

 Pareto bank

Q1

Q2

Q3

Q4

Status per fjerde kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

Resultatregnskap
Utvidet resultatregnskap
Balanse
Endring i egenkapital
Kontantstrømoppstilling
Note 1: Regnskapsprinsipper
Note 2: Regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger
Note 3: Segementer
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 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. 31.12.2025
Note 18: Overtatte eiendeler
Kvartalsvis utvikling resultat
Balanse
Nøkkeltall

STATUS PER
FJERDE KVARTAL 2025

Pareto Bank fikk i fjerde kvartal 2025 et resultat etter skatt på kr 119,7 mill. (kr 159,8 mill. i fjerde kvartal 2024). Aksjonærenes andel av resultatet var kr 107,0 mill. (kr 146,3 mill.). Resultatet tilsvarte en egenkapitalavkastning etter skatt på 8,3 % (12,2 %) og et resultat per aksje på kr 1,39 (kr 1,91).

Netto renteinntekter utgjorde kr 293,0 mill. (kr 311,4 mill.), og var kr 18,5 mill. lavere enn samme periode året før. Reduksjonen i rentenettoen skyldes hovedsakelig et lavere utlånsvolum og en lavere netto rentemargin. Netto rentemargin var ned fra 4,7 % i fjerde kvartal i fjor til 4,5 %. Det var mindre verdiendringer på obligasjonene i bankens likviditetsportefølje mot et tap på kr 6,1 mill. i fjerde kvartal i fjor. Totalt var gevinster på finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi kr 18,0 mill. i fjerde kvartal mot en gevinst på kr 2,2 mill. i fjerde kvartal 2024. Netto provisjonsinntekter fra banktjenester og garantier utgjorde kr 3,0 mill. (kr 5,8 mill.). Samlede inntekter ble kr 314,3 mill. (kr 320,4 mill.).

Banken drives med en vedvarende høy operasjonell effektivitet. Driftskostnader i kvartalet var kr 54,0 mill. (kr 55,7 mill.). Dette ga en kostnadsprosent på 17,2 % (17,4 %). Lavere avsetning til variabel godtgjørelse reduserte lønnskostnadene til kr 31,6 mill., hvilket tilsvarte en nedgang på kr 3,4 mill. fra fjoråret til tross for flere ansatte. Avsetning til variabel godtgjørelse utgjorde kr 2,5 mill. (kr 7,3 mill.).

Netto utlån til kunder endte på kr 18.774 mill. (kr 20.713 mill.), hvilket tilsvarte en reduksjon i utlån på kr 209 mill. fra utgangen av forrige kvartal. Gjennomsnittlig utlån var likevel 0,4 % høyere i fjerde kvartal enn i tredje kvartal. Innskudd fra kunder utgjorde kr 11.674 mill. (kr 13.249 mill.), hvilket tilsvarte en nedgang fra forrige kvartal på kr 1.552 mill. Bankens forvaltningskapital var ved årsskiftet kr 25,3 milliarder (kr 27,2 milliarder).

Nedskrivninger og tap på utlån utgjorde kr 105,5 mill. (kr 55,3 mill.) i fjerde kvartal. Individuelle nedskrivninger økte markant med kr 70,9 mill. som følge av vedvarende utfordringer for flere engasjementer innenfor boligutvikling, mens modellbaserte nedskrivninger økte med totalt kr 4,2 mill. Det ble konstatert kr 30,4 mill. i tap i fjerde kvartal, mot kr 7,7 mill. i fjerde kvartal i fjor. Konstateringene knyttet seg primært til én konkurs innen boligutvikling.

Ren kjernekapitaldekning utgjorde 20,2 % (17,2 %) mot bankens langsiktige kapitalmål på minst 16,0 %. I kvartalet reduseres overskuddskapitalen noe som følge av et høyere foreslått utbytte for 2025. Uvektet kjernekapitalandel utgjorde 18,2 % (17,1 %).

Målt mot året før var årsresultatet for 2025 ned for første gang i Pareto Banks historie. Årsresultatet reflekterer de vanskelige tidene som mange av bankens eiendomskunder opplever. Til tross for god prisutvikling for brukte boliger er nyboligmarkedet fortsatt utfordrende og ventes også å være det i 2026. Bankens bevilgningsaktivitet var fortsatt på et relativt høyt nivå i 2025. For første kvartal 2026 forventes noe vekst i eksponering og flat til lav vekst i utlånsvolum. De vedvarende utfordringene innen boligutbygging gjør at nedskrivninger og tap på utlån i 2026 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. Med bakgrunnen i den sterke kapitaldekningen og reduksjonen i volum gjennom året har bankens styre foreslått et utbytte på kr 8,00 per aksje, tilsvarende 98 % av aksjonærenes andel av resultatet for 2025.

