

 Pareto bank

Q1

Q2

Q3

Q4

Status per tredje 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. 30.09.2025
Kvartalsvis utvikling resultat
Balanse
Nøkkeltall

STATUS PER
TREDJE KVARTAL 2025

Pareto Bank fikk i tredje kvartal 2025 et resultat etter skatt på kr 176,8 mill. (kr 173,2 mill. i tredje kvartal 2024). Aksjonærenes andel av resultatet var kr 163,7 mill. (kr 159,8 mill.). Resultatet tilsvarte en egenkapitalavkastning etter skatt på 13,0 % (13,6 %) og et resultat per aksje på kr 2,13 (kr 2,08).

Netto renteinntekter utgjorde kr 287,2 mill. (kr 313,1 mill.), og var kr 25,8 mill. lavere enn samme periode året før. Reduksjonen i rentenettoen skyldes hovedsakelig et lavere utlånsvolum. Netto rentemargin var ned fra 4,8 % i tredje kvartal i fjor til 4,2 % som følge av reduserte innskuddsmarginer. Reduserte kredittpåslag på obligasjoner i likviditetsporteføljen medførte kr 1,7 mill. i positive verdiendringer (kr 7,5 mill.). Totalt var tap på finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi kr 6,5 mill. i tredje kvartal mot et tap på kr 5,0 mill. i tredje kvartal 2024. Netto provisjonsinntekter fra banktjenester og garantier utgjorde kr 3,4 mill. (kr 3,0 mill.). Samlede inntekter ble kr 305,6 mill. (kr 315,1 mill.).

Driftskostnader i kvartalet var kr 59,2 mill. (kr 57,7 mill.). Dette ga en kostnadsprosent på 19,4 % (18,3 %). Nedgangen i utlånsvolum påvirker kostnadsprosenten i kvartalet. Banken drives med en vedvarende høy operasjonell effektivitet. Avsetning til variabel godtgjørelse utgjorde kr 8,8 mill. (kr 9,0 mill.).

Netto utlån til kunder endte på kr 18.983 mill. (kr 19.419 mill.), hvilket tilsvarte en reduksjon i utlån på kr 266 mill. fra utgangen av forrige kvartal. Gjennomsnittlig utlån var 7 % lavere i tredje kvartal enn i andre kvartal. Innskudd fra kunder utgjorde kr 13.227 mill. (kr 12.057 mill.), hvilket tilsvarte en nedgang fra forrige kvartal på kr 484 mill. Bankens forvaltningskapital var ved kvartalsskifte kr 26,8 milliarder (kr 25,8 milliarder).

Nedskrivninger og tap på utlån utgjorde kr 15,1 mill. (kr 30,9 mill.) i tredje kvartal. Individuelle nedskrivninger økte med kr 16,6 mill., mens modell-baserte nedskrivninger ble redusert med totalt kr 10,0 mill. De individuelle nedskrivningene var i hovedsak knyttet til engasjementer innenfor finansiering av boligutvikling. Det ble konstatert kr 8,5 mill. i tap i tredje kvartal, mot kr 0,9 mill. i tredje kvartal i fjor.

Ren kjernekapitaldekning utgjorde 21,3 % (18,3 %) mot bankens langsiktige kapitalmål på minst 16,3 %. Økningen i soliditet i kvartalet forklares av et lavere utlånsvolum og bankens lønnsomhet. Uvektet kjernekapitalandel utgjorde 18,0 % (17,0 %).

Pareto Bank fortsetter å prioritere lønnsomhet og kredittkvalitet over vekst. I tredje kvartal falt utlånsvolumet videre som ventet. Hittil i år er utlånsvolumet ned med 8,4 % og kreditteksponeringen med 8,3 %. I fjerde kvartal forventes en flat utvikling i eksponeringen, men fortsatt noe fallende utlånsvolum. Til tross for god prisutvikling for brukte boliger er nyboligmarkedet fortsatt utfordrende. Rentekuttene i juni og september forventes gradvis å være positive for boligmarkedet, men samtidig har utsiktene for ytterligere rentekutt blitt skjøvet ut i tid. Den vedvarende usikkerheten innen boligutbygging gjør at nedskrivninger og tap på utlån i de neste kvartalene vil 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 tredje 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. 30.09.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall

STATUS PER
TREDJE KVARTAL 2025

	3. kvartal 2025	3. kvartal 2024	01.01 – 30.09 2025	01.01 – 30.09 2024
Resultat etter skatt (NOK 1.000)	176.764	173.214	555.922	527.513
Resultat per aksje (NOK)	2,13	2,08	6,73	6,39
Innskutt og opptjent egenkapital per aksje (NOK)	66,21	61,74	66,21	61,74
Egenkapitalavkastning etter skatt	13,0 %	13,6 %	13,9 %	14,1 %
Kostnadsprosent	19,4 %	18,3 %	18,7 %	18,2 %
Forvaltningskapital (NOK 1.000)	26.761.424	25.829.269	26.761.424	25.829.269

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

Status per tredje 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. 30.09.2025
Kvartalsvis utvikling resultat
Balanse
Nøkkeltall

STYRETS BERETNING

RESULTATREGNSKAPET FOR TREDJE KVARTAL

Netto renteinntekter utgjorde kr 287,2 mill. i tredje kvartal 2025 (kr 313,1 mill. i tredje kvartal 2024). Reduksjonen på kr 25,8 mill. sammenlignet med tredje kvartal i fjor var drevet av redusert utlånsvolum og lavere marginer. Sammenlignet med forrige kvartal, var netto renteinntekter ned med kr 31,7 mill. Utlånsmarginen ble 5,7 % (5,7 %), og var i linje med forrige kvartal (5,8%). Netto rentemargin var 4,2 % (4,8 %) i tredje kvartal, ned fra forrige kvartal som følge av reduserte innskuddsmarginer, inkludert på fastrenteinnskudd. Rentesikringen av bankens fastrenteeksponering på innskudd blir bokført under andre inntekter.

Netto andre driftsinntekter utgjorde kr 18,4 mill. (kr 2,1 mill.). Reduserte kredittpåslag på obligasjoner i bankens likviditetsportefølje medførte kr 1,7 mill. i positive verdiendringer (kr 7,5 mill.). Totalt var tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi kr 6,5 mill. (tap på kr 5,0 mill.) i tredje kvartal, som følge av rentenedsettelse på fastrenteinnskudd. Banken vurderer obligasjoner, andre verdipapirer og finansielle derivater til virkelig verdi.

Garantiprovisjoner og netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjorde kr 3,4 mill. (kr 2,9 mill.). Andre driftsinntekter inkludert utbytte fra deleide selskaper var marginale akkurat som for tredje kvartal i fjor (kr 0,0 mill.).

