen av nytt kapitalregelverk (CRR3) og lavere utlånsvolum. Uvektet kjernekapitalandel utgjorde 17,0 % (17,1 %).

Pareto Bank startet 2025 med sterk kapitaldisiplin etter den kraftige veksten mot slutten av fjoråret. I andre kvartal falt utlånsvolumet betraktelig grunnet store låneinnfrielser. Etter første halvår er utlånsvolumet ned med 7,1%. I tredje kvartal forventes en flat utvikling i kreditteksponeringen, men fortsatt noe fallende utlånsvolum. Generelt økt markedsuro og svak nyboliggetterspørsel kan fortsette å utsette investeringsbeslutninger. Selv om rentekuttet i juni var positivt for sentimentet i nyboligmarkedet, vil nedskrivninger og tap på utlån i de neste kvartalene kunne ligge på et høyere nivå enn hva de har gjort historisk.

Gjennom god lønnsomhet har Pareto Bank en sterk tapsabsorberende evne. Bankens langsiktige lønnsomhets-ambisjon står fast på 15 %. Det samme gjør bankens utbyttepolitikk om en utdeling på 50 % eller mer årlig.

Status per andre kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

- Resultatregnskap
- Utvidet resultatregnskap
- Balanse
- Endring i egenkapital
- Kontantstrømoppstilling
- Note 1: Regnskapsprinsipper
- Note 2: Regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger
- Note 3: Segmenter
- Note 4: Netto renteinntekter
- Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 6: Variabel godtgjørelse
- Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.
- Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
- Note 9: Kredittrisiko
- Note 10: Verdipapirgjeld
- Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
- Note 12: Likviditetsrisiko
- Note 13: Finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 14: Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost
- Note 15: Netto oppgjør finansielle instrumenter
- Note 16: Kapitaldekning
- Note 17: Aksjonærer pr. 30.06.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall
- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

STATUS PER
ANDRE KVARTAL 2025

	2. kvartal 2025	2. kvartal 2024	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Resultat etter skatt (NOK 1 000)	200 687	178 174	379 158	354 300
Resultat per aksje (NOK)	2,44	2,15	4,60	4,31
Innskutt og opptjent egenkapital per aksje (NOK)	64,07	59,67	64,07	59,67
Egenkapitalavkastning etter skatt	15,1 %	14,3 %	14,4 %	14,3 %
Kostnadsprosent	18,3 %	17,8 %	18,4 %	18,1 %
Forvaltningskapital (NOK 1 000)	27 606 075	26 583 147	27 606 075	26 583 147

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

Status per andre kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

Resultatregnskap
Utvidet resultatregnskap
Balanse
Endring i egenkapital
Kontantstrømpoppstilling
Note 1: Regnskapsprinsipper
Note 2: Regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger
Note 3: Segmenter
Note 4: Netto renteinntekter
Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
Note 6: Variabel godtgjørelse
Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.
Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
Note 9: Kredittrisiko
Note 10: Verdipapirgjeld
Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
Note 12: Likviditetsrisiko
Note 13: Finansielle instrumenter til virkelig verdi
Note 14: Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost
Note 15: Netto oppgjør finansielle instrumenter
Note 16: Kapitaldekning
Note 17: Aksjonærer pr. 30.06.2025
Kvartalsvis utvikling resultat
Balanse
Nøkkeltall
Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

STYRETS BERETNING

RESULTATREGNSKAPET FOR ANDRE KVARTAL

Netto renteinntekter utgjorde kr 319,0 mill. i andre kvartal 2025 (kr 303,0 mill. i andre kvartal 2024). Økningen på kr 16,0 mill. sammenlignet med andre kvartal i fjor var drevet av høy utlånsvekst gjennom fjoråret og stabile marginer. Sammenlignet med forrige kvartal, var netto renteinntekter opp med kr 3,6 mill. Utlånsmarginen ble 5,8 % (5,7 %), og var omtrent i linje med forrige kvartal. Netto rentemargin var 4,6 % (4,6 %) i andre kvartal.

Netto andre driftsinntekter utgjorde kr 24,3 mill. (kr 12,5 mill.). Reduserte kredittpåslag på obligasjoner i bankens likviditetsportefølje medførte kr 9,9 mill. i positive verdiendringer (kr 8,0 mill.). Totalt var gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi kr 5,3 mill. i andre kvartal, mot kr 6,9 mill. i andre kvartal i 2024. Banken vurderer obligasjoner, andre verdipapirer og finansielle derivater til virkelig verdi.

Garantiprovisjoner og netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjorde kr 3,2 mill. (kr 3,4 mill.). Andre driftsinntekter inkludert utbytte fra deleide selskaper var kr 0,4 mill. (kr 1,0 mill.).

Driftskostnader utgjorde kr 62,9 mill. (kr 56,3 mill.). Avsetning til variabel godtgjørelse var kr 11,6 mill. (kr 9,8 mill.). Halvparten av den variable godtgjørelsen tildeles i form av aksjer i Pareto Bank, hvilket bidrar til at aksjonærers og ansattes interesser sidestilles. Antall årsverk var stabilt i kvartalet og 2,2 årsverk (3,5 %) høyere enn tilsvarende periode i fjor. I tredje kvartal planlegges en økning på netto to årsverk, som vil øke kostnadene noe. IT-kostnader steg med kr 0,1 mill. fra forrige kvartal. Den operasjonelle effektiviteten var god, uttrykt gjennom en kostnadsprosent på 18,3 % (17,8 %).

Nedskrivninger og tap ble kr 17,1 mill. (kr 26,0 mill.) i andre kvartal. Modellbaserte nedskrivninger ble redusert med netto kr 14,2 mill. (reduert med kr 2,9 mill.), hovedsakelig som følge av negativ vekst og migrering til trinn 3. Individuelle nedskrivninger utgjorde kr 31,3 mill. (kr 26,7 mill.). Det ble ikke konstatert tap i andre kvartal (kr 2,2 mill.).

Resultat før skatt ble kr 263,3 mill. (kr 233,2 mill.) og etter skatt og fondsobligasjonsrenter kr 187,7 mill. (kr 165,2 mill.). Resultatet tilsvarte kr 2,44 per aksje (kr 2,15 per aksje) og en egenkapitalavkastning etter skatt på 15,1 % (14,3 %).

BALANSE

Netto utlån til kunder endte på kr 19.249 mill. (kr 19.585 mill.). I andre kvartal ble utlånsvolumet redusert med kr 1.614 mill., tilsvarende en nedgang på 7,7 %. Nedgangen skyldtes innfrielser på bolig for utleie eller salg, bedriftsfinansiering og shipping, samt færre nye kredittengasjementer. Gjennomsnittlig utlån var ned 1,4 % i andre kvartal fra forrige kvartal, men fortsatt opp 7,7% fra andre kvartal i fjor.

Brutto utlån, ubenyttede kredittrammer og garantier utgjorde totalt kr 24.615 mill. (kr 23.845 mill.) ved utgangen av kvartalet. Ubenyttede kredittrammer og garantier utgjorde kr 5.366 mill. (kr 4.260 mill.). I andre kvartal ble det innvilget kredittrammer tilsvarende kr 3.198 mill. (kr 5.862 mill.).

Samlede utlån og rammer fordelte seg ved utgangen av andre kvartal med 45 % (39 %) på finansiering av boligutvikling, 11 % (14 %) på finansiering av næringseiendom, 12 % (13 %) på finansiering av boliger til salg og utleie, 27 % (27 %) på bedriftsfinansiering og 6 % (8 %) på skipsfinansiering.

Innskudd fra kunder utgjorde ved utgangen av andre kvartal kr 13.711 mill. (kr 13.004 mill.), hvilket tilsvarte en reduksjon på kr 614 mill. i kvartalet. Reduksjonen kom hovedsakelig på større bedriftsinnskudd.

Innskuddsdekningen var 71,2 % (66,4 %) ved utgangen av kvartalet. Banken har et selvpålagt minstekrav til innskuddsdekning på 50 % og en målsetning om å ha en innskuddsdekning på mellom 60 og 70 %.

Netto utestående senior verdipapirgjeld utgjorde kr 7.348 mill. (kr 7.366 mill.). Banken utsteder regelmessig senior verdipapirlån og har 10 lån utestående med løpetider opp til fem år.

INNHold

Status per andre kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

- Resultatregnskap
- Utvidet resultatregnskap
- Balanse
- Endring i egenkapital
- Kontantstrømoppstilling
- Note 1: Regnskapsprinsipper
- Note 2: Regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger
- Note 3: Segmenter
- Note 4: Netto renteinntekter
- Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 6: Variabel godtgjørelse
- Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.
- Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
- Note 9: Kredittrisiko
- Note 10: Verdipapirgjeld
- Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
- Note 12: Likviditetsrisiko
- Note 13: Finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 14: Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost
- Note 15: Netto oppgjør finansielle instrumenter
- Note 16: Kapitaldekning
- Note 17: Aksjonærer pr. 30.06.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall
- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Pareto Bank

Banken hadde ved utgangen av andre kvartal en likviditetsbeholdning på kr 8.097 mill. (kr 6.735 mill.). Likviditeten var hovedsakelig plassert i rentebærende verdipapirer, innskudd i større banker og i Norges Bank. Verdipapirplasseringene var i stat, kommuner, supranasjonale institusjoner, obligasjoner med fortrinnsrett, og banker med kredittrating tilsvarende investment grade. De aller fleste obligasjonene banken eier har flytende rente. Renterisiko knyttet til plassering i fastrenteobligasjoner er avdekket i sin helhet.

Bankens kortsiktige likviditetsrisiko målt ved LCR var 833 % (399 %), og den langsiktige likviditetsrisikoen målt ved NSFR var 175 % (143 %).

Banken hadde ved utgangen av kvartalet en forvaltningskapital på kr 27.606 mill. (kr 26.583 mill.).

NEDSKRIVNINGER

Banken har gjort endring i modellene for beregning av forventet tap etter IFRS 9 i kvartalet, se note 7 for detaljer. Nedskrivningene 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. Modellen er delt opp i tre trinn.

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 102,2 mill. (kr 95,2 mill.) ved utgangen av andre kvartal mot kr 104,5 mill. ved utgangen av første kvartal. Balanseførte nedskrivninger i trinn 2 utgjorde kr 16,9 mill. (kr 13,4 mill.) ved utgangen av andre kvartal mot kr 28,8 mill. utgangen av første kvartal. Til sammen tilsvarte dette en reduksjon i nedskrivningene i trinn 1 og 2 på kr 14,2 mill. i andre kvartal. Det ble gjennomført positive justeringer av makro-scenarioene for bedriftsfinansiering og utvikling av boligeiendom i kvartalet. Totalt sett medført makro-justeringene et redusert avsetningsbehov på kr 1,1 mill.

Balanseførte nedskrivninger i trinn 3 utgjorde kr 255,4 mill. (kr 134,1 mill.) ved utgangen av andre kvartal mot kr 224,1 mill. ved utgangen av første kvartal. Det tilsvarte en økning på kr 31,3 mill. i kvartalet. Økningen besto av individuelle nedskrivninger av hovedstol og renter på kredittforringede engasjementer. Det ble ikke konstatert tap i kvartalet.

Trinn 3 engasjementene er hovedsakelig finansiering av boligutvikling, men også et fåtall bedriftsengasjementer. Samlet eksponering i trinn 3 økte med kr 87 mill. til kr 995 mill. i andre kvartal.

Summen av samtlige nedskrivninger og konstatert tap ga en samlet kostnad på kr 17,1 mill. i andre kvartal.

SOLIDITET OG KAPITALKRAV

Ren kjernekapital, kjernekapital og ansvarlig kapital utgjorde ved utgangen av kvartalet henholdsvis kr 4.687 mill. (kr 4.365 mill. i andre kvartal 2024), kr 5.237 mill. (kr 4.915 mill.) og kr 5.932 mill. (kr 5.610 mill.).

Ren kjernekapitaldekning utgjorde 19,9 % (17,9 %), kjernekapitaldekning 22,3 % (20,1 %) og kapitaldekning 25,2 % (22,9 %) beregnet etter standardmetoden. Bankens uvektede kjernekapitalandel utgjorde 17,0 % (17,1 %). Kapitaldekningen i kvartalet er styrket som følge av innføringen av nye kapitalkravsregler (CRR3) og lavere kreditteksponering.

Styret har fastsatt et langsiktig kapitalmål for ren kjernekapital på minst 16,3 %. Kapitalmålet ble sist oppdatert i årsrapporten for 2024 som ble publisert i mars.

RISIKOFORHOLD

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

Kredittrisiko: Kredittrisiko er den vesentligste risikoen Pareto Bank håndterer. Kredittrisiko er den risiko en bank har for at et låne- eller 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.