Status per fjerde 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 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. 31.12.2025
- Note 18: Overtatte eiendeler
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall

STATUS PER
FJERDE KVARTAL 2025

	4. kvartal 2025	4. kvartal 2024	2025	2024
Aksjonærenes andel av resultatet (NOK 1.000)	107.005	146.348	623.940	636.819
Resultat per aksje (NOK)	1,39	1,91	8,13	8,29
Innskutt og opptjent egenkapital per aksje (NOK)	67,60	63,64	67,60	63,64
Egenkapitalavkastning etter skatt	8,3 %	12,2 %	12,4 %	13,6 %
Kostnadsprosent	17,2 %	17,4 %	18,3 %	18,0 %
Forvaltningskapital (NOK 1.000)	25.336.879	27.237.328	25.366.879	27.237.328

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

Status per fjerde kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

Resultatregnskap
Utvidet resultatregnskap
Balanse
Endring i egenkapital
Kontantstrømoppstilling
Note 1: Regnskapsprinsipper
Note 2: Regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger
Note 3: Segmenter
Note 4: Netto renteinntekter
Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
Note 6: Variabel godtgjørelse
Note 7: Tap på utlån og garantier m.v.
Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
Note 9: Kredittrisiko
Note 10: Verdipapiringjeld
Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
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. 31.12.2025
Note 18: Overtatte eiendeler
Kvartalsvis utvikling resultat
Balanse
Nøkkeltall

STYRETS BERETNING

RESULTATREGNSKAPET FOR FJERDE KVARTAL

Netto renteinntekter utgjorde kr 293,0 mill. i fjerde kvartal 2025 (kr 311,5 mill. i fjerde kvartal 2024). Reduksjonen på kr 18,5 mill. sammenlignet med fjerde kvartal i fjor var drevet av redusert utlånsvolum og lavere innskuddsmarginer. Sammenlignet med forrige kvartal, var netto renteinntekter opp med kr 5,7 mill. Utlånsmarginen ble 5,6 % (5,6 %), og var i linje med forrige kvartal (5,7%). Netto rentemargin var 4,5 % (4,7 %) i fjerde kvartal, ned fra tilsvarende periode i fjor, men opp fra forrige kvartal.

Netto andre driftsinntekter utgjorde kr 21,4 mill. (kr 8,9 mill.). Det var mindre verdiendringer på obligasjonene i bankens likviditetsportefølje mot et tap på kr 6,1 mill. i fjerde kvartal i fjor . Totalt var gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi kr 18,0 mill. (kr 2,2 mill.) i fjerde kvartal, som i stor grad er drevet av rentekompensasjon på valutaderivater. Banken vurderer obligasjoner, andre verdipapirer og finansielle derivater til virkelig verdi.

Garantiprovisjoner og netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjorde kr 3,0 mill. (kr 5,8 mill.). Andre driftsinntekter inkludert utbytte fra deleide selskaper var marginale på kr 0,3 mill. og i linje med i fjor (kr 0,3 mill.).

Driftskostnader utgjorde kr 54,0 mill. (kr 55,8 mill.). Avsetning til variabel godtgjørelse var kr 2,5 mill. (kr 7,3 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 økte med 1,6 i kvartalet og 1,2 mot tilsvarende periode i fjor. Til tross for dette ble lønn og personalkostnader redusert med 9,8 % fra fjerde kvartal i fjor som følge av lavere variabel godtgjørelse. I første kvartal planlegges en økning på 1,8 årsverk. IT-kostnader steg med kr 0,4 mill. fra forrige kvartal. Den operasjonelle effektiviteten var god, uttrykt gjennom en kostnadsprosent på 17,2 % (17,4 %).

Nedskrivninger og tap ble kr 105,5 mill. (kr 55,3 mill.) i fjerde kvartal. Modellbaserte nedskrivninger økte med netto kr 4,2 mill. (økning på kr 16,5 mill.), hovedsakelig som følge av vekst i lånetilsagn. Individuelle nedskrivninger økte med kr 70,9 mill. (kr 31,1 mill.). Flere av bankens

engasjementer innen finansiering av boligutvikling opplevde negativ utvikling i kvartalet. Det ble konstatert tap for kr 30,4 mill. i fjerde kvartal mot kr 7,7 mill. i tilsvarende periode i fjor. Banken har i kvartalet tiltrådt eiendom som var stilt som pant for lån. Disse er ført i balansen som overtatte eiendeler.