Driftskostnader utgjorde kr 59,2 mill. (kr 57,7 mill.). Avsetning til variabel godtgjørelse var kr 8,8 mill. (kr 9,0 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 på samme nivå som tilsvarende periode i fjor. I fjerde kvartal planlegges en økning på netto to årsverk, som vil øke kostnadene noe. IT-kostnader steg med kr 0,2 mill. fra forrige kvartal. Den operasjonelle effektiviteten var god, uttrykt gjennom en kostnadsprosent på 19,4 % (18,3 %).

Nedskrivninger og tap ble kr 15,1 mill. (kr 30,9 mill.) i tredje kvartal. Modellbaserte nedskrivninger ble redusert med netto kr 10,0 mill. (økning på kr 1,8 mill.), hovedsakelig som følge av negativ vekst og positiv risikomigrering. Individuelle nedskrivninger utgjorde kr 16,6 mill.

(kr 28,2 mill.). Det ble konstatert tap for kr 8,5 mill. i tredje kvartal mot kr 0,9 mill. i tilsvarende periode i fjor.

Resultat før skatt ble kr 231,3 mill. (kr 226,5 mill.) og etter skatt og fondsobligasjonsrenter kr 163,7 mill. (kr 159,8 mill.). Resultatet tilsvarte kr 2,13 per aksje (kr 2,08 per aksje) og en egenkapitalavkastning etter skatt på 13,0 % (13,6 %).

BALANSE

Netto utlån til kunder endte på kr 18.983 mill. (kr 19.419 mill.). I tredje kvartal ble utlånsvolumet redusert med kr 266 mill., tilsvarende en nedgang på 1,4 %. Nedgangen skyldtes låneinnfrielser på eiendomsutvikling, bedriftsfinansiering og offshore, samt færre nye kredittengasjementer. Gjennomsnittlig utlånsvolum var ned 6,9 % i tredje kvartal fra forrige kvartal, og ned 2,0% fra tredje kvartal i fjor.

Brutto utlån, ubenyttede kredittrammer og garantier utgjorde totalt kr 23.524 mill. (kr 23.477 mill.) ved utgangen av kvartalet. Ubenyttede kredittrammer og garantier utgjorde kr 4.337 mill. (kr 3.960 mill.). I tredje kvartal ble det innvilget kredittrammer tilsvarende kr 3.731 mill. (kr 3.676 mill.).

Samlede utlån og rammer fordelte seg ved utgangen av tredje kvartal med 42 % (37 %) på finansiering av boligutvikling, 12 % (13 %) på finansiering av næringseiendom, 14 % (13 %) på finansiering av boliger til salg og utleie, 28 % (28 %) på bedriftsfinansiering og 5 % (8 %) på skipsfinansiering.

Innskudd fra kunder utgjorde ved utgangen av tredje kvartal kr 13.227 mill. (kr 12.057 mill.), hvilket tilsvarte en reduksjon på kr 484 mill. i kvartalet. Innskuddsdekningen var 69,7 % (62,1 %) ved utgangen av kvartalet.

Netto utestående senior verdipapirgjeld utgjorde kr 6.737 mill. (kr 7.284 mill.). I tredje kvartal innfridde banken et verdipapirlån uten å utstede et nytt. Banken utsteder regelmessig senior verdipapirlån og har nå ni lån utestående med løpetider opp til fem år.

Status per tredje 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. 30.09.2025
Kvartalsvis utvikling resultat
Balanse
Nøkkeltall

Banken hadde ved utgangen av tredje kvartal en likviditetsbeholdning på kr 7.521 mill. (kr 6.142 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 732 % (393 %), og den langsiktige likviditetsrisikoen målt ved NSFR var 171 % (132 %).

Banken hadde ved utgangen av kvartalet en forvaltningskapital på kr 26.761 mill. (kr 25.829 mill.).

NEDSKRIVNINGER

Det beregnes forventet tap etter IFRS 9, se note 7 for detaljer. Nedskrivningene tar høyde for de aktuelle forholdene på rapporterings-tidspunktet, 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 93,7 mill. (kr 92,8 mill.) ved utgangen av tredje kvartal mot kr 102,2 mill. ved utgangen av andre kvartal. Balanseførte nedskrivninger i trinn 2 utgjorde kr 15,3 mill. (kr 17,7 mill.) ved utgangen av tredje kvartal mot kr 16,9 mill. utgangen av andre kvartal. Til sammen tilsvarte dette en reduksjon i nedskrivningene i trinn 1 og 2 på kr 10,0 mill. i tredje kvartal. Det ble gjennomført negative justeringer av makro-scenarioene for bedriftsfinansiering og eiendomsutvikling basert på et oppdatert syn på utvikling av boligprisene fremover. Totalt sett medført makro-justeringene et økt avsetningsbehov på kr 2,3 mill.

Balanseførte nedskrivninger i trinn 3 utgjorde kr 272,0 mill. (kr 162,3 mill.) ved utgangen av tredje kvartal mot kr 255,4 mill. ved utgangen av andre kvartal. Det tilsvarte en økning på kr 16,6 mill. i kvartalet. Økningen besto av individuelle nedskrivninger av hovedstol og renter på kredittforringede engasjementer. I tillegg ble det konstatert kr 8,5 mill. i tap i kvartalet.

Trinn 3 engasjementene er hovedsakelig innen finansiering av boligutvikling, men er også knyttet til et fåtall bedriftsengasjementer. Samlet eksponering i trinn 3 ble redusert med kr 87 mill. til kr 949 mill. i tredje kvartal.

Summen av samtlige nedskrivninger og konstatert tap ga en samlet kostnad på kr 15,1 mill. i tredje kvartal.

SOLIDITET OG KAPITALKRAV

Ren kjernekapital, kjernekapital og ansvarlig kapital utgjorde ved utgangen av kvartalet henholdsvis kr 4.768 mill. (kr 4.445 mill. i tredje kvartal 2024), kr 5.318 mill. (kr 4.995 mill.) og kr 6.013 mill. (kr 5.690 mill.).

Ren kjernekapitaldekning utgjorde 21,3 % (18,3 %), kjernekapitaldekning 23,8 % (20,5 %) og kapitaldekning 26,9 % (23,4 %) beregnet etter standardmetoden. Bankens uvektede kjernekapitalandel utgjorde 18,0 % (17,8 %). 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 tredje 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. 30.09.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall

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 prisme, 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.

Status per tredje 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. 30.09.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall

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 tredje 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. 30.09.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall

Pareto Bank

UTSIKTER

Etter sterk vekst gjennom fjoråret er bankens kreditteksponering hittil i år ned med 8,3 %, hvorav 5,3 % i tredje kvartal. Egenkapitalavkastningen etter skatt endte på 13,0 % i kvartalet og under den langsiktige ambisjonen på 15 %. Enkelte boligprosjekter i bankens portefølje er som kjent påvirket av et fortsatt vanskelig nyboligmarked og betraktelig høyere finansieringskostnader. Dette var hovedårsaken til de individuelle nedskrivningene på utlån i kvartalet. Selv om rentekuttene i juni og september er positive 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.