INNHold

Status per andre kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

- Resultatregnskap
- Utvidet resultatregnskap
- Balanse
- Endring i egenkapital
- Kontantstrømoppstilling
- Note 1: Regnskapsprinsipper
- Note 2: Regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger
- Note 3: Segmenter
- Note 4: Netto renteinntekter
- Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 6: Variabel godtgjørelse
- Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.
- Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
- Note 9: Kredittrisiko
- Note 10: Verdipapirgjeld
- Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
- Note 12: Likviditetsrisiko
- Note 13: Finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 14: Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost
- Note 15: Netto oppgjør finansielle instrumenter
- Note 16: Kapitaldekning
- Note 17: Aksjonærer pr. 30.06.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall
- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Pareto Bank

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 risikoklassifiseringssystem for å kunne styre kreditttrisikoen i tråd med bankens kredittpolicy. Dette danner grunnlag for bankens prismodell, som skal ivareta en riktig prising av risiko basert på debitors 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. Banken stresstester valutaposisjonene ved å analysere resultateffekten av en markedsendring på 25 % av den aggregerte valutaeksponeringen for hver enkelt valuta og i alle valutaer samlet.

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

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

INNHold

Status per andre kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

- Resultatregnskap
- Utvidet resultatregnskap
- Balanse
- Endring i egenkapital
- Kontantstrømoppstilling
- Note 1: Regnskapsprinsipper
- Note 2: Regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger
- Note 3: Segmenter
- Note 4: Netto renteinntekter
- Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 6: Variabel godtgjørelse
- Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.
- Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
- Note 9: Kredittrisiko
- Note 10: Verdipapirgjeld
- Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
- Note 12: Likviditetsrisiko
- Note 13: Finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 14: Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost
- Note 15: Netto oppgjør finansielle instrumenter
- Note 16: Kapitaldekning
- Note 17: Aksjonærer pr. 30.06.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall
- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Pareto Bank

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

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

AML-risiko: Risiko knyttet til hvitvasking og terrorfinansiering representerer en iboende operasjonell risiko. Banken arbeider systematisk for å forhindre at produkter og tjenester benyttes til kriminell aktivitet. For å forstå risikoen i egen virksomhet er det utarbeidet en virksomhetsinnrettet risikovurdering. Risikovurderingen belyser hvordan virksomheten kan misbrukes til hvitvasking eller terrorfinansiering og den danner dermed grunnlaget for de kundetiltak som iverksettes. Risikovurderingen bygger på eksterne kilder, egen innsikt og erfaring. Vurderingen oppdateres minst årlig, men ofte hyppigere i forbindelse med at det offentliggjøres nasjonale risiko- og trusselvurderinger eller banken blir kjent med nye kriminelle modus.

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

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

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

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

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

Operasjonell risiko: Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser. Bankens operasjonelle risiko oppstår som følge av systemfeil eller kontrollfeil som medfører at ledelsen hindres i å overvåke eller kontrollere de øvrige risikoene 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. Det benyttes interne- og eksterne juridiske rådgivere for å håndtere denne risikoen, samt at flere personer fra ledelsen deltar i eksterne fora.

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

INNHold

Status per andre kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

Resultatregnskap
Utvidet resultatregnskap
Balanse
Endring i egenkapital
Kontantstrømoppstilling
Note 1: Regnskapsprinsipper
Note 2: Regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger
Note 3: Segmenter
Note 4: Netto renteinntekter
Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
Note 6: Variabel godtgjørelse
Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.
Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
Note 9: Kredittrisiko
Note 10: Verdipapirgjeld
Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
Note 12: Likviditetsrisiko
Note 13: Finansielle instrumenter til virkelig verdi
Note 14: Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost
Note 15: Netto oppgjør finansielle instrumenter
Note 16: Kapitaldekning
Note 17: Aksjonærer pr. 30.06.2025
Kvartalsvis utvikling resultat
Balanse
Nøkkeltall
Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

UTSIKTER

Etter sterk vekst gjennom fjoråret er bankens kreditteksponering hittil i år ned med 3,2 %, hvorav 6,2 % i andre kvartal. Egenkapitalavkastningen etter skatt endte på 15,1 % i kvartalet, i linje med den langsiktige ambisjonen på 15 %. Enkelte boligprosjekter i bankens portefølje er som kjent påvirket av et fortsatt vanskelig nysalgsmarked og betraktelig høyere finansieringskostnader. Dette var hovedårsaken til at individuelle nedskrivninger på utlån fortsatt var høyere enn hva som historisk sett har vært normalt for Pareto Bank. Selv om rentekuttet i juni var positivt for sentimentet i nyboligmarkedet, 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.

CRR3 ble innført i Norge 1. april 2025 og hadde i sum en positiv innvirkning på bankens kapitalposisjon. Kombinert med vedvarende god lønnsomhet og redusert utlånsvolum i først halvår har banken nå en sterk vekstkapasitet.

Utfallsrommet for vekst innen boligutvikling er fortsatt relativt stort som følge av en vedvarende usikker markedsutvikling og usikkerhet knyttet til tidspunkt for ferdigstilling av prosjekter og dermed låneinnfrielser.

Rentekuttet i juni kan ha positiv innvirkning på nyboligmarkedet, men banken forventer liten effekt i tredje kvartal. Økt generell markedsuro bidrar til at investeringsbeslutninger utsettes. Det forventes flat volumutvikling på næringseiendom, bedriftsfinansiering og innen shipping og offshore tredje kvartal. Banken fortsetter arbeidet med å bygge en robust utlånsportefølje i Sverige og ser gode langsiktige muligheter. Totalt sett forventes en mer stabil utvikling i kreditteksponeringen, men noe redusert utlånsvolum i tredje kvartal. Pareto Bank prioriterer alltid lønnsomhet og kvalitet foran vekst.

Bankens langsiktige lønnsomhetsambisjon på 15 % står fast. Det samme gjør målsetningen om et utbytte på 50 % eller mer årlig.

Oslo, 17. juli 2025
Styret i Pareto Bank ASA

Status per andre kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

Resultatregnskap

Utvidet resultatregnskap

- Balanse
- Endring i egenkapital
- Kontantstrømoppstilling
- Note 1: Regnskapsprinsipper
- Note 2: Regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger
- Note 3: Segmenter
- Note 4: Netto renteinntekter
- Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 6: Variabel godtgjørelse
- Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.
- Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
- Note 9: Kredittrisiko
- Note 10: Verdipapirgjeld
- Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
- Note 12: Likviditetsrisiko
- Note 13: Finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 14: Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost
- Note 15: Netto oppgjør finansielle instrumenter
- Note 16: Kapitaldekning
- Note 17: Aksjonærer pr. 30.06.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall
- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

RESULTATREGNSKAP

(NOK 1 000)	Note	2. kvartal 2025	2. kvartal 2024	1. halvår 2025	1. halvår 2024	2024
Renteinntekter effektiv rentes metode		541 312	493 110	1 077 835	978 441	2 010 357
Andre lignende inntekter		57 498	63 829	108 748	130 180	235 625
Rentekostnader og lignende kostnader		279 852	253 932	552 255	505 862	1 018 711
Netto renteinntekter	4	318 958	303 007	634 328	602 759	1 227 272
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		3 563	3 636	7 109	6 408	15 610
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		341	246	758	569	1 048
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper		0	0	0	0	287
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	2,5	20 653	8 100	33 210	7 837	9 117
Andre driftsinntekter		385	1 037	1 623	1 256	1 964
Netto andre driftsinntekter		24 261	12 528	41 185	14 931	25 930
Sum inntekter		343 219	315 534	675 513	617 690	1 253 202
Lønn og andre personalkostnader	6	39 711	35 778	79 358	71 239	142 267
Administrasjonskostnader		12 392	10 754	23 683	21 543	43 020
Ordinære avskrivninger		5 113	4 594	10 103	9 128	18 614
Andre driftskostnader		5 651	5 151	11 240	9 959	21 455
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap		62 867	56 278	124 383	111 870	225 356
Driftsresultat før nedskrivninger og tap		280 352	259 256	551 129	505 820	1 027 846

(NOK 1 000)	Note	2. kvartal 2025	2. kvartal 2024	1. halvår 2025	1. halvår 2024	2024
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	3,7,8	17 093	26 017	54 233	41 305	127 463
Driftsresultat før skatt		263 259	233 239	496 897	464 515	900 383
Skattekostnad		62 571	55 064	117 739	110 216	213 114
Resultat for perioden		200 687	178 174	379 158	354 300	687 268
Aksjonærenes andel av resultatet		187 714	165 193	353 216	330 647	636 819
Hybridkapitaleiernes andel av resultatet		12 973	12 981	25 942	23 652	50 449
Resultat etter skatt per aksje (NOK) ordinær og utvannet		2.44	2.15	4.60	4.31	8.29

UTVIDET RESULTATREGNSKAP

Resultat for perioden	200 687	178 174	379 158	354 300	687 268
Verdiendring av gjeld som kan henføres til egen kredittrisiko	-2 035	-3 225	-2 449	-7 055	-9 237
Skatt	-509	-806	-612	-1 764	-2 309
Sum poster som ikke blir omklassifisert til resultat	-1 526	-2 418	-1 837	-5 291	-6 928
Totalresultat for perioden	199 161	175 756	377 321	349 008	680 341

INNHold

Pareto Bank

Status per andre kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter
Resultatregnskap
Utvidet resultatregnskap
Balanse
Endring i egenkapital
Kontantstrømoppstilling
Note 1: Regnskapsprinsipper
Note 2: Regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger
Note 3: Segmenter
Note 4: Netto renteinntekter
Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
Note 6: Variabel godtgjørelse
Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.
Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
Note 9: Kredittrisiko
Note 10: Verdipapirgjeld
Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
Note 12: Likviditetsrisiko
Note 13: Finansielle instrumenter til virkelig verdi
Note 14: Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost
Note 15: Netto oppgjør finansielle instrumenter
Note 16: Kapitaldekning
Note 17: Aksjonærer pr. 30.06.2025
Kvartalsvis utvikling resultat
Balanse
Nøkkeltall
Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

BALANSE

(NOK 1 000)	Note	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Kontanter og fordringer på sentralbanker	14	76 154	73 135	74 664
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		3 137 580	1 358 686	2 565 447
Utlån til kunder	3,7,8,9,14	19 249 287	19 585 247	20 713 117
Sertifikater og obligasjoner	13	4 883 710	5 302 788	3 645 910
Finansielle derivater	13,15	110 539	110 514	87 443
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	13	12 847	28 244	12 847
Eierinteresser i tilknyttede selskaper		34 205	21 975	34 205
Immaterielle eiendeler		40 618	41 254	38 773
Utsatt skattefordel		2 507	0	2 507
Varige driftsmidler		52 821	54 369	51 818
Andre eiendeler		2 996	3 389	10 336
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		2 811	3 546	261
Eiendeler		27 606 075	26 583 147	27 237 328
(NOK 1 000)	Note	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Innskudd fra kredittinstitusjoner	13,14	61 464	41 999	54 370
Innskudd fra kunder	13,14	13 710 506	13 003 711	13 249 342
Verdipapirgjeld	10,13,14	7 348 020	7 366 421	7 346 837
Finansielle derivater	13,15	21 101	21 388	61 749
Betalbar skatt		117 739	117 538	243 556
Annen gjeld		95 148	95 543	108 191
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		82 472	104 484	36 458
Ansvarlig lånekapital	11,14	700 407	700 087	700 192
Gjeld		22 136 857	21 451 171	21 800 696

(NOK 1 000)	Note	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Aksjekapital	17	921 389	921 389	921 389
Overkurs		945 499	945 499	945 499
Fond for urealiserte gevinster		7 186	2 683	7 186
Annen egenkapital		3 045 143	2 712 406	3 012 558
Fondsobligasjonslån	11	550 000	550 000	550 000
Egenkapital	16	5 469 217	5 131 976	5 436 632
Gjeld og egenkapital		27 606 075	26 583 147	27 237 328
Betingede forpliktelser ¹⁾		409 393	358 853	409 380

Status per andre kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

- Resultatregnskap
- Utvidet resultatregnskap
- Balanse
- Endring i egenkapital
- Kontantstrømoppstilling
- Note 1: Regnskapsprinsipper
- Note 2: Regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger
- Note 3: Segmenter
- Note 4: Netto renteinntekter
- Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 6: Variabel godtgjørelse
- Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.
- Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
- Note 9: Kredittrisiko
- Note 10: Verdipapirgjeld
- Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
- Note 12: Likviditetsrisiko
- Note 13: Finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 14: Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost
- Note 15: Netto oppgjør finansielle instrumenter
- Note 16: Kapitaldekning
- Note 17: Aksjonærer pr. 30.06.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall
- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

ENDRING I EGENKAPITAL

(NOK 1 000)	Aksjekapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Aksjonærenes egenkapital	Fondsobliga-sjonslån	Egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.2023	921 389	945 499	2 683	2 685 334	4 554 905	450 000	5 004 905
Egenkapital pr. 01.01.2024	921 389	945 499	2 683	2 685 334	4 554 905	450 000	5 004 905
Resultat for perioden			4 504	682 764	687 268		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	680 341	0	680 341
Utstedelse fondsobligasjonslån						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
Resultat for perioden				379 158	379 158		379 158
Verdiendring av gjeld som kan henføres til egen kredittrisiko				-2 449	-2 449		-2 449
Skatt tilknyttet verdiendring				612	612		612
Totalresultat for perioden			-	377 321	377 321		377 321
Utstedelse fondsobligasjonslån					0		0
Utbetalte renter fondsobligasjonslån				-25 942	-25 942		-25 942
Kostnader, O/U fondsobligasjonslån				-148	-148		-148
Utbetalt utbytte				-318 647	-318 647		-318 647
Egenkapital pr. 30.06.2025	921 389	945 499	7 187	3 045 143	4 919 217	550 000	5 469 217