Resultat før skatt ble kr 154,8 mill. (kr 209,4 mill.) og etter skatt og fondsobligasjonsrenter kr 107,0 mill. (kr 146,3 mill.). Resultatet tilsvarte kr 1,39 per aksje (kr 1,91 per aksje) og en egenkapitalavkastning etter skatt på 8,3 % (12,2 %).

RESULTATREGNSKAPET FOR 2025

Netto renteinntekter utgjorde kr 1.214,5 mill. i 2025 (kr 1.227,3 mill.). I løpet av året ble utlånsvolumet redusert med 9,4%, mens rentemarginen holdt seg relativt stabil på 4,6% for året som helhet. Ved utgangen av året var likevel marginen noe lavere enn ved utgangen av 2024. I løpet av året innvilget banken kredittrammer tilsvarende kr 14,7 mrd (kr 18,2 mrd).

Netto andre driftsinntekter utgjorde kr 80,9 mill. (kr 25,9 mill.). Netto verdiendringer på bankens portefølje av finansielle instrumenter var kr 66,1 mill. (kr 9,1 mill.), mens garantiprovisjoner og netto provisjonsinntekter fra banktjenester ble kr 12,8 mill. (kr 14,6 mill.). Eierinteresser i tilknyttede selskaper, utbytte fra deleide selskaper og andre driftsinntekter utgjorde kr 0,3 mill. (kr 0,3 mill.).

Driftskostnader økte til kr 237,6 mill. (kr 225,4 mill.), tilsvarende en økning på 5,4 %. Lønn og andre personalkostnader økte med 4,0 % ettersom reduksjon i variabel godtgjørelse kompenserte for økning i årsverk og underliggende lønnsinflasjon. Avsetningen til variabel godtgjørelse var kr 32,0 mill. (kr 35,7 mill.). Kostnadsprosenten for året endte på 18,3 % (18,0 %).

Det ble kostnadsført nedskrivninger og tap på kr 174,8 mill. (kr 127,5 mill.), tilsvarende en tapsprosent på 0,89 % (0,65 %). Av disse utgjorde individuelle nedskrivninger og konstaterte tap kr 187,2 mill. (kr 113,8 mill.). Modellbaserte avsetninger ble i sum oppløst som følge av redusert kreditteksponering.

INNHold

Status per fjerde 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 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. 31.12.2025
Note 18: Overtatte eiendeler
Kvartalsvis utvikling resultat
Balanse
Nøkkeltall

Pareto Bank

For året 2025 utgjorde resultat etter skatt kr 675,6 mill. (kr 687,3 mill.) og aksjonærenes andel av resultatet var kr 623,9 mill. (kr 636,8 mill.), hvilket tilsvarte en egenkapitalavkastning på 12,4 % (13,6 %).

BALANSE

Netto utlån til kunder endte på kr 18.774 mill. (kr 20.713 mill.). I fjerde kvartal ble utlånsvolumet redusert med kr 209 mill., tilsvarende en nedgang på 1,1 %. Nedgangen skyldtes ventede innfrielser på eiendomsutvikling, bedriftsfinansiering og offshore, samt færre nye kredittengasjementer. Gjennomsnittlig utlån var derimot opp 0,4 % i fjerde kvartal fra forrige kvartal, men ned 2,0 % fra fjerde kvartal i fjor.

Brutto utlån, ubenyttede kredittrammer og garantier utgjorde totalt kr 24.236 mill. (kr 25.437 mill.) ved utgangen av kvartalet. Ubenyttede kredittrammer og garantier utgjorde kr 5.463 mill. (kr 4.724 mill.). I fjerde kvartal ble det innvilget kredittrammer tilsvarende kr 5.306 mill. (kr 5.960 mill.).

Samlede utlån og rammer fordelte seg ved utgangen av fjerde kvartal med 34 % (39 %) på finansiering av boligutvikling, 27 % (29 %) på bedriftsfinansiering, 20 % (13 %) på finansiering av boliger til salg og utleie, 14 % (12 %) på finansiering av næringseiendom og 6 % (8 %) på skipsfinansiering.