Vedvarende god lønnsomhet og redusert utlånsvolum hittil i år har gitt banken en stor buffer til kapitalkravet og en sterk vekstkapasitet fremover.

Utviklingen i bankens lånevolum til nybygg er fortsatt usikker som følge av lav byggeaktivitet og uforutsigbarhet knyttet til tidspunkt for ferdigstillelse av prosjekter og dermed låneinnfrielser. Rentekuttet i juni og september vil gradvis ha positiv innvirkning på boligmarkedet, men samtidig har utsiktene for ytterligere rentekutt blitt skjøvet ut i tid. Aktiviteten svekkes av

vedvarende høye byggekostnader og stor prisforskjell mellom nye og brukte boliger. Det forventes en svak vekst i eksponering på bedriftsfinansiering, shipping og offshore i fjerde kvartal. For næringseiendom ventes det en flat eksponeringsutvikling. Utfallsrommet for vekst på boligutvikling oppleves som stort, og utlånsvolumet forventes å gå noe ned i fjerde kvartal. Banken fortsetter arbeidet med å bygge en robust utlånsportefølje i Sverige og venter vekst frem mot årsskiftet. Totalt sett forventes en stabil utvikling i kreditteksponeringen, men noe redusert utlånsvolum i fjerde 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, 29. oktober 2025
Styret i Pareto Bank ASA

Status per tredje 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. 30.09.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall

RESULTATREGNSKAP

(NOK 1.000)	Note	3. kvartal 2025	3. kvartal 2024	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024	2024
Renteinntekter effektiv rentes metode		486.619	510.898	1.564.455	1.489.339	2.010.357
Andre lignende inntekter		68.481	55.521	177.229	185.701	235.625
Rentekostnader og lignende kostnader		267.881	253.355	820.136	759.217	1.018.711
Netto renteinntekter	4	287.219	313.064	921.548	915.823	1.227.272
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		3.634	3.134	10.743	9.542	15.610
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		221	191	979	760	1.048
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper		0	0	0	0	287
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	2,5	14.931	-924	48.142	6.912	9.117
Andre driftsinntekter		36	42	1.659	1.299	1.964
Netto andre driftsinntekter		18.381	2.062	59.565	16.993	25.930
Sum inntekter		305.600	315.126	981.113	932.816	1.253.202
Lønn og andre personalkostnader	6	37.101	36.046	116.459	107.285	142.267
Administrasjonskostnader		11.669	10.927	35.352	32.471	43.020
Ordinære avskrivninger		5.066	4.680	15.169	13.808	18.614
Andre driftskostnader		5.315	6.085	16.555	16.045	21.455
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap		59.152	57.739	183.535	169.609	225.356
Driftsresultat før nedskrivninger og tap		246.448	257.387	797.578	763.208	1.027.846

(NOK 1.000)	Note	3. kvartal 2025	3. kvartal 2024	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024	2024
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	3,7,8	15.112	30.899	69.345	72.204	127.463
Driftsresultat før skatt		231.336	226.488	728.233	691.004	900.383
Skattekostnad		54.573	53.275	172.311	163.490	213.114
Resultat for perioden		176.764	173.214	555.922	527.513	687.268
Aksjonærenes andel av resultatet		163.718	159.824	516.934	490.471	636.819
Hybridkapitaleiernes andel av resultatet		13.045	13.390	38.987	37.042	50.449
Resultat etter skatt per aksje (NOK) ordinær og utvannet		2.13	2.08	6.73	6.39	8.29

UTVIDET RESULTATREGNSKAP

Resultat for perioden	176.764	173.214	555.922	527.513	687.268
Verdiendring av gjeld som kan henføres til egen kredittrisiko	1.306	-1.802	-1.143	-8.857	-9.237
Skatt	327	-451	-286	-2.214	-2.309
Sum poster som ikke blir omklassifisert til resultat	980	-1.352	-857	-6.643	-6.928
Totalresultat for perioden	177.743	171.862	555.065	520.870	680.341

INNHold

Pareto Bank

Status per tredje kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter
Resultatregnskap
Utvidet resultatregnskap
Balance
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. 30.09.2025
Kvartalsvis utvikling resultat
Balance
Nøkkeltall

BALANSE

(NOK 1.000)	Note	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Kontanter og fordringer på sentralbanker	14	76.871	73.904	74.664
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		1.764.618	1.856.486	2.565.447
Utlån til kunder	3,7,8,9,14	18.983.214	19.419.455	20.713.117
Sertifikater og obligasjoner	13	5.679.321	4.211.697	3.645.910
Finansielle derivater	13,15	109.150	114.969	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		39.961	40.100	38.773
Utsatt skattefordel		2.507	0	2.507
Varige driftsmidler		50.261	54.213	51.818
Andre eiendeler		2.619	8.117	10.336
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		5.850	108	261
Eiendeler		26.761.424	25.829.269	27.237.328
(NOK 1.000)	Note	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Innskudd fra kredittinstitusjoner	13,14	70.292	59.710	54.370
Innskudd fra kunder	13,14	13.226.659	12.056.744	13.249.342
Verdipapirgjeld	10,13,14	6.736.737	7.283.818	7.346.837
Finansielle derivater	13,15	19.857	34.918	61.749
Betalbar skatt		172.311	170.813	243.556
Annen gjeld		97.770	102.703	108.191
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		103.965	129.820	36.458
Ansvarlig lånekapital	11,14	700.170	700.260	700.192
Gjeld		21.127.761	20.538.785	21.800.696

(NOK 1.000)	Note	30.09.2025	30.09.2024	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		3.209.590	2.870.914	3.012.558
Fondsobligasjonslån	11	550.000	550.000	550.000
Egenkapital	16	5.633.664	5.290.484	5.436.632
Gjeld og egenkapital		26.761.424	25.829.269	27.237.328
Betingede forpliktelser		402.033	332.002	409.380

Status per tredje 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. 30.09.2025

Kvartalsvis utvikling resultat

Balanse

Nøkkeltall

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				555.922	555.922		555.922
Verdiendring av gjeld som kan henføres til egen kredittrisiko				-1.143	-1.143		-1.143
Skatt tilknyttet verdiendring				286	286		286
Totalresultat for perioden				555.065	555.065		555.065
Utbetalte renter fondsobligasjonslån				-38.987	-38.987		-38.987
Kostnader O/U fondsobligasjonslån				-399	-399		-399
Utbetalt utbytte				-318.647	-318.647		-318.647
Egenkapital pr. 30.09.2025	921.389	945.499	7.187	3.209.589	5.083.664	550.000	5.633.664

Status per tredje 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. 30.09.2025
Kvartalsvis utvikling resultat
Balanse
Nøkkeltall