Status per andre kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter
Resultatregnskap
Utvidet resultatregnskap
Balanse
Endring i egenkapital
Kontantstrømoppstilling
Note 1: Regnskapsprinsipper
Note 2: Regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger
Note 3: Segmenter
Note 4: Netto renteinntekter
Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
Note 6: Variabel godtgjørelse
Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.
Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
Note 9: Kredittrisiko
Note 10: Verdipapirgjeld
Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
Note 12: Likviditetsrisiko
Note 13: Finansielle instrumenter til virkelig verdi
Note 14: Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost
Note 15: Netto oppgjør finansielle instrumenter
Note 16: Kapitaldekning
Note 17: Aksjonærer pr. 30.06.2025
Kvartalsvis utvikling resultat
Balanse
Nøkkeltall
Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(NOK 1 000)	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.24	01.01.2024 - 31.12.24
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner	52 001	33 186	66 454
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kunder	450 143	1 020 289	1 249 585
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-238 356	-155 512	-448 653
Inn-/utbetalinger på lån til kunder	1 438 571	-1 115 616	-2 318 175
Renteinnbetalinger på lån til kunder	999 269	954 065	1 947 333
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kredittinstitusjoner	7 094	-35 371	-23 000
Renteutbetalinger på innskudd fra kredittinstitusjoner	-438	-749	-1 185
Inn-/utbetalinger på sertifikater og obligasjoner	-1 239 455	88 217	1 742 466
Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	103 334	131 296	226 280
Inn-/utbetaling finansielle derivater	-31 004	23 805	84 530
Provisjonsinnbetalinger	7 361	6 654	15 988
Provisjonsutbetalinger	-758	-569	-1 048
Utbetalinger til drift	-131 409	-131 731	-201 185
Betalt skatt	-243 556	-165 474	-172 796
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 172 796	652 490	2 166 594
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-250	- 2 123	-3 868
Utbetalinger ved kjøp av immatrielle eiendeler	-6 401	-2 977	-7 259
Inn-/utbetalinger på aksjer, andeler og andre verdipapirer	1 371	1 010	5 040
Netto kontantstrøm investeringsaktiviteter	-5 279	-4 091	-6 087

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

(NOK 1 000)	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.24	01.01.2024 - 31.12.24
Utstedelse og tilbakekjøp av fondsobligasjonslån	0	100 000	100 000
Innbetalinger av verdipapirgjeld	10 488	356 226	15 704
Utbetalinger av verdipapirgjeld	-15 000	-747 000	-420 422
Renteutbetalinger ansvarlig lånekapital	-28 543	-29 437	-59 017
Renteutbetalinger fondsobligasjonslån	-26 090	-22 463	-49 139
Renteutbetalinger av verdipapirgjeld	-211 354	-220 947	-450 034
Nedbetaling av leasingforpliktelse	-4 749	-4 173	-8 705
Utbetaling av utbytte	-318 647	-299 451	-299 451
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-593 895	-867 246	-1 171 064
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	573 622	-218 847	989 443
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01	2 640 111	1 650 669	1 650 669
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ¹⁾	3 213 734	1 431 821	2 640 111

INNHold

Pareto Bank

Status per andre kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

Resultatregnskap
Utvidet resultatregnskap
Balanse

Endring i egenkapital
Kontantstrømoppstilling

[Note 1: Regnskapsprinsipper](#)

[Note 2: Regnskapsestimater og
skjønnsmessige vurderinger](#)

[Note 3: Segmenter](#)

Note 4: Netto renteinntekter

Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle
instrumenter til virkelig verdi

Note 6: Variabel godtgjørelse

Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.

Note 8: Utlån til kunder fordelt på
kundegrupper

Note 9: Kredittisiko

Note 10: Verdipapirgjeld

Note 11: Ansvarlig lånekapital og
fondsobligasjonslån

Note 12: Likviditetsrisiko

Note 13: Finansielle instrumenter til
virkelig verdi

Note 14: Virkelig verdi av finansielle
instrumenter til amortisert kost

Note 15: Netto oppgjør finansielle
instrumenter

Note 16: Kapitaldekning

Note 17: Aksjonærer pr. 30.06.2025

Kvartalsvis utvikling resultat

Balanse

Nøkkeltall

Erklæring fra styrets medlemmer og
administrerende direktør

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Generelt

Delårsrapporten er satt opp i overensstemmelse med IAS 34
Delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter perioden 01.01.2025 til
30.06.2025, og er utarbeidet i samsvar med IFRS som fastsatt av EU.
Delårsregnskapet er urevidert.

Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig
årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2024. Her
fremkommer også en beskrivelse av regnskapsprinsippene banken legger
til grunn.

NOTE 2: REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNSMESSIGE VURDERINGER

Anvendelse av estimater

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

En beskrivelse av vesentlige regnskapsestimater og områder som krever
skjønnsmessige vurderinger fremkommer av [note 7](#) (nedskrivningsmodell
under IFRS 9) i delårsrapport og [note 3](#) til årsregnskapet for 2024.

NOTE 3: SEGMENTER

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

Status per andre kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

- Resultatregnskap
- Utvidet resultatregnskap
- Balanse
- Endring i egenkapital
- Kontantstrømoppstilling
- Note 1: Regnskapsprinsipper
- Note 2: Regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger
- Note 3: Segmenter
- Note 4: Netto renteinntekter
- Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 6: Variabel godtgjørelse
- Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.
- Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
- Note 9: Kredittrisiko
- Note 10: Verdipapirgjeld
- Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
- Note 12: Likviditetsrisiko
- Note 13: Finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 14: Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost
- Note 15: Netto oppgjør finansielle instrumenter
- Note 16: Kapitaldekning
- Note 17: Aksjonærer pr. 30.06.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall
- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

NOTE 4: NETTO RENTEINNTEKTER

(NOK 1 000)	2. kvartal 2025	2. kvartal 2024	1. halvår 2025	1. halvår 2024	2024
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på sentralbanker, amortisert kost	845	834	1 677	2 429	4 123
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kredittinst., amortisert kost	24 915	14 103	50 324	30 757	62 331
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kunder, amortisert kost	439 322	427 390	877 869	843 692	1 722 456
Gebyr- og provisjonsinntekter	76 230	50 782	147 966	101 563	221 446
Renteinntekter og lignende inntekter	541 312	493 110	1 077 835	978 441	2 010 357
Renteinnt. og lign.innt. av sertifikater og obligasjoner, virkelig verdi	57 498	63 829	108 748	130 180	235 625
Andre lignende inntekter	57 498	63 829	108 748	130 180	235 625
Rentekostn. og lign. kostn. på gjeld til finansinst., amortisert kost	219	351	438	749	1 185
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, virkelig verdi	79 500	60 814	153 324	113 279	246 442
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, amortisert kost	74 782	65 122	148 415	134 742	256 115
Rentekostn. og lign. kostn. på verdipapirgjeld, amortisert kost	108 752	109 511	217 050	222 296	445 741
Rentekostn. og lign. kostn. på ansvarlig lånekapital, amortisert kost	14 400	15 834	28 758	30 218	59 904
Sikringsfondsavgift	1 838	2 037	3 676	4 075	8 150
Andre rentekostnader og lignende kostnader	362	264	596	503	1 173
Rentekostnader og lignende kostnader	279 852	253 932	552 255	505 862	1 018 711
Netto renteinntekter	318 958	303 007	634 328	602 759	1 227 272

INNHold

Pareto Bank

Status per andre kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

Resultatregnskap
Utvidet resultatregnskap
Balanse
Endring i egenkapital
Kontantstrømoppstilling
Note 1: Regnskapsprinsipper
Note 2: Regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger
Note 3: Segmenter
Note 4: Netto renteinntekter
Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
Note 6: Variabel godtgjørelse
Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.
Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
Note 9: Kredittrisiko
Note 10: Verdipapirgjeld
Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
Note 12: Likviditetsrisiko
Note 13: Finansielle instrumenter til virkelig verdi
Note 14: Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost
Note 15: Netto oppgjør finansielle instrumenter
Note 16: Kapitaldekning
Note 17: Aksjonærer pr. 30.06.2025
Kvartalsvis utvikling resultat
Balanse
Nøkkeltall
Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

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

(NOK 1 000)	2. kvartal 2025	2. kvartal 2024	1. halvår 2025	1. halvår 2024	2024
Netto gevinst/(tap) på valuta	12 617	-50 896	-24 042	59 309	129 173
Netto gevinst/(tap) på valutaderivater	4 338	53 263	55 654	-54 437	-108 364
Netto gevinst/(tap) på rentederivater	-1 578	-1 132	-7 140	-7 861	-12 101
Netto gevinst / (tap) på finansielle instrumenter, trading	15 377	1 235	24 472	-2 989	8 708
Netto gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner	9 875	7 957	14 353	13 711	15 099
Netto gevinst/(tap) på aksjer og andeler	0	0	0	0	-3 454
Netto gevinst/(tap) på verdipapirgjeld	-3 619	-1 976	-5 451	625	-3 739
Netto gevinst/(tap) på innskudd fra kunder	-979	885	-163	-3 510	-7 497
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	5 276	6 865	8 738	10 825	409
Netto gevinst/(tap) på fin. inst. bestemt regnskapsført til virkelig verdi	20 653	8 100	33 210	7 837	9 117

NOTE 6: VARIABEL GODTGJØRELSE

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

Avsetning til variabel godtgjørelse føres løpende gjennom året. Det er for andre kvartal 2025 avsatt kr 11,6 mill. (kr 9,8 mill.) for å møte denne forpliktelsen. Hittil i år er det avsatt kr. 20,7 mill. (kr. 19,5 mill.).

Ordningen omfatter alle ansatte i Pareto Bank. Halvparten av den variable godtgjørelsen utbetales i form av aksjer i Pareto Bank.

For ledende ansatte følger utdeling av variabel godtgjørelse bestemmelser om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner i finansforetaksforskriften. Eiendomsretten til aksjene overføres over en periode på tre år gitt at resultatutviklingen tilsier det.

Status per andre kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

Resultatregnskap
Utvidet resultatregnskap
Balanse
Endring i egenkapital
Kontantstrømpoppstilling
Note 1: Regnskapsprinsipper
Note 2: Regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger
Note 3: Segmenter
Note 4: Netto renteinntekter
Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
Note 6: Variabel godtgjørelse
Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.
Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
Note 9: Kredittrisiko
Note 10: Verdipapirgjeld
Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
Note 12: Likviditetsrisiko
Note 13: Finansielle instrumenter til virkelig verdi
Note 14: Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost
Note 15: Netto oppgjør finansielle instrumenter
Note 16: Kapitaldekning
Note 17: Aksjonærer pr. 30.06.2025
Kvartalsvis utvikling resultat
Balanse
Nøkkeltall
Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

NOTE 7: TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER M.V.

Bankens nye nedskrivningsmodell er iverksatt fra andre kvartal 2025 i tråd med bankens nye risikoklassifiseringsmodell. Avsetninger for tap beregnet basert på forventet kredittap (ECL) ved bruk av bankens nedskrivningsmodell er beskrevet under. Regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger er beskrevet i note 3 i årsrapporten for 2024.

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

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

Nedskrivningsmodellen

Banken beregner avsetninger for forventet kredittap basert på en 3-trinns modell for utlån til kunder, ubenyttede kredittrammer og betingede forpliktelser (kontrakts- og betalingsgarantier og lånetilsagn). Målingen av avsetningen for forventet tap er fordelt på tre trinn.

Trinn 1

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.

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 i trinn 2.

Trinn 3

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.

Avsetning for tap er basert på sannsynlighet for mislighold (PD), tap gitt mislighold (LGD), forventet eksponering ved mislighold (EAD), tidshorisont (12-måneder eller livstid) og makrojustering av PD og LGD på forskjellige tidshorisonter. Disse begrepene beskrives i mer detalj under.

Ny risikoklassifiseringsmodell og revidert nedskrivningsmodell

Pareto Bank har innført en ny risikoklassifiseringsmodell (se [note 9](#)). Som resultat er nedskrivningsmodellen iht. IFRS 9 revidert. Under følger en beskrivelse av den reviderte modellen.

Tabellen under viser en sammenligning av avsetning for tap med den gamle og den nye nedskrivningsmodellen per 01.04.2025:

(NOK 1 000)	Gammel modell	Ny modell
Trinn 1	104 347	108 004
Trinn 2	29 102	30 326
Trinn 3	224 115	224 115
Sum balanseføte nedskrivinger	357 564	362 445

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 skjønnsmessige parametere og vurderinger til grunn. Bankens modell for beregning av forventet kredittap vil være gjenstand for løpende gjennomgang og utvikling.