Innskudd fra kunder utgjorde ved utgangen av fjerde kvartal kr 11.674 mill. (kr 13.249 mill.), hvilket tilsvarte en reduksjon på kr 1.552 mill. i kvartalet (11,7 %). Innskuddsdekningen var 62,2 % (64,0 %) ved utgangen av kvartalet.

Netto utestående senior verdipapirgjeld utgjorde kr 6.743 mill. (kr 7.347 mill.). Banken utsteder regelmessig senior verdipapirlån og har nå ni lån utestående med løpetider opp til fem år.

Banken hadde ved utgangen av fjerde kvartal en likviditetsbeholdning på kr 6.245 mill. (kr 6.286 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 med norske utstedere. Renterisiko knyttet til plassering i fastrenteobligasjoner er avdekket i sin helhet.

Bankens kortsiktige likviditetsrisiko målt ved LCR var 512 % (511 %), og den langsiktige likviditetsrisikoen målt ved NSFR var 162 % (165 %).

Banken hadde ved utgangen av kvartalet en forvaltningskapital på kr 25.337 mill. (kr 27.237 mill.).

NEDSKRIVNINGER

Det beregnes forventet tap etter IFRS 9, se note 7 for detaljer. Nedskrivningene tar høyde for de aktuelle forholdene på rapporteringstidspunktet, samt forventninger til den økonomiske utviklingen. Dette er hensyntatt ved bruk av modeller som knytter sannsynligheter til ulike makroøkonomiske utfall. Modellen er delt opp i tre trinn.

Trinn 1 i modellen for beregning av nedskrivninger består av friske lån, mens trinn 2 består av lån som har fått en vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangsregistrering. Trinn 3 består av engasjementer som er misligholdt eller kredittforringet. Dette inkluderer engasjementer som er i betalingsmessig mislighold over 90 dager, der det er sannsynlig at kredittkunden kommer til å komme i mislighold, eller der det foreligger objektive bevis på tap.

Balanseførte nedskrivninger i trinn 1 utgjorde kr 94,3 mill. (kr 106,5 mill.) ved utgangen av fjerde kvartal mot kr 93,7 mill. ved utgangen av tredje kvartal. Balanseførte nedskrivninger i trinn 2 utgjorde kr 18,9 mill. (kr 19,2 mill.) ved utgangen av fjerde kvartal mot kr 15,3 mill. utgangen av tredje kvartal. Til sammen tilsvarte dette en økning i nedskrivningene i trinn 1 og 2 på kr 4,2 mill. i fjerde kvartal. Det ble gjennomført positive justeringer av makro-scenarioene for bedriftsfinansiering som medførte en reduksjon på kr 2,3 mill. i nedskrivninger.

Balanseførte nedskrivninger i trinn 3 utgjorde kr 342,9 mill. (kr 194,7 mill.) ved utgangen av fjerde kvartal mot kr 272,0 mill. ved utgangen av tredje kvartal. Det tilsvarte en økning på kr 70,9 mill. i kvartalet. Økningen besto av individuelle nedskrivninger av hovedstol og renter på kredittforringede engasjementer. Lettelser i lånebetingelser innvilget i tidligere kvartaler medførte en avsetning på kr 13,5 mill. Banken konstaterte kr 30,4 mill. i tap i kvartalet (kr 7,7 mill.), der mesteparten var knyttet til ett boligutviklingsengasjement. Banken har i kvartalet tiltrådt eiendom som var stilt som pant for lån. Disse er ført i balansen som overtatte eiendeler.

INNHold

Status per fjerde 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 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. 31.12.2025
- Note 18: Overtatte eiendeler
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall

Pareto Bank

Trinn 3 engasjementene er hovedsakelig innen finansiering av boligutvikling, men er også knyttet til ett bedriftsengasjement. Samlet eksponering i trinn 3 ble økt med kr 347 mill. til kr 1.322 mill. i fjerde kvartal.

Summen av samtlige nedskrivninger og konstatert tap ga en samlet kostnad på kr 105,5 mill. i fjerde kvartal.

SOLIDITET OG KAPITALKRAV

Bankens styre har foreslått et utbytte for regnskapsåret 2025 på kr 8,00 per aksje, tilsvarende 98,4 % av aksjonærenes andel av resultatet etter skatt for 2025.