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(NOK 1.000)	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.24	01.01.2024 - 31.12.24
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner	73.183	46.737	66.454
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kunder	-60.533	33.225	1.249.585
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-332.200	-217.363	-448.653
Inn-/utbetalinger på lån til kunder	1.693.598	-938.684	-2.318.175
Renteinnbetalinger på lån til kunder	1.448.135	1.412.107	1.947.333
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kredittinstitusjoner	15.921	-17.660	-23.000
Renteutbetalinger på innskudd fra kredittinstitusjoner	-654	-966	-1.185
Inn-/utbetalinger på sertifikater og obligasjoner	-2.024.968	1.178.450	1.742.466
Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	161.180	185.538	226.280
Inn-/utbetaling finansielle derivater	-15.977	31.450	84.530
Provisjonsinnbetalinger	11.031	9.831	15.988
Provisjonsutbetalinger	-979	-760	-1.048
Utbetalinger til drift	-173.825	-177.760	-201.185
Betalt skatt	-243.556	-165.474	-172.796
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	550.359	1.378.671	2.166.594
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-416	-3.580	-3.868
Utbetalinger ved kjøp av immatrielle eiendeler	-8.125	-4.010	-7.259
Inn-/utbetalinger på aksjer andeler og andre verdipapirer	1.371	1.010	5.040
Netto kontantstrøm investeringsaktiviteter	-7.169	-6.579	-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 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.24	01.01.2024 - 31.12.24
Utstedelse og tilbakekjøp av fondsobligasjonslån	0	100.000	100.000
Innbetalinger av verdipapirgjeld	163.537	16.623	15.704
Utbetalinger av verdipapirgjeld	-765.000	-480.000	-420.422
Renteutbetalinger ansvarlig lånekapital	-43.097	-44.122	-59.017
Renteutbetalinger fondsobligasjonslån	-39.386	-35.817	-49.139
Renteutbetalinger av verdipapirgjeld	-331.994	-341.989	-450.034
Nedbetaling av leasingforpliktelse	-7.225	-7.614	-8.705
Utbetaling av utbytte	-318.647	-299.451	-299.451
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-1.341.813	-1.092.370	-1.171.064
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-798.622	279.722	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⁾	1.841.489	1.930.390	2.640.111

INNHold

Status per tredje 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. 30.09.2025

Kvartalsvis utvikling resultat

Balanse

Nøkkeltall

Pareto Bank

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Generelt

Delårsrapporten er satt opp i overensstemmelse med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter perioden 01.01.2025 til 30.09.2025, 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

All finansiell rapportering og ressursallokering skjer på foretaksnivå, og det foreligger derfor ikke identifiserbare bestanddeler som oppfyller kriteriene for separate driftssegmenter utover de noteopplysninger som gis om utlån til kunder og virksomheten som helhet. I samsvar med IFRS 8 anses foretaket dermed å utgjøre ett driftssegment.

Status per tredje 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. 30.09.2025
Kvartalsvis utvikling resultat
Balanse
Nøkkeltall

NOTE 4: NETTO RENTEINNTEKTER

(NOK 1.000)	3. kvartal 2025	3. kvartal 2024	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024	2024
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på sentralbanker, amortisert kost	814	852	2.491	3.281	4.123
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kredittinst., amortisert kost	20.369	12.699	70.693	43.456	62.331
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kunder, amortisert kost	405.160	442.052	1.283.028	1.285.744	1.722.456
Gebyr- og provisjonsinntekter	60.277	55.295	208.243	156.858	221.446
Renteinntekter og lignende inntekter	486.619	510.898	1.564.455	1.489.339	2.010.357
Renteinnt. og lign.innt. av sertifikater og obligasjoner, virkelig verdi	68.481	55.521	177.229	185.701	235.625
Andre lignende inntekter	68.481	55.521	177.229	185.701	235.625
Rentekostn. og lign. kostn. på gjeld til finansinst., amortisert kost	216	217	654	966	1.185
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, virkelig verdi	78.281	65.241	231.605	178.520	246.442
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, amortisert kost	66.675	59.707	215.089	194.449	256.115
Rentekostn. og lign. kostn. på verdipapirgjeld, amortisert kost	106.308	111.040	323.358	333.336	445.741
Rentekostn. og lign. kostn. på ansvarlig lånekapital, amortisert kost	14.317	14.857	43.075	45.076	59.904
Sikringsfondsavgift	1.838	2.037	5.514	6.112	8.150
Andre rentekostnader og lignende kostnader	246	254	842	757	1.173
Rentekostnader og lignende kostnader	267.881	253.355	820.136	759.217	1.018.711
Netto renteinntekter	287.219	313.064	921.548	915.823	1.227.272

Status per tredje kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

- Resultatregnskap
- Utvidet resultatregnskap
- Balanse
- Endring i egenkapital
- Kontantstrømoppstilling
- Note 1: Regnskapsprinsipper
- Note 2: Regnskapsestimer 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. 30.09.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall

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

(NOK 1.000)	3. kvartal 2025	3. kvartal 2024	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024	2024
Netto gevinst/(tap) på valuta	22.041	25.618	-2.001	84.927	129.173
Netto gevinst/(tap) på valutaderivater	-4.598	-22.863	51.056	-77.300	-108.364
Netto gevinst/(tap) på rentederivater	4.005	1.368	-3.135	-6.494	-12.101
Netto gevinst /(tap) på finansielle instrumenter, trading	21.448	4.122	45.920	1.134	8.708
Netto gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner	1.674	7.458	16.026	21.169	15.099
Netto gevinst/(tap) på aksjer og andeler	0	0	0	0	-3.454
Netto gevinst/(tap) på verdipapirgjeld	-3.122	-6.791	-8.573	-6.166	-3.739
Netto gevinst/(tap) på innskudd fra kunder	-5.068	-5.714	-5.231	-9.224	-7.497
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	-6.516	-5.046	2.222	5.779	409
Netto gevinst/(tap) på fin. inst. bestemt regnskapsført til virkelig verdi	14.931	-924	48.142	6.912	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 tredje kvartal 2025 avsatt kr 8,8 mill. (kr 9,0 mill.) for å møte denne forpliktelsen. Hittil i år er det avsatt kr. 29,5 mill. (kr. 28,4 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 tredje 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. 30.09.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall

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 tredje 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. 30.09.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall

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 %. LGD her har en horisont på 12 måneder.

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 kredittgivning. 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 kreditttap.