Risikoklassifisering

Bankens risikoklassifiseringssystem er bygget opp i to dimensjoner, kundedimensjonen (PD) og tap gitt mislighold (LGD). PD («Probability of Default») er en beregning av sannsynligheten for at kunden går i mislighold, og LGD («Loss Given Default») er en vurdering av andelen av engasjementet som går tapt gitt at kunden går i mislighold.

PD er et mål på hvor sannsynlig det er at kunden kommer til å misligholde engasjementet, og uttrykkes som en prosentverdi mellom 0 % og 100 %. Det benyttes en skala fra A til K for PD før makrojustering. PD her har en horisont på 12 måneder.

Hvis engasjementet er klassifisert som misligholdt etter kriteriene for dette (ubetjent over 90 dager og/eller «unlikely to pay») blir engasjementet plassert i klasse «K».

INNHold

Pareto Bank

Status per andre kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

- Resultatregnskap
- Utvidet resultatregnskap
- Balanse
- Endring i egenkapital
- Kontantstrømoppstilling
- Note 1: Regnskapsprinsipper
- Note 2: Regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger
- Note 3: Segmenter
- Note 4: Netto renteinntekter
- Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 6: Variabel godtgjørelse
- Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.
- Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
- Note 9: Kredittrisiko
- Note 10: Verdipapirgjeld
- Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
- Note 12: Likviditetsrisiko
- Note 13: Finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 14: Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost
- Note 15: Netto oppgjør finansielle instrumenter
- Note 16: Kapitaldekning
- Note 17: Aksjonærer pr. 30.06.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall
- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

PD	klasse	Fra	Til og med
Lav	A	0,0 %	0,3 %
	B	0,3 %	0,6 %
	C	0,6 %	1,0 %
Moderat	D	1,0 %	1,5 %
	E	1,5 %	2,0 %
	F	2,0 %	2,5 %
	G	2,5 %	3,5 %
Høy	H	3,5 %	5,0 %
	I	5,0 %	10,0 %
	J	10,0 %	99,9 %
Mislighold	K	100,0 %	100,0 %

LGD er et mål på hvor mye banken forventer å tape gitt at engasjementet er misligholdt og uttrykkes som en prosentandel mellom 0 % og 100 %. For LGD brukes en skala fra 1 til 6. LGD her har en horisont på 12 måneder og er ikke justert med hensyn til makrofaktor fra nedskrivningsmodellen (ujustert LGD).

LGD	klasse	Fra	Til og med
Lav	1	1,0 %	2,5 %
	2	2,5 %	10,0 %
Moderat	3	10,0 %	25,0 %
	4	25,0 %	40,0 %
Høy	5	40,0 %	60,0 %
	6	60,0 %	100,0 %

I henhold til bankens rutine for risikoklassifisering skal nye kreditter normalt oppfylle følgende kriterier (merk at for dette formålet er ikke PD og LGD justert med makrofaktorer):

- Ujustert PD x LGD skal ikke overstige 3,0 %,
- PD skal ikke overstige 5,0 % og
- LGD skal ikke overstige 60 %.

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 PD og LGD. Banken anser også at neddiskonteringen hensyntas i dette risikopåslaget.

LGD-gulv

Bankens nye risikoklassifiseringsmodell er mer finmasket enn tidligere og differensierer i større grad mellom risiko på forskjellige lån. For å sikre at avsetningene tar tilstrekkelig hensyn til forventet tap i et scenario med mislighold settes det et midlertidig LGD-gulv på 10 %. Når banken får mer erfaring med modellens utfall under en årlig validering vil nivået på dette LGD-gulvet vurderes på nytt.

Eksponering ved mislighold (EAD) for utlån, garantirammer, ubenyttet kreditt og lånetilsagn

Eksponering ved mislighold («exposure at default», EAD) for utlån er regnet som summen av trukket utlån og en andel ubenyttet kreditt. For ubenyttet kreditt beregnes det 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 kredittap.

For garantirammer og lånetilsagn beregnes EAD fra tidspunkt hvor banken har en forpliktelse. For garantirammer blir det beregnet et forventet kreditttap på forventede betalinger, fratrullet 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 kredittap i risikoklassifiseringsmodellen.

Forventet tap på lånetilsagn blir beregnet basert på størrelsen på lånetilsagn ganget med gjennomsnittlig makrojustert PD og LGD i trinn 1.

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.

INNHold

Pareto Bank

Status per andre kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

- Resultatregnskap
- Utvidet resultatregnskap
- Balanse
- Endring i egenkapital
- Kontantstrømpoppstilling
- Note 1: Regnskapsprinsipper
- Note 2: Regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger
- Note 3: Segmenter
- Note 4: Netto renteinntekter
- Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 6: Variabel godtgjørelse
- Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.
- Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
- Note 9: Kredittrisiko
- Note 10: Verdipapirgjeld
- Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
- Note 12: Likviditetsrisiko
- Note 13: Finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 14: Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost
- Note 15: Netto oppgjør finansielle instrumenter
- Note 16: Kapitaldekning
- Note 17: Aksjonærer pr. 30.06.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall
- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

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 kontraktsmessige betalingene mellom 30 dager og 90 dager.
- PD øker 250 % eller mer i forhold til førstegangsregistrert PD.
- Innvilgelse av betalingslettelser pga. en svekket betalingsevne hos låntaker («forbearance»).
- Oppføring på Watch-List.

Livstid forventet tap

I trinn 1 avsettes det for 12-måneders forventet tap. Når et engasjement migreres til trinn 2, økes PD og LGD for å for å reflektere den økte risikoen over lånets levetid. PD ganges med en faktor per produktområde som er lik gjennomsnittlig levetid for lignende lån, og PD og LGD justeres med en makrofaktor (se under) som forutsetter en periode på 3 år, i motsetning til 12 måneder for 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 kredittap 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 («kreditthforringelse») 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 framtidige kontantstrømmene til et lån eller gruppe av lån.

Følgende hendelser kan gi grunnlag for å klassifisere et lån som kreditthforringet 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 kreditthforringelse og plassering i trinn 3 så lenge de ikke medfører verdifall.

- Vesentlige finansielle problemer hos debitor som svikt i likviditet, soliditet og inntjeningssevne.
- Vesentlige kontraktsbrudd som brudd på lånebetingelser.
- Det anses som sannsynlig at debitor vil inngå gjeldsforhandling, annen finansiell restrukturering eller at debtors bo 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 objektivt bevis for verdifall oppstått og det kan estimeres en viss sannsynlighet/utfallsrom for et verdifall, skal nedskrivning finne sted.

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

Definisjonen av kreditthforringet 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. Vesentlighetsgrensen for misligholdet er satt til det høyeste av 1 % av lånebeløpet og hhv. kr. 2.000 for bedriftskunder og kr. 1.000 for privatkunder.
- 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.
- Engasjementet har tidligere vært i mislighold, og det er mindre enn 90 dager etter at kunden har innfridd sine forpliktelser (karantene). For misligholdte engasjementer i forbearance er karanteneperioden på ett år.

Status per andre kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

Resultatregnskap
Utvidet resultatregnskap
Balanse
Endring i egenkapital
Kontantstrømoppstilling
Note 1: Regnskapsprinsipper
Note 2: Regnskapestimater og skjønnsmessige vurderinger
Note 3: Segmenter
Note 4: Netto renteinntekter
Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
Note 6: Variabel godtgjørelse
Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.
Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
Note 9: Kredittrisiko
Note 10: Verdipapirgjeld
Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
Note 12: Likviditetsrisiko
Note 13: Finansielle instrumenter til virkelig verdi
Note 14: Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost
Note 15: Netto oppgjør finansielle instrumenter
Note 16: Kapitaldekning
Note 17: Aksjonærer pr. 30.06.2025
Kvartalsvis utvikling resultat
Balanse
Nøkkeltall
Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

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 nedskriving.
- 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 skjønnsmessig 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.
- Ikke betalt skatt eller offentlige forpliktelser.

Når et engasjement går i mislighold, får den en risikovekt for beregning av kapitalbehov i pilar 1 på 150 %, jmf. CRR3. Hvis engasjementet er nedskrevet med 20 % eller mer, reduseres denne risikovekten til 100 %. Det stilles krav til fradrag for ren kjernekapital for misligholdte lån som ikke er tilstrekkelig nedskrevet over en lenger tidsperiode, jmf. forodning EU/2019/630.

Makroøkonomiske scenarioer

Ved beregning av forventet tap i trinn 1 og trinn 2 har banken hensyntatt fremadskuende informasjon (makroøkonomiske scenarioer). Bankens syn på den makroøkonomiske utviklingen vurderes gjennom en makrofaktor for PD og LGD for de ulike produktområdene, og må sees i sammenheng med PD og LGD fra risikoklassifiseringsmodellen. Den makroøkonomiske modellen beregner en sannsynlighetsvektet opp- eller nedjustering av både PD og LGD. Resultatet er en justert PD og justert LGD som ganges med eksponering ved mislighold (EAD) som danner avsetning for tap.

Makromodellene er delt i to modeller for trinn 1 og trinn 2. Trinn 1 modellen har en horisont på 12 måneder. Trinn 2 modellen har en horisont på tre år. Dette brukes til å justere PD med livstid horisont, og perioden på tre år er valgt som et snitt på løpetid på bankens engasjementer.

Banken har lagt til grunn en modell med et nøytralt, negativt og positivt scenario for hvert produktområde. De makroøkonomiske variablene som inngår i modellen, er pt. korte norske renter, lange norske renter, BNP for fastlands-Norge, USA, EU og Kina, oljepris, innkjøperindeks (PMI), forbrukertillit, regionalt nettverk indeks (Norges Bank) og ordrebok for shipping og offshore. I tillegg vil andre relevante variabler, f.eks. eiendomspriser, arbeidsledighet og prisstigning, bli tatt hensyn til i vurdering av sannsynlighetene der dette anses som rimelig. Det benyttes en viss grad av skjønn.

Det nøytrale scenarioet vil alltid være et grunnscenario basert på et normalt marked hvor justert PD og justert LGD vil være lik ujustert PD og LGD, hhv. Under det negative scenarioet vil PD justeres opp ettersom eksterne faktorer vil øke sannsynligheten for mislighold. LGD vil også oppjusteres grunnet et fall i sikkerhetsverdier. Det positive scenarioet vil justere PD og LGD ned.

På grunn av bankens korte historie og rolle som prosjektbank, har banken hatt få tilfeller med tap. For enkelte forretningsområder har det vært lite eller ingen tap. Det er derfor nødvendigvis gjort skjønnsmessige estimer i oppbygging av makroscenarioene. Estimering av utfall av disse scenarioene er i stor grad gjort skjønnsmessig. Sannsynlighetene for hvert scenario er vurdert ut fra en samlet markedsvurdering fra kredittområdet, basert på offentliggjorde analyser, dialog med markedsaktører og en skjønnsmessig 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 makroscenarioer på beregnet forventet kredittap:

(NOK 1 000)	taps- avsetninger i trinn 1 og trinn 2	Base scenario	Effekt av scenarior
Tapsavsetninger under IFRS9	115 746	81 327	34 419

Status per andre kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

Resultatregnskap
Utvidet resultatregnskap
Balanse
Endring i egenkapital
Kontantstrømoppstilling
Note 1: Regnskapsprinsipper
Note 2: Regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger
Note 3: Segmenter
Note 4: Netto renteinntekter
Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
Note 6: Variabel godtgjørelse
Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.
Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
Note 9: Kredittrisiko
Note 10: Verdipapirgjeld
Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
Note 12: Likviditetsrisiko
Note 13: Finansielle instrumenter til virkelig verdi
Note 14: Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost
Note 15: Netto oppgjør finansielle instrumenter
Note 16: Kapitaldekning
Note 17: Aksjonærer pr. 30.06.2025
Kvartalsvis utvikling resultat
Balanse
Nøkkeltall
Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Beregning av forventet tap

Forventet tap (ECL) beregnes på følgende måte:

$ECL = PD^* \times LGD^* \times EAD$

Der PD er sannsynlighet for mislighold, LGD er forventet tap gitt mislighold og EAD er eksponering ved mislighold. PD* og LGD* er justert for makrofaktor og ev. innregningsfaktor for livstids tap. LGD er justert for gulv før makrojustering.

For trinn 1 er:
 $PD^* \text{ (justert PD, trinn 1)} = PD \times PD_makrofaktor \text{ (12mnd)}$
 $LGD^* \text{ (justert LGD, trinn 1)} = LGD \times LGD_makrofaktor \text{ (12mnd)}$

For trinn 2 er:
 $PD^* \text{ (justert PD, trinn 2)} = PD \times innregningsfaktor \text{ livstid} \times PD_makrofaktor \text{ (livstid)}$
 $LGD^* \text{ (justert LGD, trinn 2)} = LGD \times LGD_makrofaktor \text{ (livstid)}$

For trinn 3 er:
 $PD^* = 100 \%$
Der det ikke er vurdert individuelle tap:
 $LGD^* \text{ (justert LGD, trinn 3)} = LGD \times LGD_makrofaktor \text{ (livstid)}$
Der det er vurdert individuelle tap:
 $LGD^* \text{ (justert LGD, trinn 3)} = \text{Tapsavsetning} / \text{utlån}$

EAD er lik summen av eksponering på balansen og eksponering utenom balansen (ubenyttede rammer eller garantier) ganget med en faktor som estimerer forventet trekk. I trinn 3 er EAD lik utlån.