Ren kjernekapital, kjernekapital og ansvarlig kapital utgjorde ved utgangen av kvartalet henholdsvis kr 4.527 mill. (kr 4.520 mill. i fjerde kvartal 2024), kr 5.077 mill. (kr 5.070 mill.) og kr 5.772 mill. (kr 5.765 mill.).

Ren kjernekapitaldekning utgjorde 20,2 % (17,2 %), kjernekapitaldekning 22,7 % (19,3 %) og kapitaldekning 25,8 % (21,9 %) beregnet etter standardmetoden. Bankens uvektede kjernekapitalandel utgjorde 18,2 % (17,1 %). Beregningene av både den rene kjernekapitaldekningen og bankens uvektede kjernekapitalandel er basert på styrets utbytteforslag.

Styret har fastsatt et langsiktig kapitalmål for ren kjernekapital på minst 16,0 %. Kapitalmålet ble oppdatert i kvartalet som følge av endring i geografisk eksponering..

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.

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 kredittrisikoen i tråd med bankens kredittpolicy. Dette danner grunnlag for bankens prismodell, som skal ivareta en riktig prising av risiko basert på debtors betjenings- og tilbakebetalingsevne, etablert sikkerhet for engasjementet og kapitalkrav. Risikoklassifisering benyttes i beregning av forventet tap.

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

Styret har vedtatt rammer og prinsipper for styring av bankens likviditetsrisiko. Det gjennomføres stresstester og det er utarbeidet beredskapsplaner for mulige likviditetskriser, som testes årlig.

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

Markedsrisiko: Markedsrisiko er knyttet til verdiendringer på finansielle instrumenter som følger av endringer i markedsforhold. Markedsrisiko er hovedsakelig renterisiko, valutarisiko og kredittspreadrisiko.

INNHold

Status per fjerde kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

Resultatregnskap
Utvidet resultatregnskap
Balanse
Endring i egenkapital
Kontantstrømoppstilling
Note 1: Regnskapsprinsipper
Note 2: Regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger
Note 3: Segmenter
Note 4: Netto renteinntekter
Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
Note 6: Variabel godtgjørelse
Note 7: Tap på utlån og garantier m.v.
Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
Note 9: Kredittrisiko
Note 10: Verdipapirgjeld
Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
Note 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. 31.12.2025
Note 18: Overtatte eiendeler
Kvartalsvis utvikling resultat
Balanse
Nøkkeltall

Pareto Bank

Renterisiko er målt etter IRRBB-regelverket i EUs kapitalkravsdirektiv. I tillegg måles renterisiko langs definerte løpetidsintervaller og som yieldkurverisiko. Banken har interne risikorammer for den samlede renterisiko i norske kroner og valuta. Rammene gjelder løpende og omfatter alle løpetider, rentebærende finansielle instrumenter og 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 valutaeksposeringen for hver enkelt valuta og i alle valutaer samlet.

Kredittpreadrisiko er risiko for endringer i markedsverdi på porteføljene av obligasjoner, sertifikater og fond som følge av endringer i kredittpreader. Banken skal ha en moderat risikospredning, og har 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 kunne brukes som sikkerhet for lån i Norges Bank. Banken bruker en metode som bygger på metodikken i Solvens II for oppfølging og styring av kredittpreadrisiko.

Pareto Bank skal ikke ta egne posisjoner i rente- og valutamarkedet og skal fortløpende og i størst mulig grad avdekke oppstått eksponering. Rente- og valutarisiko blir løpende sikret eller avdekket. Eksponeringen skal være innenfor rammer og fullmakter gitt av styret.

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

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

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

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

Det arbeides systematisk for å styrke fagkompetansen i den daglige utføringen av 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.

INNHold

Pareto Bank

Status per fjerde 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 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. 31.12.2025
- Note 18: Overtatte eiendeler
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall

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 fjerde 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 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. 31.12.2025
Note 18: Overtatte eiendeler
Kvartalsvis utvikling resultat
Balanse
Nøkkeltall

UTSIKTER

Årsresultatet for 2025 var ned fra toppåret 2024. Det lavere resultatet skyldtes en negativ volumutvikling og høyere tapsavsetninger. Bankens kreditteksponering ble redusert med 4,7 % i 2025, men økte med 3,9 % i fjerde kvartal. Egenkapitalavkastningen på 12,4 % var lavere enn den langsiktige ambisjonen på 15 %. Flere boligprosjekter i bankens portefølje er som kjent påvirket av et fortsatt vanskelig nyboligmarked. Dette var hovedårsaken til de individuelle nedskrivningene på utlån. Nedskrivninger og tap på utlån i de neste kvartalene vil 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 har gitt banken en stor buffer til kapitalkravet. Bankens styre har foreslått et utbytte per aksje på kr 8,00 for regnskapsåret 2025. Etter dette har banken fortsatt en stor buffer til det langsikte kapitalmålet og en sterk vekstkapasitet fremover.