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 kreditttap 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

Status per tredje kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

- Resultatregnskap
- Utvidet resultatregnskap
- Balanse
- Endring i egenkapital
- Kontantstrømpoppstilling
- 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. 30.09.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall

Pareto Bank

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.
- Ujustert PD øker til minst 2,5 ganger førstegangsregistrert.
- 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 kreditthforringet 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 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 tredje 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. 30.09.2025
Kvartalsvis utvikling resultat
Balanse
Nøkkeltall

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	105.993	72.479	33.514

Status per tredje 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. 30.09.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall

Pareto Bank

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:

$PD^* \text{ (justert PD, trinn 1)} = PD \times PD_makrofaktor \text{ (12m)}$

$LGD^* \text{ (justert LGD, trinn 1)} = LGD \times LGD_makrofaktor \text{ (12m)}$

For trinn 2 er:

$PD^* \text{ (justert PD, trinn 2)} = PD \times \text{innregningsfaktor livstid} \times PD_makrofaktor \text{ (livstid)}$

$LGD^* \text{ (justert LGD, trinn 2)} = LGD \times LGD_makrofaktor \text{ (livstid)}$

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:

- Nedskrivninger 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 falt med 1.594 mill. til 21.787 mill. i tredje kvartal, hovedsakelig grunnet innfrielse og migrering til trinn 2. Kreditteksponering i trinn 2 økte med 118 mill. til 761 mill., primært som følge av migrering fra trinn 1 og til trinn 3. Kreditteksponering i trinn 3 ble redusert med 58 mill. til 975 mill., hovedsakelig grunnet nettoeffekt av delinnfrielse, konstaterte engasjementer og migrering fra trinn 2. Kreditteksponeringen i trinn 3 består av få prosjekter innen bolig, næringseiendom og bedriftsfinansiering.

Totale balanseførte nedskrivninger økte med kr 6,6 mill. i tredje kvartal bestående av reduksjon på kr 8,4 mill. i trinn 1, reduksjon på kr 1,6 mill. i trinn 2 og økning på kr 16,6 mill. i trinn 3.

Endringer i modellbaserte nedskrivninger i trinn 1 og 2 ble til sammen kr 10,0 mill. i reduksjon fra forrige kvartal. Reduksjonen forklares primært av innfrielse, bedre risikoklassifisering på enkelte engasjementer og migrering til trinn 3.

Økningen i nedskrivninger i trinn 3 forklares av økning med kr 12,7 mill. i individuelle nedskrivninger, kr 2,9 mill. i øvrig nedskrivninger og nedskrivning av renteinntekter på kr 0,9 mill.

Konstaterte tap ble kr 8,5 mill. i tredje kvartal.

Summen av nedskrivninger og konstaterte tap ga en samlet kostnad på kr 15,1 mill. i tredje kvartal.

INNHold

Pareto Bank

Status per tredje 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. 30.09.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall

(NOK 1.000)	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Individuelle nedskrivninger - forventet tap over levetiden (trinn 3)	272.001	162.295	194.689
Nedskrivninger - forventet tap over levetiden (trinn 2)	15.344	17.681	19.166
Nedskrivninger - forventet tap over 12 måneder (trinn 1)	93.735	92.798	106.498
Totale nedskrivninger	381.080	272.773	320.353

Kredittforringede engasjement

(NOK 1.000)			
Brutto utlån - misligholdte engasjement ²⁾	623.455	707.860	723.025
Andre utlån - engasjementer med objektive indikasjoner på verdifall	410.246	277.670	389.683
Sum brutto utlån - kredittforringede engasjement	1.033.701	985.531	1 112.707
Nedskrivninger på kredittforringede engasjement	272.045	162.295	194.689
Netto kredittforringede engasjement	761.656	823.236	918.019
Brutto utlån	19.349.305	19.679.268	21.016.968
Brutto kredittforringede engasjement i % av brutto utlån	5,34 %	5,01 %	5,29 %

Banken hadde per 30.09.2025 et volum på 601 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.

Status per tredje kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

- Resultatregnskap
- Utvidet resultatregnskap
- Balanse
- Endring i egenkapital
- Kontantstrømoppstilling
- Note 1: Regnskapsprinsipper
- Note 2: Regnskapsestimer 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. 30.09.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall

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	6.143	-5.305	-838	0
Overført til trinn 2	-1.709	1.709	0	0
Overført til trinn 3	-1.940	-3.098	5.038	-0
Netto endring ³⁾	-16.913	-974	75.082	57.195
Nye utlån utstedt eller kjøpt	17.676	3.008	0	20.684
Utlån som er fraregnet i perioden	-20.520	-208	-1.970	-22.697
Endringer i modell ⁴⁾	3.657	1.224		4.881
Endringer i makroscenarioer	843	-178		665
Nedskrivninger og tap pr. 30.09.2025	93.735	15.344	272.001	381.080
Herav nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier	14.722	267	0	14.988
Konstatert tap			8.617	8.617
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier i år	-12.763	-3.822	85.930	69.345
Kreditteksponering utlån 31.12.2024	19.323.675	519.554	1.045.689	20.888.919
Kreditteksponering utlån 30.09.2025	17.496.360	741.648	948.695	19.186.704
Kreditteksponering ubenyttede kreditter og garantier 31.12.2024	4.115.286	106.144	92.570	4.314.000
Kreditteksponering ubenyttede kreditter og garantier 30.09.2025	4.291.129	19.247	26.669	4.337.045
Tapsavsetningsprosent utlån	0,45 %	2,03 %	28,67 %	1,91 %
Tapsavsetningsprosent ubenyttede kreditter og garantier	0,34 %	1,39 %	0,00 %	0,35 %

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 tredje 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. 30.09.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall

Nedskrivninger og tap 3. 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. 30.06.2025	102.154	16.937	255.402	374.493
Overføringer:				
Overført til trinn 1	-1.120	20	1.100	0
Overført til trinn 2	313	-313	0	0
Overført til trinn 3	-706	0	706	-0
Netto endring ³⁾	-4.318	-5.084	16.143	6.741
Nye utlån utstedt eller kjøpt	3.788	2.897	0	6.685
Utlån som er fraregnet i perioden	-7.822	-20	-1.350	-9.192
Endringer i modell ⁴⁾	0	0	0	0
Endringer i makrosenarioer	1.445	908	0	2.353
Nedskrivninger og tap pr. 30.09.2025	93.735	15.344	272.001	381.080
Konstatert tap			8.524	8.524
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier 3. kvartal	-8.419	-1.592	25.123	15.112

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 tredje kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

- Resultatregnskap
- Utvidet resultatregnskap
- Balanse
- Endring i egenkapital
- Kontantstrømpoppstilling
- 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. 30.09.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall

NOTE 8: UTLÅN TIL KUNDER FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER

(NOK 1.000)	Utlån til amortisert kost	Utlån til amortisert kost	Utlån til amortisert kost
	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Bedriftsfinansiering	5.778.759	5.094.877	5.771.720
Eiendomsfinansiering	10.665.181	12.724.822	13.426.302
Shipping- og offshorefinansiering	2.742.763	1.697.595	1.690.897
Påløpte renter og amortiseringer	162.602	161.974	128.049
Nedskrivninger trinn 1 og 2	-94.091	-97.519	-109.162
Nedskrivninger trinn 3	-272.001	-162.295	-194.689
Totale	18.983.214	19.419.455	20.713.117