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 mislighold og faktisk tap.
- Det kontrolleres om migrering til trinn 2 og trinn 3 har vært sammenfallende med økt risiko og tap.

- Sammensetningen av de makroøkonomiske scenarioene vurderes for rimelighet og relevans.
- Datakvaliteten sikres.
- Modellkvaliteten testes.

Ansvar og saksbehandling

Sannsynlighetene for makroscenarioene i modellen blir oppdatert kvartalsvis. Forutsetningene blir behandlet i bankens kredittkomité og godkjent av bankens styre. Validering av modellen blir utført årlig etter bankens retningslinjer.

Endringer i nedskrivninger og tap

Kreditteksponering i trinn 1 er redusert i andre kvartal med 1.132 mill. til 23.649 mill. og forklares primært av innfrielser. Kreditteksponeringen i trinn 2 er redusert med kr 96 mill. til kr 643 mill. i kvartalet. Reduksjonen i kreditteksponering i trinn 2 skyldtes hovedsakelig migrering til trinn 1 og 3. Kreditteksponering i trinn 3 økte med kr 93 mill. til kr 1033 mill. ved utgangen av kvartalet. Økning forklares primært med migrering fra trinn 1 og 2. Kreditteksponeringen i trinn 3 besto av et fåtall engasjementer innenfor finansiering av boligprosjekter, finansiering av næringseiendom og bedriftsfinansiering.

Totale balanseførte nedskrivninger økte med kr 17,1 mill. i andre kvartal bestående av reduksjon på kr 2,4 mill. i trinn 1, reduksjon på kr 11,8 mill. i trinn 2 og økning på kr 31,3 mill. i trinn 3.

Endringer i modellbaserte nedskrivninger i trinn 1 og 2 ble til sammen kr 14,2 mill. i reduksjon fra forrige kvartal. Reduksjonen i forklares primært av innfrielser og migrering til trinn 3.

Økningen i nedskrivninger i trinn 3 forklares av økning med kr 30,2 mill. i individuelle nedskrivninger og nedskrivning av renteinntekter på kr 1,1 mill.

Det har ikke vært konstaterte tap i andre kvartal.

Summen av nedskrivninger og konstaterte tap ga en samlet kostnad på kr 17,1 mill. i andre kvartal.

INNHold

Pareto Bank

Status per andre kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

- Resultatregnskap
- Utvidet resultatregnskap
- Balanse
- Endring i egenkapital
- Kontantstrømoppstilling
- Note 1: Regnskapsprinsipper
- Note 2: Regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger
- Note 3: Segmenter
- Note 4: Netto renteinntekter
- Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 6: Variabel godtgjørelse
- Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.
- Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
- Note 9: Kredittrisiko
- Note 10: Verdipapirgjeld
- Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
- Note 12: Likviditetsrisiko
- Note 13: Finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 14: Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost
- Note 15: Netto oppgjør finansielle instrumenter
- Note 16: Kapitaldekning
- Note 17: Aksjonærer pr. 30.06.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall
- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

(NOK 1 000)	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Individuelle nedskrivninger - forventet tap over levetiden (trinn 3)	255 402	134 113	194 689
Nedskrivninger - forventet tap over levetiden (trinn 2)	16 937	13 431	19 166
Nedskrivninger - forventet tap over 12 måneder (trinn 1)	102 154	95 183	106 498
Totale nedskrivninger	374 493	242 727	320 353

Kredittforringede engasjement

(NOK 1 000)	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Brutto utlån - misligholdte engasjement ²⁾	623 342	612 591	723 025
Andre utlån - engasjementer med objektive indikasjoner på verdifall	446 125	199 706	389 683
Sum brutto utlån - kredittforringede engasjement	1 069 467	812 296	1 112 707
Nedskrivninger på kredittforringede engasjement	255 402	134 113	194 689
Netto kredittforringede engasjement	814 065	678 184	918 019
Brutto utlån	19 604 871	19 817 561	21 016 968
Brutto kredittforringede engasjement i % av brutto utlån	5,46%	4,10%	5,29%

Banken hadde per 30.06.2025 et volum på 607 mill. med aktive betalingslettelser. Disse lånene er klassifisert i trinn 1,2 og 3 i nedskrivningsmodellen.

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

INNHold

Pareto Bank

Status per andre kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

- Resultatregnskap
- Utvidet resultatregnskap
- Balanse
- Endring i egenkapital
- Kontantstrømoppstilling
- Note 1: Regnskapsprinsipper
- Note 2: Regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger
- Note 3: Segmenter
- Note 4: Netto renteinntekter
- Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 6: Variabel godtgjørelse
- Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.
- Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
- Note 9: Kredittrisiko
- Note 10: Verdipapirgjeld
- Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
- Note 12: Likviditetsrisiko
- Note 13: Finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 14: Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost
- Note 15: Netto oppgjør finansielle instrumenter
- Note 16: Kapitaldekning
- Note 17: Aksjonærer pr. 30.06.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall
- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Nedskrivninger og tap hittil i år

(NOK 1 000)	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Beskrivelse	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
Nedskrivninger	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Avsetning til tap på utlån og garantier
Nedskrivninger pr. 1.1.2025	106 498	19 166	194 689	320 353
Overføringer:				
Overført til trinn 1	7 262	-5 325	-1 938	0
Overført til trinn 2	-2 022	2 022	0	0
Overført til trinn 3	-1 234	-3 098	4 332	0
Netto endring ³⁾	-12 595	4 110	58 939	50 454
Nye utlån utstedt eller kjøpt	13 888	111	0	13 999
Utlån som er fraregnet i perioden	-12 698	-188	-620	-13 506
Endringer i modell ⁴⁾	3 657	1 224		4 881
Endringer i makroscenarioer	-602	-1 086		-1 688
Nedskrivninger og tap pr. 30.06.2025	102 154	16 937	255 402	374 493
Herav nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier	18 533	376	0	18 909
Konstatert tap			93	93
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier i år	-4 344	-2 230	60 806	54 233
Kreditteksponering utlån 31.12.2024	19 323 675	519 554	1 045 689	20 888 919
Kreditteksponering utlån 30.06.2025	17 842 468	613 231	994 556	19 450 255
Kreditteksponering ubenyttede kreditter og garantier 31.12.2024	4 115 286	106 144	92 570	4 314 000
Kreditteksponering ubenyttede kreditter og garantier 30.06.2025	5 539 042	29 864	38 853	5 607 758
Tapsavsetningsprosent utlån	0.47%	2.70%	25.68%	1.83%
Tapsavsetningsprosent ubenyttede kreditter og garantier	0.33%	1.26%	0.00%	0.34%

Status per andre kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

- Resultatregnskap
- Utvidet resultatregnskap
- Balanse
- Endring i egenkapital
- Kontantstrømoppstilling
- Note 1: Regnskapsprinsipper
- Note 2: Regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger
- Note 3: Segmenter
- Note 4: Netto renteinntekter
- Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 6: Variabel godtgjørelse
- Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.
- Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
- Note 9: Kredittrisiko
- Note 10: Verdipapirgjeld
- Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
- Note 12: Likviditetsrisiko
- Note 13: Finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 14: Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost
- Note 15: Netto oppgjør finansielle instrumenter
- Note 16: Kapitaldekning
- Note 17: Aksjonærer pr. 30.06.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall
- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Nedskrivninger og tap 2. kvartal

(NOK 1 000)	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Beskrivelse	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden børste gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
Nedskrivninger	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Avsetning til tap på utlån og garantier
Nedskrivninger pr. 31.03.2025	104 512	28 773	224 115	357 400
Overføringer:				
Overført til trinn 1	4 011	-4 631	620	0
Overført til trinn 2	1 022	-1 022	0	0
Overført til trinn 3	-685	-3 098	3 783	0
Netto endring ³⁾	-12 153	-3 222	27 505	12 129
Nye utlån utstedt eller kjøpt	8 335	111	0	8 446
Utlån som er fraregnet i perioden	-6 519	-112	-620	-7 251
Endringer i modell ⁴⁾	3 657	1 224	0	4 881
Endringer i makrosenarioer	-26	-1 086	0	-1 113
Nedskrivninger og tap pr. 30.06.2025	102 154	16 937	255 402	374 493
Konstatert tap			-0	-0
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier 2. kvartal	-2 358	-11 837	31 287	17 093

3) Netto endringer skjer som følge av innbetalinger og opptrekk av lån, samt økte eller reduserte nedskrivninger ved endring av risikoklassifisering.
4) Endringen skyldes ny modell for nedskrivning og risikoklassifisering pr 01.04.25 som er beskrevet tidligere i noten.

Status per andre kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

- Resultatregnskap
- Utvidet resultatregnskap
- Balanse
- Endring i egenkapital
- Kontantstrømoppstilling
- Note 1: Regnskapsprinsipper
- Note 2: Regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger
- Note 3: Segmenter
- Note 4: Netto renteinntekter
- Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 6: Variabel godtgjørelse
- Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.
- [Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper](#)
- Note 9: Kredittrisiko
- Note 10: Verdipapirgjeld
- Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
- Note 12: Likviditetsrisiko
- Note 13: Finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 14: Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost
- Note 15: Netto oppgjør finansielle instrumenter
- Note 16: Kapitaldekning
- Note 17: Aksjonærer pr. 30.06.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall
- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

NOTE 8: UTLÅN TIL KUNDER FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER

(NOK 1 000)	Utlån til amortisert kost	Utlån til amortisert kost	Utlån til amortisert kost
	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Bedriftsfinansiering	5 542 084	5 133 492	5 771 720
Eiendomsfinansiering	11 195 173	12 987 954	13 426 302
Shipping- og offshorefinansiering	2 712 997	1 573 446	1 690 897
Påløpte renter og amortiseringer	154 615	122 670	128 049
Nedskrivninger trinn 1 og 2	-100 181	-98 202	-109 162
Nedskrivninger trinn 3	-255 402	-134 113	-194 689
Totale	19 249 287	19 585 247	20 713 117

NOK i 1 000	Utlån til amortisert kost				Totalt
	Brutto verdi	Nedskrivninger			
		Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Bedriftsfinansiering	5 542 084	-27 348	-12 948	-67 239	5 434 549
Eiendomsfinansiering	11 195 173	-46 717	-2 659	-179 150	10 966 648
Shipping- og offshorefinansiering	2 712 997	-9 555	-953	-9 014	2 693 475
Påløpte renter og amortiseringer	154 615				154 615
Utlån til kunder	19 604 870	-83 621	-16 560	-255 402	19 249 287

Status per andre kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

- Resultatregnskap
- Utvidet resultatregnskap
- Balanse
- Endring i egenkapital
- Kontantstrømoppstilling
- Note 1: Regnskapsprinsipper
- Note 2: Regnskapestimater og skjønnsmessige vurderinger
- Note 3: Segmenter
- Note 4: Netto renteinntekter
- Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 6: Variabel godtgjørelse
- Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.
- Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
- Note 9: Kredittrisiko
- Note 10: Verdipapirgjeld
- Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
- Note 12: Likviditetsrisiko
- Note 13: Finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 14: Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost
- Note 15: Netto oppgjør finansielle instrumenter
- Note 16: Kapitaldekning
- Note 17: Aksjonærer pr. 30.06.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall
- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

NOTE 9: KREDITTRISIKO

Styring av kredittrisiko

Kredittrisiko er risikoen 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 forståelig og kvantifiserbar. Risikoklassifiseringsmodeller, risikostyringssystemer og rutiner overvåker og definerer 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 verdibestandig pantesikkerhet. I tillegg skal banken kjenne sine kunder godt. Alle engasjementer og motparter skal gjennomgås minst årlig. 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, og har nærmest utelukkende bedriftsengasjementer. 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.

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.

Bankens risikoklassifiseringssystem er bygget opp i to dimensjoner: Sannsynligheten for at en kunde går i mislighold («Probability of Default», PD) og en vurdering av andelen av tilhørende engasjement som går tapt gitt at kunden går i mislighold («Loss Given Default», LGD).

PD er et mål på hvor sannsynlig det er at kunden kommer til å misligholde engasjementet knyttet til en hendelse som inntreffer de første 12 månedene. Vurdering av PD-dimensjonen omfatter både kvantitative og kvalitative egenskaper ved kredittkunden, der finansiell input som hovedregel vektlegges høyest. Den uttrykkes som en prosent mellom 0 og 100 %.

Risikoklasse basert på sannsynlighet for mislighold (PD)

Risikogruppe	PD-klasse	Fra	Til og med
Lav risiko	A	0,0 %	0,3 %
	B	0,3 %	0,6 %
	C	0,6 %	1,0 %
Moderat risiko	D	1,0 %	1,5 %
	E	1,5 %	2,0 %
	F	2,0 %	2,5 %
	G	2,5 %	3,5 %
Høy risiko	H	3,5 %	5,0 %
	I	5,0 %	10,0 %
	J	10,0 %	99,9 %
Mislighold	K	100,0 %	100,0 %

LGD er et vektet snitt av tapsgraden i tre scenarioer: Tilfriskning, restrukturering og realisasjon. Realisasjons- og restruktureringsscenarioene tar utgangspunkt i en omsetningsverdi (markedsverdi) for sikkerheter i en nedgangskonjunktur, og en sjablongmessig justering av denne i henhold til type sikkerhet som stilles. Den uttrykkes som en prosentandel mellom 0 og 100 %. For LGD brukes en skala fra 1 til 6.