NOK i 1.000	Utlån til amortisert kost				Totalt
	Brutto verdi	Nedskrivninger			
		Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Bedriftsfinansiering	5.778.759	-26.936	-11.664	-58.124	5.682.034
Eiendomsfinansiering	10.665.181	-43.413	-2.265	-181.659	10.437.844
Shipping- og offshorefinansiering	2.742.763	-8.664	-1.148	-32.217	2.700.734
Påløpte renter og amortiseringer	162.602				162.602
Utlån til kunder	19.349.305	-79.013	-15.078	-272.001	18.983.214

Status per tredje 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. 30.09.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall

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 %
Høy risiko	G	2,5 %	3,5 %
	H	3,5 %	5,0 %
	I	5,0 %	10,0 %
Mislighold	J	10,0 %	99,9 %
	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 nedjustering 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 tredje 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. 30.09.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall

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)	30.09.2025	30.06.2025	31.03.2025
Lav risiko (PD-klasse A-C)	4.902.356	5.771.586	6.389.019
Moderat risiko (PD-klasse D-G)	15.731.718	16.044.486	16.890.452
Høy risiko (PD-klasse H-J)	1.914.311	1.966.897	2.231.679
Mislighold	975.364	1.033.409	940.122
Pål.renter og amortiseringer og nedskrivninger	-203.490	-200.968	-195.253
Samlet kreditteksponering kunder	23.320.259	24.615.410	26.256.018

Kunder: Kredittengasjementer fordelt på risikogrupper ⁵⁾

(NOK 1.000)	31.03.2025	30.09.2024	31.12.2024
Ingen/svært liten risiko	8.895.713	9.354.048	9.321.184
Liten risiko	13.581.747	10.504.038	12.430.530
Moderat risiko	2.914.224	3.126.771	3.061.794
Noe risiko	652.487	308.295	551.734
Stor risiko	89.436	0	87.430
Svært stor risiko og tapsutsatt	317.663	183.863	160.487
Pål.renter og amortiseringer og nedskrivninger	-195.253	-97.839	-175.801
Samlet kreditteksponering kunder	26.256.018	23.379.177	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 tredje 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. 30.09.2025
Kvartalsvis utvikling resultat
Balanse
Nøkkeltall

Kunder: Kredittengasjementer fordelt etter hovedsikkerhet/eksponering ⁶⁾

(NOK 1.000)	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Aksjer og andeler	6.170.496	5.825.191	6.976.138
Obligasjoner	0	25.241	0
Næringseiendom - Kontor	204.575	255.130	284.380
Næringseiendom - Lager/Kombinasjonsbygg	308.189	360.635	359.546
Næringseiendom - Forretningslokaler	24.925	50.324	40.812
Næringseiendom - Bolig	10.018.233	9.722.593	10.778.753
Næringseiendom - Tomt	2.934.915	2.497.607	3.002.520
Næringseiendom - Annet	1.775.576	1.918.126	1.487.410
Shipping og offshore	1.365.617	2.086.175	2.096.720
Boliglån/-kreditter	103.584	140.156	129.636
Kontantdepot	49.285	9.206	8.242
Annet	568.354	586.633	449.001
Pål.renter, amortiseringer og nedskrivninger	-203.490	-97.839	-175.801
Samlet kreditteksponering kunder	23.320.259	23.379.177	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)	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	6.799.579	7.550.000	7.564.579
- Egne ikke-amortiserte obligasjoner	-100.000	-295.000	-250.000
Påløpte renter og amortiseringer	44.935	44.936	49.718
Justering til virkelig verdi	-7.777	-16.118	-17.460
Verdipapirgjeld	6.736.737	7.283.818	7.346.837

NOTE 11: ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONSLÅN

Ansvarlig obligasjonslån

(NOK 1.000)	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Ansvarlig obligasjonslån nominell verdi	695.000	695.000	695.000
Påløpte renter	6.174	6.647	6.484
Amortiseringer	-1.004	-1.387	-1.292
Sum ansvarlig obligasjonslån	700.170	700.260	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 tredje 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. 30.09.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall

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 tredje 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. 30.09.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall

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. 30.09.2025 var bankens positive likviditetsgap på kr 4.089 mill. (kr 2.946 mill.). LCR for alle valutaer var på 732 % (393 %). NSFR for alle valutaer var 171 % (132 %).

Innskuddsdekningen pr. 30.09.2025 utgjorde 69,7 % (62,1 %).

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 tredje 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. 30.09.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall

NOTE 13: FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

Klassifisering av verdivurdering etter pålitelighet i benyttet informasjon pr. 30.09.2025

(NOK 1.000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrument
Sertifikater og obligasjoner	0	5.679.321	0	5.679.321
Aksjer og andeler i fond	0	0	12.847	12.847
ansielle derivater	0	109.150	0	109.150
Eiendeler	0	5.788.472	12.847	5.801.318
Innskudd fra kunder	0	0	6.122.917	6.122.917
Obligasjonslån med fastrente	0	492.125	0	492.125
Finansielle derivater	0	19.857	0	19.857
Gjeld	0	511.982	6.122.917	6.634.899

Klassifisering av verdivurdering etter pålitelighet i benyttet informasjon pr. 30.09.2024

(NOK 1.000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrument
Sertifikater og obligasjoner	0	4.211.697	0	4.211.697
Aksjer og andeler i fond	0	0	28.244	28.244
Finansielle derivater	0	114.969	0	114.969
Eiendeler	0	4.326.666	28.244	4.354.910
Innskudd fra kunder	0	0	5.280.952	5.280.952
Obligasjonslån med fastrente	0	483.710	0	483.710
Finansielle derivater	0	34.918	0	34.918
Gjeld	0	518.628	5.280.952	5.799.580

Status per tredje 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. 30.09.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall

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.

Status per tredje 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. 30.09.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall

Endringer i finansielle instrumenter nivå 3 pr. 30.09.2025

(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	-5.068	-5.068
Inn- og utbetalinger til motparter	0	0	423.774	423.774
Balanse pr. 30.09.2025	12.847	12.847	6.122.917	6.122.917
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	-5.068	-5.068

Endringer i finansielle instrumenter nivå 3 pr. 30.09.2024

(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	-5.714	-5.714
Inn- og utbetalinger til motparter	0	0	1.062.754	1.062.754
Balanse pr. 30.09.2024	28.244	28.244	5.280.952	5.280.952
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	-5.714	-5.714

Status per tredje 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. 30.09.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall

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. 30.09.2025	Effekt av forutsetninger
Innskudd fra og gjeld til kunder	6.122.917	2.328
	Balanseført verdi pr. 30.09.2024	Effekt av forutsetninger
Innskudd fra og gjeld til kunder	5.280.952	2.133
	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 tredje 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. 30.09.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall

NOTE 14: VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

(NOK 1.000)	30.09.2025		30.09.2024		31.12.2024	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6.244.612	6.841.390	6.800.108	6.896.709	6.864.478	6.956.281
Ansvarlig lånekapital	700.170	722.154	700.260	719.015	700.192	715.006
Gjeld	6.944.782	7.563.545	7.500.367	7.615.725	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.