INNHold

Pareto Bank

Status per andre kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

- Resultatregnskap
- Utvidet resultatregnskap
- Balanse
- Endring i egenkapital
- Kontantstrømoppstilling
- Note 1: Regnskapsprinsipper
- Note 2: Regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger
- Note 3: Segmenter
- Note 4: Netto renteinntekter
- Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 6: Variabel godtgjørelse
- Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.
- Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
- Note 9: Kredittrisiko
- Note 10: Verdipapirgjeld
- Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
- Note 12: Likviditetsrisiko
- Note 13: Finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 14: Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost
- Note 15: Netto oppgjør finansielle instrumenter
- Note 16: Kapitaldekning
- Note 17: Aksjonærer pr. 30.06.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall
- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Risikoklasse basert på tap gitt mislighold (LGD)

Risikogruppe	klasse	Fra	Til og med
Lav risiko	1	1,0 %	2,5 %
	2	2,5 %	10,0 %
Moderat risiko	3	10,0 %	25,0 %
	4	25,0 %	40,0 %
Høy risiko	5	40,0 %	60,0 %
	6	60,0 %	100,0 %

Forventet kredittap (ECL) er fordelt i seks klasser innen lav, moderat og høy risiko.

ECL	klasse	Min	Til og med
Lav risiko	A	0,00 %	0,10 %
	B	0,10 %	0,25 %
Moderat risiko	C	0,25 %	1,00 %
	D	1,00 %	3,00 %
Høy risiko	E	3,00 %	10,00 %
	F	10,00 %	100,00 %

PD og LGD er forutsatt beregnet gjennom en konjunktursykel («through the cycle»). Det benyttes makroøkonomiske modeller til å gi en justert PD, justert LGD og justert ECL for bruk i beregning av bankens nedskrivninger, se [note 7](#). PD, LGD og ECL oppgitt i denne noten er ujusterte.

Under følger oppstilling av bankens kredittengasjementer fordelt etter risikogrupper og deres hovedsikkerhet. Tabellene viser maksimal kreditteksponering.

5)Historikk basert på tidligere risikoklassifiseringssystem

Kunder: Kredittengasjementer fordelt på risikogrupper (PD)

(NOK 1 000)	30.06.2025	31.03.2025
Lav risiko (PD-klasse A-C)	5 771 586	6 389 019
Moderat risiko (PD-klasse D-G)	16 044 486	16 890 452
Høy risiko (PD-klasse H-J)	1 966 897	2 231 679
Mislighold	1 033 409	940 122
Pål.renter og amortiseringer og nedskrivninger	-200 968	-195 253
Samlet kreditteksponering kunder	24 615 410	26 256 018

Kunder: Kredittengasjementer fordelt på risikogrupper ⁵⁾

(NOK 1 000)	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
Ingen/svært liten risiko	8 895 713	8 284 515	9 321 184
Liten risiko	13 581 747	11 257 609	12 430 530
Moderat risiko	2 914 224	2 379 600	3 061 794
Noe risiko	652 487	341 257	551 734
Stor risiko	89 436	2 398	87 430
Svært stor risiko og tapsutsatt	317 663	187 743	160 487
Pål.renter og amortiseringer og nedskrivninger	-195 253	-58 459	-175 801
Samlet kreditteksponering kunder	26 256 018	22 394 662	25 437 357

Risikoklassifisering av kredittengasjementer med den tidligere modellen er ikke direkte sammenlignbart med den nye modellen. Den nye modellen skiller mellom PD og LGD, og det er risikoklasse knyttet til PD som vises her. Risikoklassene i den tidligere modellen var knyttet til samlet forventet kreditttap (PD x LGD).

Status per andre kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter
Resultatregnskap
Utvidet resultatregnskap
Balanse
Endring i egenkapital
Kontantstrømoppstilling
Note 1: Regnskapsprinsipper
Note 2: Regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger
Note 3: Segmenter
Note 4: Netto renteinntekter
Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
Note 6: Variabel godtgjørelse
Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.
Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
Note 9: Kredittrisiko
Note 10: Verdipapirgjeld
Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
Note 12: Likviditetsrisiko
Note 13: Finansielle instrumenter til virkelig verdi
Note 14: Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost
Note 15: Netto oppgjør finansielle instrumenter
Note 16: Kapitaldekning
Note 17: Aksjonærer pr. 30.06.2025
Kvartalsvis utvikling resultat
Balanse
Nøkkeltall
Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Kunder: Kredittengasjementer fordelt etter hovedsikkerhet/eksponering ⁶⁾				
(NOK 1 000)	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024	
Aksjer og andeler	6 045 483	5 908 538	6 976 138	
Obligasjoner	0	24 511	0	
Næringseiendom - Kontor	274 075	430 500	284 380	
Næringseiendom - Lager/Kombinasjonsbygg	352 276	383 316	359 546	
Næringseiendom - Forretningslokaler	31 924	50 324	40 812	
Næringseiendom - Bolig	11 448 249	9 931 453	10 778 753	
Næringseiendom - Tomt	2 800 220	2 821 357	3 002 520	
Næringseiendom - Annet	1 614 512	1 840 759	1 487 410	
Shipping og offshore	1 463 951	1 925 914	2 096 720	
Boliglån/-kreditter	109 431	120 260	129 636	
Kontantdepot	76 449	9 971	8 242	
Annet	599 808	507 616	449 001	
Pål.renter, amortiseringer og nedskrivninger	-200 968	-109 645	-175 801	
Samlet kreditteksponering kunder	24 615 410	23 844 873	25 437 357	

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

NOTE 10: VERDIPAPIRGJELD

(NOK 1 000)	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	7 549 579	8 300 000	7 564 579
- Egne ikke-amortiserte obligasjoner	-250 000	-962 000	-250 000
Påløpte renter og amortiseringer	58 002	53 005	49 718
Justering til virkelig verdi	-9 560	-24 583	-17 460
Verdipapirgjeld	7 348 020	7 366 421	7 346 837

NOTE 11: ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONSLÅN

Ansvarlig obligasjonslån

(NOK 1 000)	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Ansvarlig obligasjonslån nominell verdi	695 000	695 000	695 000
Påløpte renter	6 507	6 571	6 484
Amortiseringer	-1 100	-1 483	-1 292
Sum ansvarlig obligasjonslån	700 407	700 087	700 192

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

Status per andre kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

- Resultatregnskap
- Utvidet resultatregnskap
- Balanse
- Endring i egenkapital
- Kontantstrømoppstilling
- Note 1: Regnskapsprinsipper
- Note 2: Regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger
- Note 3: Segmenter
- Note 4: Netto renteinntekter
- Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 6: Variabel godtgjørelse
- Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.
- Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
- Note 9: Kredittrisiko
- Note 10: Verdipapirgjeld
- Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
- Note 12: Likviditetsrisiko
- Note 13: Finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 14: Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost
- Note 15: Netto oppgjør finansielle instrumenter
- Note 16: Kapitaldekning
- Note 17: Aksjonærer pr. 30.06.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall
- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

NOTE 11: ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONSLÅN

Ansvarlig obligasjonslån	Hovedstol (MNOK)	Utstedt	Calldato	Rente
Pareto Bank ASA 21/31 FRN C SUB	120	06.07.21	22.07.26	3 mnd. NIBOR + 1,65 %
Pareto Bank ASA 22/32 FRN C SUB	150	22.03.22	22.06.27	3 mnd. NIBOR + 2,75 %
Pareto Bank ASA 23/33 FRN C SUB	275	16.05.23	16.05.28	3 mnd. NIBOR + 5,00 %
Pareto Bank ASA 24/34 FRN C SUB	150	14.05.24	14.11.29	3 mnd. NIBOR + 3,35 %

Fondsobligasjonslån

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

Evigvarende fondsobligasjonslån er i balansen klassifisert som egenkapital.

Fondsobligasjonslån	Hovedstol (MNOK)	Utstedt	Calldato	Rente
Pareto Bank ASA 22/PERP FRN C HYBRID	100	22.03.22	22.06.27	3 mnd. NIBOR + 4,50 %
Pareto Bank ASA 23/PERP FRN C HYBRID	300	13.03.23	13.06.28	3 mnd. NIBOR + 5,00 %
Pareto Bank ASA 24/PERP FRN C HYBRID	150	06.05.24	06.11.29	3 mnd. NIBOR + 4,60 %

Status per andre kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

- Resultatregnskap
- Utvidet resultatregnskap
- Balanse
- Endring i egenkapital
- Kontantstrømpoppstilling
- Note 1: Regnskapsprinsipper
- Note 2: Regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger
- Note 3: Segmenter
- Note 4: Netto renteinntekter
- Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 6: Variabel godtgjørelse
- Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.
- Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
- Note 9: Kredittrisiko
- Note 10: Verdipapirgjeld
- Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
- Note 12: Likviditetsrisiko
- Note 13: Finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 14: Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost
- Note 15: Netto oppgjør finansielle instrumenter
- Note 16: Kapitaldekning
- Note 17: Aksjonærer pr. 30.06.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall
- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

NOTE 12: LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko skal i hovedsak bety risiko for at banken ikke rettidig evner å finansiere økning i utlån og gjøre opp for sine forpliktelser ved forfall. Banken har som strategisk mål å holde en lav til moderat likviditetsrisiko på kort og lang sikt. Målet innebærer at banken bør kunne overleve et moderat stressscenario i en periode på 6 til 12 måneder med begrenset tilgang på ny finansiering og betydelig bortfall av innskudd fra kunder. Overlevelse forutsetter dermed at banken både har en langsiktig stabil finansiering av eiendeler og en tilstrekkelig stor likviditetsreserve med høy nok kvalitet til å dekke både ventede og uventede utbetalinger. Bankens innskuddssammensetning og evne til å utstede verdipapirgjeld kan variere mer enn hos en gjennomsnittlig norsk bank, og det tilsier at banken bør holde en noe høyere likviditetsbuffer enn gjennomsnittet av norske banker. Bufferen består av plasseringer i andre banker og verdipapirer med tilsvarende investment grade rating. Størrelsen på likviditetsbufferen er en funksjon av forventet utlånsvekst og balansestruktur.

Den kvantitative vurderingen av bankens likviditetsrisikonivå gjøres i det korte perspektiv ved å beregne bankens likviditetsgap og Liquidity Coverage Ratio (LCR) på daglig basis. Likviditetsgapet er differansen mellom bankens overskuddslikviditet og et beregnet likviditetskrav. Det lages en prognose over likviditetsgapet og LCR for de kommende 12 måneder som danner en overlevelshorisont. Likviditetsrisiko i det lange perspektiv måles ved å beregne Net Stable Funding Ratio (NSFR) og Additional Monitoring Metrics (AMM). Som et supplement til den kvantitative vurderingen gjøres en mer skjønnsmessig vurdering av andre faktorer som påvirker likviditetsrisikonivået i banken.

Pr. 30.06.2025 var bankens positive likviditetsgap på kr 5.689 mill. (kr 3.613 mill.). LCR for alle valutaer var på 833 % (399 %). NSFR for alle valutaer var 175 % (143 %).

Innskuddsdekningen pr. 30.06.2025 utgjorde 71,2 % (66,4 %).

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.

Status per andre kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

- Resultatregnskap
- Utvidet resultatregnskap
- Balanse
- Endring i egenkapital
- Kontantstrømoppstilling
- Note 1: Regnskapsprinsipper
- Note 2: Regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger
- Note 3: Segmenter
- Note 4: Netto renteinntekter
- Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 6: Variabel godtgjørelse
- Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.
- Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
- Note 9: Kredittrisiko
- Note 10: Verdipapirgjeld
- Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
- Note 12: Likviditetsrisiko
- Note 13: Finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 14: Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost
- Note 15: Netto oppgjør finansielle instrumenter
- Note 16: Kapitaldekning
- Note 17: Aksjonærer pr. 30.06.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall
- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

NOTE 13: FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

Klassifisering av verdivurdering etter pålitelighet i benyttet informasjon pr. 30.06.2025

(NOK 1 000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrument
Sertifikater og obligasjoner	0	4 883 710	0	4 883 710
Aksjer og andeler i fond	0	0	12 847	12 847
ansielle derivater	0	110 539	0	110 539
Eiendeler	0	4 994 249	12 847	5 007 096
Innskudd fra kunder	0	0	6 433 950	6 433 950
Obligasjonslån med fastrente	0	490 313	0	490 313
Finansielle derivater	0	21 101	0	21 101
Gjeld	0	511 415	6 433 950	6 945 364

Klassifisering av verdivurdering etter pålitelighet i benyttet informasjon pr. 30.06.2024

(NOK 1 000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrument
Sertifikater og obligasjoner	0	5 302 788	0	5 302 788
Aksjer og andeler i fond	0	0	28 244	28 244
Finansielle derivater	0	110 514	0	110 514
Eiendeler	0	5 413 302	28 244	5 441 547
Innskudd fra kunder	0	0	5 019 559	5 019 559
Obligasjonslån med fastrente	0	475 221	0	475 221
Finansielle derivater	0	21 388	0	21 388
Gjeld	0	496 609	5 019 559	5 516 168

Status per andre kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

- Resultatregnskap
- Utvidet resultatregnskap
- Balanse
- Endring i egenkapital
- Kontantstrømoppstilling
- Note 1: Regnskapsprinsipper
- Note 2: Regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger
- Note 3: Segmenter
- Note 4: Netto renteinntekter
- Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 6: Variabel godtgjørelse
- Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.
- Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
- Note 9: Kredittrisiko
- Note 10: Verdipapirgjeld
- Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
- Note 12: Likviditetsrisiko
- Note 13: Finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 14: Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost
- Note 15: Netto oppgjør finansielle instrumenter
- Note 16: Kapitaldekning
- Note 17: Aksjonærer pr. 30.06.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall
- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Klassifisering av verdivurdering etter pålitelighet i benyttet informasjon pr. 31.12.2024

(NOK 1 000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrument
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

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

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

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

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

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

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

Sertifikater, obligasjoner og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer
Banken innhenter markedspriser og kredittspreader fra Nordic Bond

Pricing, informasjonssystemet Bloomberg og uavhengige meglere i større finansinstitusjoner for å beregne virkelig verdi.

Andeler i fond
Banken innhenter markedsverdien av fondsandeler fra den enkelte fondsforvalter.

Innskudd fra kunder og finansinstitusjoner
Banken beregner kontraktsfestede kontantstrømmer neddiskontert med markedsrente med påslag av bankens anslåtte kredittspreader i innskuddsmarkedet på balansetidspunktet.

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

Se også beskrivelse i Note 2: Regnskapsprinsipper i årsrapport for 2024.

INNHold

Pareto Bank

Status per andre kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

- Resultatregnskap
- Utvidet resultatregnskap
- Balanse
- Endring i egenkapital
- Kontantstrømoppstilling
- Note 1: Regnskapsprinsipper
- Note 2: Regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger
- Note 3: Segmenter
- Note 4: Netto renteinntekter
- Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 6: Variabel godtgjørelse
- Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.
- Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
- Note 9: Kredittrisiko
- Note 10: Verdipapirgjeld
- Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
- Note 12: Likviditetsrisiko
- [Note 13: Finansielle instrumenter til virkelig verdi](#)
- Note 14: Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost
- Note 15: Netto oppgjør finansielle instrumenter
- Note 16: Kapitaldekning
- Note 17: Aksjonærer pr. 30.06.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall
- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Endringer i finansielle instrumenter nivå 3 pr. 30.06.2025

(NOK 1 000)	Aksjer og andeler i fond	Sum eiendeler	Innskudd fra og gjeld til kunder	Sum gjeld
Balanse pr. 01.01.2025	12 847	12 847	5 704 212	5 704 212
Gevinst/(tap) ført i resultat under linjen for netto gevinst/tap på fin. instrumenter til virkelig verdi	0	0	-979	-979
Inn- og utbetalinger til motparter	0	0	730 717	730 717
Balanse pr. 30.06.2025	12 847	12 847	6 433 950	6 433 950
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	0	-979	-979

Endringer i finansielle instrumenter nivå 3 pr. 30.06.2024

(NOK 1 000)	Aksjer og andeler i fond	Sum eiendeler	Innskudd fra og gjeld til kunder	Sum gjeld
Balanse pr. 01.01.2024	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	0	885	885
Inn- og utbetalinger til motparter	0	0	794 762	794 762
Balanse pr. 30.06.2024	28 244	28 244	5 019 559	5 019 559
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	0	885	885

INNHold

Pareto Bank

Status per andre kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

- Resultatregnskap
- Utvidet resultatregnskap
- Balanse
- Endring i egenkapital
- Kontantstrømoppstilling
- Note 1: Regnskapsprinsipper
- Note 2: Regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger
- Note 3: Segmenter
- Note 4: Netto renteinntekter
- Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 6: Variabel godtgjørelse
- Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.
- Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
- Note 9: Kredittrisiko
- Note 10: Verdipapirgjeld
- Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
- Note 12: Likviditetsrisiko
- [Note 13: Finansielle instrumenter til virkelig verdi](#)
- Note 14: Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost
- Note 15: Netto oppgjør finansielle instrumenter
- Note 16: Kapitaldekning
- Note 17: Aksjonærer pr. 30.06.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall
- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Endringer i finansielle instrumenter nivå 3 pr. 31.12.2024

(NOK 1 000)	Aksjer og andeler i fond	Sum eiendeler	Innskudd fra og gjeld til kunder	Sum gjeld
Balanse pr. 01.01.2024	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	-3 454	-3 454	1 728	1 728
Inn- og utbetalinger til motparter	-11 944	-11 944	1 478 572	1 478 572
Balanse pr. 31.12.2024	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	-3 454	-3 454	1 728	1 728

Sensitivitetsanalyse, nivå 3

	Balanseført verdi pr. 30.06.2025	Effekt av forutsetninger
Innskudd fra og gjeld til kunder	6 433 950	3 022
	Balanseført verdi pr. 30.06.2024	Effekt av forutsetninger
Innskudd fra og gjeld til kunder	5 019 559	2 678
	Balanseført verdi pr. 31.12.2024	Effekt av forutsetninger
Innskudd fra og gjeld til kunder	5 704 212	2 697

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

Status per andre kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

- Resultatregnskap
- Utvidet resultatregnskap
- Balanse
- Endring i egenkapital
- Kontantstrømoppstilling
- Note 1: Regnskapsprinsipper
- Note 2: Regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger
- Note 3: Segmenter
- Note 4: Netto renteinntekter
- Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 6: Variabel godtgjørelse
- Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.
- Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
- Note 9: Kredittrisiko
- Note 10: Verdipapirgjeld
- Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
- Note 12: Likviditetsrisiko
- Note 13: Finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 14: Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost
- Note 15: Netto oppgjør finansielle instrumenter
- Note 16: Kapitaldekning
- Note 17: Aksjonærer pr. 30.06.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall
- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

NOTE 14: VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

(NOK 1 000)	30.06.2025		30.06.2024		31.12.2024	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 857 707	7 452 787	6 891 200	6 959 354	6 864 478	6 956 281
Ansvarlig lånekapital	700 407	720 051	700 087	716 011	700 192	715 006
Gjeld	7 558 114	8 172 838	7 591 287	7 675 365	7 564 671	7 671 286

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

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

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

Ansvarlig lånekapital

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

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

INNHold

Pareto Bank

Status per andre kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

- Resultatregnskap
- Utvidet resultatregnskap
- Balanse
- Endring i egenkapital
- Kontantstrømoppstilling
- Note 1: Regnskapsprinsipper
- Note 2: Regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger
- Note 3: Segmenter
- Note 4: Netto renteinntekter
- Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 6: Variabel godtgjørelse
- Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.
- Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
- Note 9: Kredittrisiko
- Note 10: Verdipapirgjeld
- Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
- Note 12: Likviditetsrisiko
- Note 13: Finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 14: Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost
- Note 15: Netto oppgjør finansielle instrumenter
- Note 16: Kapitaldekning
- Note 17: Aksjonærer pr. 30.06.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall
- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

NOTE 15: NETTO OPPGJØR FINANSIELLE INSTRUMENTER

Eiendeler pr. 30.06.2025

(NOK 1 000)	Brutto balanseførte finansielle eiendeler	Brutto gjeld som er presentert netto	Netto finansielle eiendeler i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter (mottat)	Netto beløp
Derivater	110 539	0	110 539	-12 724	61 464	36 351
Sum	110 539	0	110 539	-12 724	61 464	36 351

Forpliktelser

(NOK 1 000)	Brutto balanseførte finansielle eiendeler	Brutto gjeld som er presentert netto	Netto finansielle eiendeler i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter (mottat)	Netto beløp
Derivater	21 101	0	21 101	-12 724	-186 940	0
Sum	21 101	0	21 101	-12 724	-186 940	0

Eiendeler pr. 30.06.2024

(NOK 1 000)	Brutto balanseførte finansielle eiendeler	Brutto gjeld som er presentert netto	Netto finansielle eiendeler i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter (mottat)	Netto beløp
Derivater	110 514	0	110 514	-18 064	41 999	50 452
Sum	110 514	0	110 514	-18 064	41 999	50 452

Status per andre kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

- Resultatregnskap
- Utvidet resultatregnskap
- Balanse
- Endring i egenkapital
- Kontantstrømoppstilling
- Note 1: Regnskapsprinsipper
- Note 2: Regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger
- Note 3: Segmenter
- Note 4: Netto renteinntekter
- Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 6: Variabel godtgjørelse
- Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.
- Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
- Note 9: Kredittrisiko
- Note 10: Verdipapirgjeld
- Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
- Note 12: Likviditetsrisiko
- Note 13: Finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 14: Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost
- Note 15: Netto oppgjør finansielle instrumenter
- Note 16: Kapitaldekning
- Note 17: Aksjonærer pr. 30.06.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall
- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

Forpliktelser pr. 30.06.2024

(NOK 1 000)	Brutto balanseførte finansielle eiendeler	Brutto gjeld som er presentert netto	Netto finansielle eiendeler i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter (mottat)	Netto beløp
Derivater	21 388	0	21 388	-18 064	-33 480	0
Sum	21 388	0	21 388	-18 064	-33 480	0

Eiendeler per 31.12.2024

(NOK 1 000)	Brutto balanseførte finansielle eiendeler	Brutto gjeld som er presentert netto	Netto finansielle eiendeler i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter (mottat)	Netto beløp
Derivater	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 eiendeler	Brutto gjeld som er presentert netto	Netto finansielle eiendeler i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter (mottat)	Netto beløp
Derivater	61 749	0	61 749	-41 782	-56 240	0
Sum	61 749	0	61 749	-41 782	-56 240	0

Status per andre kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

- Resultatregnskap
- Utvidet resultatregnskap
- Balanse
- Endring i egenkapital
- Kontantstrømoppstilling
- Note 1: Regnskapsprinsipper
- Note 2: Regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger
- Note 3: Segmenter
- Note 4: Netto renteinntekter
- Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 6: Variabel godtgjørelse
- Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.
- Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
- Note 9: Kredittrisiko
- Note 10: Verdipapirgjeld
- Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
- Note 12: Likviditetsrisiko
- Note 13: Finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 14: Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost
- Note 15: Netto oppgjør finansielle instrumenter
- Note 16: Kapitaldekning
- Note 17: Aksjonærer pr. 30.06.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall
- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

NOTE 16: KAPITALDEKNING

(NOK 1 000)	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Innbetalt og opptjent egenkapital	4 919 217	4 581 976	4 886 632
Balanseført egenkapital som ikke inngår i ren kjernekapital - avsatt utbytte	-180 140	-165 324	-318 409
Fradrag 0,1% av absoluttverdi finansielle instrumenter til virkelig verdi	-11 535	-10 864	-9 397
Fradrag immaterielle eiendeler	-40 618	-41 254	-38 773
Sum ren kjernekapital	4 686 924	4 364 535	4 520 053
Fondsobligasjoner (Additional Tier 1)	550 000	550 000	550 000
Sum kjernekapital	5 236 924	4 914 535	5 070 053
Ansvarlig lånekapital (Tier 2)	695 000	695 000	695 000
Sum ansvarlig kapital	5 931 924	5 609 535	5 765 053
Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	1 841 200	1 828 047	1 962 426
Kapitalkrav for operasjonell risiko	70 025	146 644	166 842
Fradrag for nedskrivninger	-29 016	-18 864	-24 641
Minstekrav til ansvarlig kapital	1 882 209	1 955 827	2 104 627
Overskudd av ansvarlig kapital	4 049 715	3 653 708	3 660 426
Kapitaldekning	25,21%	22,94%	21,91%
Kjernekapitaldekning	22,26%	20,10%	19,27%
Ren kjernekapitaldekning	19,92%	17,85%	17,18%
Uvektet kjernekapitalandel	17,02%	17,14%	17,07%
Beregningsgrunnlag	23 527 614	24 447 835	26 307 836

INNHold

Pareto Bank

Status per andre kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter
Resultatregnskap
Utvidet resultatregnskap
Balanse
Endring i egenkapital
Kontantstrømoppstilling
Note 1: Regnskapsprinsipper
Note 2: Regnskapestimater og skjønnsmessige vurderinger
Note 3: Segmenter
Note 4: Netto renteinntekter
Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
Note 6: Variabel godtgjørelse
Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.
Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
Note 9: Kredittrisiko
Note 10: Verdipapirgjeld
Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
Note 12: Likviditetsrisiko
Note 13: Finansielle instrumenter til virkelig verdi
Note 14: Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost
Note 15: Netto oppgjør finansielle instrumenter
Note 16: Kapitaldekning
Note 17: Aksjonærer pr. 30.06.2025
Kvartalsvis utvikling resultat
Balanse
Nøkkeltall
Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

NOTE 17: AKSJONÆRER PR. 30.06.2025

Investor	Beholdning	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	2 377 309	3,1 %
Kolberg Motors AS	2 100 000	2,7 %
Rune Bentsen AS	2 076 377	2,7 %
Landkreditt Utbytte	2 041 801	2,7 %
Stenshagen Invest AS	1 923 470	2,5 %
OM Holding AS	1 261 512	1,6 %
Verdipapirfondet Fondsfinans Norge	1 037 080	1,4 %
Catilina Invest AS	1 034 950	1,3 %
AS Audley	929 252	1,2 %
Lombard Int Assurance S.A.	900 820	1,2 %
VPF Eika Egenkapitalbevis	805 000	1,0 %
Profond AS	700 346	0,9 %
Verdipapirfondet Heimdal Utbytte	700 000	0,9 %
Dragesund Invest AS	650 000	0,8 %
Castel AS	626 832	0,8 %
Andre aksjonærer	23 912 905	31,1 %
Sum	76 782 423	100,0 %

Pareto Bank ASA hadde per 30.06.2025 en aksjekapital på kr 921.389.076,- fordelt på 76.782.423 aksjer hver pålydende kr 12,-. Banken hadde per samme tidspunkt 4.018 aksjonærer. Alle aksjer gir lik stemmerett.