Status per tredje 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. 30.09.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall

NOTE 15: NETTO OPPGJØR FINANSIELLE INSTRUMENTER

Pr. 30.09.2025
Eiendeler

(NOK 1.000)	Brutto balanseførte finansielle eiendeler	Brutto gjeld som er presentert netto	Netto finansielle eiendeler i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter (mottat)	Netto beløp
Derivater	109.150	0	109.150	-8.590	70.292	30.268
Sum	109.150	0	109.150	-8.590	70.292	30.268

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	19.857	0	19.857	-8.590	-71.680	0
Sum	19.857	0	19.857	-8.590	-71.680	0

Pr. 30.09.2024
Eiendeler

(NOK 1.000)	Brutto balanseførte finansielle eiendeler	Brutto gjeld som er presentert netto	Netto finansielle eiendeler i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter (mottat)	Netto beløp
Derivater	114.969	0	114.969	-30.507	59.710	24.752
Sum	114.969	0	114.969	-30.507	59.710	24.752

INNHold

Pareto Bank

Status per tredje 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. 30.09.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall

Pr. 30.09.2024
Forpliktelses

(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	34.918	0	34.918	-30.507	-97.640	0
Sum	34.918	0	34.918	-30.507	-97.640	0

Per 31.12.2024
Eiendeler

(NOK 1.000)	Brutto balanseførte finansielle eiendeler	Brutto gjeld som er presentert netto	Netto finansielle eiendeler i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter (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

Forpliktelses

(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 tredje kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

- Resultatregnskap
- Utvidet resultatregnskap
- Balanse
- Endring i egenkapital
- Kontantstrømoppstilling
- Note 1: Regnskapsprinsipper
- Note 2: Regnskapsestimer 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. 30.09.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall

NOTE 16: KAPITALDEKNING

(NOK 1.000)	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Innbetalt og opptjent egenkapital	5.083.664	4.740.484	4.886.632
Balanseført egenkapital som ikke inngår i ren kjernekapital - avsatt utbytte	-263.636	-245.236	-318.409
Fradrag 0,1 % av absoluttverdi finansielle instrumenter til virkelig verdi	-11.772	-10.028	-9.397
Fradrag immaterielle eiendeler	-39.961	-40.100	-38.773
Sum ren kjernekapital	4.768.295	4.445.120	4.520.053
Fondsobligasjoner (Additional Tier 1)	550.000	550.000	550.000
Sum kjernekapital	5.318.295	4.995.120	5.070.053
Ansvarlig lånekapital (Tier 2)	695.000	695.000	695.000
Sum ansvarlig kapital	6.013.295	5.690.120	5.765.053
Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	1.746.731	1.822.396	1.962.426
Kapitalkrav for operasjonell risiko	70.025	146.644	166.842
Fradrag for nedskrivninger	-29.974	-21.142	-24.641
Minstekrav til ansvarlig kapital	1.786.782	1.947.899	2.104.627
Overskudd av ansvarlig kapital	4.226.513	3.742.222	3.660.426
Kapitaldekning	26,92 %	23,37 %	21,91 %
Kjernekapitaldekning	23,81 %	20,51 %	19,27 %
Ren kjernekapitaldekning	21,35 %	18,26 %	17,18 %
Uvektet kjernekapitalandel	18,01 %	17,79 %	17,07 %
Beregningsgrunnlag	22.334.775	24.348.736	26.307.836

INNHold

Pareto Bank

Status per tredje 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. 30.09.2025
Kvartalsvis utvikling resultat
Balanse
Nøkkeltall

NOTE 17: AKSJONÆRER PR. 30.09.2025

Investor	Beholdning	Andel
Pareto AS	15.356.484	20,0 %
Société Générale	6.456.149	8,4 %
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 %
RB Investor 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	1.200.000	1,6 %
Catilina Invest AS	1.034.950	1,3 %
AS Audley	929.252	1,2 %
Lombard Int Assurance S.A.	900.820	1,2 %
Verdipapirfondet Heimdal Utbytte	850.000	1,1 %
VPF Eika Egenkapitalbevis	805.000	1,0 %
Dragesund Invest AS	650.000	0,8 %
Elgar Kapital AS	638.402	0,8 %
Rikter-Svendsen AS	549.366	0,7 %
Andre aksjonærer	24.226.295	31,6 %
Sum	76.782.423	100,0 %

Pareto Bank ASA hadde per 30.09.2025 en aksjekapital på kr 921.389 076,- fordelt på 76.782.423 aksjer hver pålydende kr 12,-. Banken hadde per samme tidspunkt 4.273 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 tredje kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

- Resultatregnskap
- Utvidet resultatregnskap
- Balanse
- Endring i egenkapital
- Kontantstrømpoppstilling
- 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. 30.09.2025

Kvartalsvis utvikling resultat

- Balanse
- Nøkkeltall

KVARTALSVIS UTVIKLING
RESULTAT

(NOK 1.000)	3. kvartal 2025	2. kvartal 2025	1. kvartal 2025	4. kvartal 2024	3. kvartal 2024
Renteinntekter effektiv rentes metode	486.619	541.312	536.523	521.018	510.898
Andre lignende inntekter	68.481	57.498	51.250	49.924	55.521
Rentekostnader og lignende kostnader	267.881	279.852	272.403	259.493	253.355
Netto renteinntekter	287.219	318.958	315.370	311.449	313.064
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	3.634	3.563	3.546	6.068	3.134
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	221	341	417	288	191
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	0	0	0	287	0
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	14.931	20.653	12.557	2.204	-924
Andre driftsinntekter	36	385	1.238	666	42
Netto andre driftsinntekter	18.381	24.261	16.924	8.937	2.062
Sum inntekter	305.600	343.219	332.294	320.386	315.126

(NOK 1.000)	3. kvartal 2025	2. kvartal 2025	1. kvartal 2025	4. kvartal 2024	3. kvartal 2024
Lønn og andre personalkostnader	37.101	39.711	39.647	34.982	36.046
Administrasjonskostnader	11.669	12.392	11.291	10.549	10.927
Ordinære avskrivninger	5.066	5.113	4.991	4.806	4.680
Andre driftskostnader	5.315	5.651	5.588	5.411	6.085
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap	59.152	62.867	61.516	55.748	57.739
Driftsresultat før nedskrivninger og tap	246.448	280.352	270.777	264.638	257.387
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	15.112	17.093	37.140	55.260	30.899
Driftsresultat før skatt	231.336	263.259	233.638	209.379	226.488
Skattekostnad	54.573	62.571	55.167	49.624	53.275
Resultat for perioden	176.764	200.687	178.471	159.755	173.214
Andre inntekter og kostnader	980	-1.526	-310	-285	-1.352
Totalresultat for perioden	177.743	199.161	178.160	159.470	171.862