Ledende ansatte og eiere i Pareto-gruppen eide 2.191.310 aksjer tilsvarende 2,9 % av aksjene direkte eller gjennom aksjeselskaper hvor de har bestemmende innflytelse.

Ledende ansatte i Pareto Bank ASA eide 817.350 aksjer tilsvarende 1,06 % av aksjene direkte eller gjennom aksjeselskaper hvor de har bestemmende innflytelse.

Status per andre kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

- Resultatregnskap
- Utvidet resultatregnskap
- Balanse
- Endring i egenkapital
- Kontantstrømoppstilling
- Note 1: Regnskapsprinsipper
- Note 2: Regnskapestimater og skjønnsmessige vurderinger
- Note 3: Segmenter
- Note 4: Netto renteinntekter
- Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 6: Variabel godtgjørelse
- Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.
- Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
- Note 9: Kredittrisiko
- Note 10: Verdipapirgjeld
- Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
- Note 12: Likviditetsrisiko
- Note 13: Finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 14: Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost
- Note 15: Netto oppgjør finansielle instrumenter
- Note 16: Kapitaldekning
- Note 17: Aksjonærer pr. 30.06.2025

Kvartalsvis utvikling resultat

Balanse

Nøkkeltall

Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

KVARTALSVIS UTVIKLING
RESULTAT

(NOK 1 000)	2. kvartal 2025	1. kvartal 2025	4. kvartal 2024	3. kvartal 2024	2. kvartal 2024
Renteinntekter effektiv rentes metode	541 312	536 523	521 018	510 898	493 110
Andre lignende inntekter	57 498	51 250	49 924	55 521	63 829
Rentekostnader og lignende kostnader	279 852	272 403	259 493	253 355	253 932
Netto renteinntekter	318 958	315 370	311 449	313 064	303 007
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	3 563	3 546	6 068	3 134	3 636
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	341	417	288	191	246
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	0	0	287	0	0
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	20 653	12 557	2 204	-924	8 100
Andre driftsinntekter	385	1 238	666	42	1 037
Netto andre driftsinntekter	24 261	16 924	8 937	2 062	12 528
Sum inntekter	343 219	332 294	320 386	315 126	315 534

(NOK 1 000)	2. kvartal 2025	1. kvartal 2025	4. kvartal 2024	3. kvartal 2024	2. kvartal 2024
Lønn og andre personalkostnader	39 711	39 647	34 982	36 046	35 778
Administrasjonskostnader	12 392	11 291	10 549	10 927	10 754
Ordinære avskrivninger	5 113	4 991	4 806	4 680	4 594
Andre driftskostnader	5 651	5 588	5 411	6 085	5 151
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap	62 867	61 516	55 748	57 739	56 278
Driftsresultat før nedskrivninger og tap	280 352	270 777	264 638	257 387	259 256
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	17 093	37 140	55 260	30 899	26 017
Driftsresultat før skatt	263 259	233 638	209 379	226 488	233 239
Skattekostnad	62 571	55 167	49 624	53 275	55 064
Resultat for perioden	200 687	178 471	159 755	173 214	178 174
Andre inntekter og kostnader	-1 526	-310	-285	-1 352	-2 418
Totalresultat for perioden	199 161	178 160	159 470	171 862	175 756

Status per andre kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter	(NOK 1 000)
Resultatregnskap	
Utvidet resultatregnskap	
Balanse	
Endring i egenkapital	
Kontantstrømoppstilling	
Note 1: Regnskapsprinsipper	
Note 2: Regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger	
Note 3: Segmenter	
Note 4: Netto renteinntekter	
Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi	
Note 6: Variabel godtgjørelse	
Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.	
Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper	
Note 9: Kredittrisiko	
Note 10: Verdipapirgjeld	
Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	
Note 12: Likviditetsrisiko	
Note 13: Finansielle instrumenter til virkelig verdi	
Note 14: Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost	
Note 15: Netto oppgjør finansielle instrumenter	
Note 16: Kapitaldekning	
Note 17: Aksjonærer pr. 30.06.2025	
Kvartalsvis utvikling resultat	
Balanse	
Nøkkeltall	
Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør	

BALANSE

	(NOK 1 000)	30.06.2025	31.03.2025	31.12.2024	30.09.2024	30.06.2024
Kontanter og fordringer på sentralbanker		76 154	75 405	74 664	73 904	73 135
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		3 137 580	2 068 571	2 565 447	1 856 486	1 358 686
Utlån til kunder		19 249 287	20 863 771	20 713 117	19 419 455	19 585 247
Sertifikater og obligasjoner		4 883 710	5 145 405	3 645 910	4 211 697	5 302 788
Finansielle derivater		110 539	109 755	87 443	114 969	110 514
Aksjer, andeler og andre verdipapirer		12 847	12 847	12 847	28 244	28 244
Eierinteresser i tilknyttede selskaper		34 205	34 205	34 205	21 975	21 975
Immaterielle eiendeler		40 618	40 691	38 773	40 100	41 254
Utsatt skattefordel		2 507	2 507	2 507	-	-
Varige driftsmidler		52 821	53 990	51 818	54 213	54 369
Andre eiendeler		2 996	3 700	10 336	8 117	3 389
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		2 811	7 348	261	108	3 546
Eiendeler		27 606 075	28 418 195	27 237 328	25 829 269	26 583 147

	(NOK 1 000)	30.06.2025	31.03.2025	31.12.2024	30.09.2024	30.06.2024
Innskudd fra kredittinstitusjoner		61 464	42 274	54 370	59 710	41 999
Innskudd fra kunder		13 710 506	14 324 472	13 249 342	12 056 744	13 003 711
Verdipapirgjeld		7 348 020	7 335 722	7 346 837	7 283 818	7 366 421
Finansielle derivater		21 101	39 969	61 749	34 918	21 388
Betalbar skatt		117 739	125 927	243 556	170 813	117 538
Annen gjeld		95 148	174 430	108 191	102 703	95 543
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		82 472	73 777	36 458	129 820	104 484
Ansvarlig lånekapital		700 407	699 970	700 192	700 260	700 087
Gjeld		22 136 857	22 816 540	21 800 696	20 538 785	21 451 171
Aksjekapital		921 389	921 389	921 389	921 389	921 389
Overkurs		945 499	945 499	945 499	945 499	945 499
Fond for urealiserte gevinster		7 186	7 186	7 186	2 683	2 683
Annen egenkapital		3 045 143	3 177 581	3 012 558	2 870 914	2 712 406
Fondsobligasjonslån		550 000	550 000	550 000	550 000	550 000
Egenkapital		5 469 217	5 601 655	5 436 632	5 290 484	5 131 976
Gjeld og egenkapital		27 606 075	28 418 195	27 237 328	25 829 269	26 583 147
Betingede forpliktelser		409 393	378 694	409 380	332 002	358 853

INNHold

Pareto Bank

Status per andre kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

- Resultatregnskap
- Utvidet resultatregnskap
- Balanse
- Endring i egenkapital
- Kontantstrømoppstilling
- Note 1: Regnskapsprinsipper
- Note 2: Regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger
- Note 3: Segmenter
- Note 4: Netto renteinntekter
- Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 6: Variabel godtgjørelse
- Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.
- Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
- Note 9: Kredittrisiko
- Note 10: Verdipapirgjeld
- Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
- Note 12: Likviditetsrisiko
- Note 13: Finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 14: Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost
- Note 15: Netto oppgjør finansielle instrumenter
- Note 16: Kapitaldekning
- Note 17: Aksjonærer pr. 30.06.2025

Kvartalsvis utvikling resultat

Balanse

Nøkkeltall

Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

NØKKELTALL

(NOK 1000)	2. kvartal 2025	2. kvartal 2024	1. halvår 2025	1. halvår 2024	2024
RENTABILITET/LØNNSOMHET					
Kostnadsprosent	18,3 %	17,8 %	18,4 %	18,1 %	18,0 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	15,1 %	14,3 %	14,4 %	14,3 %	13,6 %
TAP OG MISLIGHOLD					
Tapsprosent utlån	0,09%	0,14%	0,54%	0,43%	0,65%
AKSJE					
Resultat tilordnet aksjonærene per aksje ordinær og utvannet	2,44	2,15	4,60	4,31	8,29
Pris per aksje i forhold til bokført egenkapital	1,29	1,02	1,29	1,02	1,06
Innskutt og opptjent egenkapital pr. aksje	64,07	59,67	64,07	59,67	63,64
Egenkapital i % av forvaltningskapital	19,8 %	19,3 %	19,8 %	19,3 %	20,0 %
BALANSEREGNSKAP					
Forvaltningskapital på balansedag	27 606 075	26 583 147	27 606 075	26 583 147	27 237 328
Gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden	28 108 807	26 127 600	27 951 454	26 206 369	26 145 188
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder	-1,7 %	6,8 %	-1,7 %	6,8 %	11,9 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	5,4 %	16,3 %	5,4 %	16,3 %	10,9 %
Innskudd i % av utlån	71,2 %	66,4 %	71,2 %	66,4 %	64,0 %
Likviditetsdekning (LCR)	833%	399%	833%	399%	511%
SOLIDITET					
Kapitaldekning	25,21%	22,94%	25,21%	22,94%	21,91%
Kjernekapitaldekning	22,26%	20,10%	22,26%	20,10%	19,27%
Ren kjernekapitaldekning	19,92%	17,85%	19,92%	17,85%	17,18%
Uvektet kjernekapitalandel	17,02%	17,14%	17,02%	17,14%	17,07%
Sum kjernekapital	5 236 924	4 914 535	5 236 924	4 914 535	5 070 053
Sum ansvarlig kapital	5 931 924	5 609 535	5 931 924	5 609 535	5 765 053
BEMANNING					
Gjennomsnittlig antall årsverk	66,5	64,3	66,4	64,0	64,9

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

INNHold

Status per andre kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

- Resultatregnskap
- Utvidet resultatregnskap
- Balanse
- Endring i egenkapital
- Kontantstrømoppstilling
- Note 1: Regnskapsprinsipper
- Note 2: Regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger
- Note 3: Segmenter
- Note 4: Netto renteinntekter
- Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 6: Variabel godtgjørelse
- Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.
- Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
- Note 9: Kredittrisiko
- Note 10: Verdipapirgjeld
- Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
- Note 12: Likviditetsrisiko
- Note 13: Finansielle instrumenter til virkelig verdi
- Note 14: Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost
- Note 15: Netto oppgjør finansielle instrumenter
- Note 16: Kapitaldekning
- Note 17: Aksjonærer pr. 30.06.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall
- Erklæring fra styrets medlemmer og administrerende direktør

ERKLÆRING FRA STYRETS MEDLEMMER OG ADMINISTRERENDE DIREKTØR

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent beretning og regnskap for Pareto Bank ASA for første halvår 2025.

Delårsrapporten er satt opp i overensstemmelse med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter perioden 01.01.2025 til 30.06.2025, og er utarbeidet i samsvar med IFRS som fastsatt av EU.

Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning er halvårsregnskapet for 2025 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og opplysningene i regnskapet og gir et rettviseende bilde av bankens eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet per 30. juni 2025.

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

Oslo, 17. juli 2025
Styret i Pareto Bank ASA

Åsmund Skår styrets leder	Brita Eilertsen nesteleder	Peter D. Knudsen styremedlem	Thorodd Bakken styremedlem
	Hilde Vatne styremedlem	Siren Coward styremedlem	Tiril Haug Villum adm. direktør



PARETO BANK ASA

Dronning Mauds gt. 3
Postboks 1823 Vika
N0123 Oslo

Telefon: +47 24 02 81 20
Faks: +47 24 02 81 10
Epost: post@paretobank.no
Internett: www.paretobank.no