Status per tredje kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter	(NOK 1.000)	30.09.2025	30.06.2025	31.03.2025	31.12.2024	30.09.2024
Resultatregnskap	Kontanter og fordringer på sentralbanker	76.871	76.154	75.405	74.664	73.904
Utvidet resultatregnskap	Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1.764.618	3.137.580	2.068.571	2.565.447	1.856.486
Balanse	Utlån til kunder	18.983.214	19.249.287	20.863.771	20.713.117	19.419.455
Endring i egenkapital	Sertifikater og obligasjoner	5.679.321	4.883.710	5.145.405	3.645.910	4.211.697
Kontantstrømoppstilling	Finansielle derivater	109.150	110.539	109.755	87.443	114.969
Note 1: Regnskapsprinsipper	Aksjer, andeler og andre verdipapirer	12.847	12.847	12.847	12.847	28.244
Note 2: Regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger	Eierinteresser i tilknyttede selskaper	34.205	34.205	34.205	34.205	21.975
Note 3: Segmenter	Immaterielle eiendeler	39.961	40.618	40.691	38.773	40.100
Note 4: Netto renteinntekter	Utsatt skattefordel	2.507	2.507	2.507	2.507	-
Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi	Varige driftsmidler	50.261	52.821	53.990	51.818	54.213
Note 6: Variabel godtgjørelse	Andre eiendeler	2.619	2.996	3.700	10.336	8.117
Note 7: Tap på utlån og garantier M.V.	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	5.850	2.811	7.348	261	108
Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper	Eiendeler	26.761.424	27.606.075	28.418.195	27.237.328	25.829.269
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. 30.09.2025						
Kvartalsvis utvikling resultat						
Balanse						
Nøkkeltall						

BALANSE

	(NOK 1.000)	30.09.2025	30.06.2025	31.03.2025	31.12.2024	30.09.2024
Kontanter og fordringer på sentralbanker	76.871	76.154	75.405	74.664	73.904	
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1.764.618	3.137.580	2.068.571	2.565.447	1.856.486	
Utlån til kunder	18.983.214	19.249.287	20.863.771	20.713.117	19.419.455	
Sertifikater og obligasjoner	5.679.321	4.883.710	5.145.405	3.645.910	4.211.697	
Finansielle derivater	109.150	110.539	109.755	87.443	114.969	
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	12.847	12.847	12.847	12.847	28.244	
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	34.205	34.205	34.205	34.205	21.975	
Immaterielle eiendeler	39.961	40.618	40.691	38.773	40.100	
Utsatt skattefordel	2.507	2.507	2.507	2.507	-	
Varige driftsmidler	50.261	52.821	53.990	51.818	54.213	
Andre eiendeler	2.619	2.996	3.700	10.336	8.117	
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	5.850	2.811	7.348	261	108	
Eiendeler	26.761.424	27.606.075	28.418.195	27.237.328	25.829.269	

	(NOK 1.000)	30.09.2025	30.06.2025	31.03.2025	31.12.2024	30.09.2024
Innskudd fra kredittinstitusjoner	70.292	61.464	42.274	54.370	59.710	
Innskudd fra kunder	13.226.659	13.710.506	14.324.472	13.249.342	12.056.744	
Verdipapirgjeld	6.736.737	7.348.020	7.335.722	7.346.837	7.283.818	
Finansielle derivater	19.857	21.101	39.969	61.749	34.918	
Betalbar skatt	172.311	117.739	125.927	243.556	170.813	
Annen gjeld	97.770	95.148	174.430	108.191	102.703	
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	103.965	82.472	73.777	36.458	129.820	
Ansvarlig lånekapital	700.170	700.407	699.970	700.192	700.260	
Gjeld	21.127.761	22.136.857	22.816.540	21.800.696	20.538.785	
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	7.186	2.683	
Annen egenkapital	3.209.590	3.045.143	3.177.581	3.012.558	2.870.914	
Fondsobligasjonslån	550.000	550.000	550.000	550.000	550.000	
Egenkapital	5.633.664	5.469.217	5.601.655	5.436.632	5.290.484	
Gjeld og egenkapital	26.761.424	27.606.075	28.418.195	27.237.328	25.829.269	
Betingede forpliktelser	402.033	409.393	378.694	409.380	332.002	

INNHold

Pareto Bank

Status per tredje 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. 30.09.2025
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse

Nøkkeltall

NØKKELTALL

(NOK 1.000)	3. kvartal 2025	3. kvartal 2024	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024	2024
RENTABILITET/LØNNSOMHET					
Kostnadsprosent	19,4 %	18,3 %	18,7 %	18,2 %	18,0 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	13,0 %	13,6 %	13,9 %	14,1 %	13,6 %
TAP OG MISLIGHOLD					
Tapsprosent utlån	0,08%	0,16%	0,47%	0,51%	0,65%
AKSJE					
Resultat tilordnet aksjonærene per aksje ordinær og utvannet	2,13	2,08	6,73	6,39	8.29
Pris per aksje i forhold til bokført egenkapital	1,38	1,06	1,38	1,06	1.06
Innskutt og opptjent egenkapital pr. aksje	66,21	61,74	66,21	61,7	63.64
Egenkapital i % av forvaltningskapital	21,1 %	20,5 %	21,1 %	20,5 %	20,0 %
BALANSEREGNSKAP					
Forvaltningskapital på balansedag	26.761.424	25.829.269	26.761.424	25.829.269	27.237.328
Gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden	27.571.997	25.964.211	27.834.209	26.071.828	26.145.188.
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder	-2,2 %	6,4 %	-2,2 %	6,4 %	11,9 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	9,7 %	5,1 %	9,7 %	5,1 %	10,9 %
Innskudd i % av utlån	69,7 %	62,1 %	69,7 %	62,1 %	64,0 %
Likviditetsdekning (LCR)	732 %	393 %	732 %	393 %	511 %
SOLIDITET					
Kapitaldekning	26,92 %	23,37 %	26,92 %	23,37 %	21,91 %
Kjernekapitaldekning	23,81 %	20,51 %	23,81 %	20,51 %	19,27 %
Ren kjernekapitaldekning	21,35 %	18,26 %	21,35 %	18,26 %	17,18 %
Uvektet kjernekapitalandel	18,01 %	17,79 %	18,01 %	17,79 %	17,07 %
Sum kjernekapital	5.318.295	4.995.120	5.318.295	4.995.120	5.070.053
Sum ansvarlig kapital	6.013.295	5.690.120	6.013.295	5.690.120	5.765.053
BEMANNING					
Gjennomsnittlig antall årsverk	66,6	65,4	66,7	64,3	65,1

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



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