Til tross for at bevilgningene er ned fra 2024, var nivået fortsatt høyt på kr 14.655 mill. i 2025. Utfallsrommet for vekst innen boligutvikling forblir stort som følge av en vedvarende svak markedsutvikling og usikkerhet knyttet

til tidspunkt for ferdigstillelse av prosjekter og dermed låneinnfrielser. Aktiviteten svekkes av høye byggekostnader og stor prisforskjell mellom nye og brukte boliger. Det forventes flat volumutvikling på næringseiendom, bedriftsfinansiering og innen shipping og offshore i første kvartal. Banken fortsetter arbeidet med å bygge en robust utlånsportefølje i Sverige og venter vekst i 2026. Totalt sett forventes en økt kreditteksponering, og et flatt til noe økende utlånsvolum i første 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, 28. januar 2026
Styret i Pareto Bank ASA

Status per fjerde 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 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. 31.12.2025
- Note 18: Overtatte eiendeler
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall

RESULTATREGNSKAP

(NOK 1.000)	Note	4. kvartal 2025	4. kvartal 2024	2025	2024
Renteinntekter effektiv rentes metode		473.235	521.018	2.037.689	2.010.357
Andre lignende inntekter		62.562	49.924	239.791	235.625
Rentekostnader og lignende kostnader		242.846	259.493	1.062.982	1.018.711
Netto renteinntekter	4	292.951	311.449	1.214.499	1.227.272
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		3.281	6.068	14.025	15.610
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		261	288	1.239	1.048
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper		271	287	271	287
Netto gevinst/(tap) på fin.instrument-er til virkelig verdi	2,5	17.975	2.204	66.117	9.117
Andre driftsinntekter		107	666	1.766	1.964
Netto andre driftsinntekter		21.373	8.937	80.939	25.930
Sum inntekter		314.325	320.386	1.295.438	1.253.202
Lønn og andre personalkostnader	6	31.553	34.982	148.011	142.267
Administrasjonskostnader		11.869	10.549	47.221	43.020
Ordinære avskrivninger		4.979	4.806	20.148	18.614
Andre driftskostnader		5.647	5.411	22.202	21.455
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap		54.047	55.748	237.582	225.356
Driftsresultat før nedskrivninger og tap		260.278	264.638	1.057.856	1.027.846

(NOK 1.000)	Note	4. kvartal 2025	4. kvartal 2024	2025	2024
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	3,7,8	105.470	55.260	174.815	127.463
Driftsresultat før skatt		154.807	209.379	883.040	900.383
Skattekostnad		35.119	49.624	207.431	213.114
Resultat for perioden		119.688	159.755	675.610	687.268
Aksjonærenes andel av resultatet		107.005	146.348	623.940	636.819
Hybridkapitaleiernes andel av resultatet		12.683	13.407	51.670	50.449
Resultat etter skatt per aksje (NOK) ordinær og utvannet		1,39	1,91	8,13	8,29

UTVIDET RESULTATREGNSKAP

Resultat for perioden	119.688	159.755	675.610	687.268
Verdiendring av gjeld som kan henføres til egen kredittrisiko	71	-379	-1.072	-9.237
Skatt	18	-95	-268	-2.309
Sum poster som ikke blir omklassifisert til resultat	53	-285	-804	-6.928
Totalresultat for perioden	119.741	159.470	674.806	680.341

Status per fjerde 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 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. 31.12.2025
Note 18: Overtatte eiendeler
Kvartalsvis utvikling resultat
Balanse
Nøkkeltall

BALANSE

(NOK 1.000)	Note	31.12.2025	31.12.2024
Kontanter og fordringer på sentralbanker	14	77.554	74.664
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		1.511.751	2.565.447
Utlån til kunder	3,7,8,9,14	18.773.748	20.713.117
Sertifikater og obligasjoner	13	4.655.611	3.645.910
Finansielle derivater	13,15	124.699	87.443
Aksjer andeler og andre verdipapirer	13	12.629	12.847
Eierinteresser i tilknyttede selskaper		32.820	34.205
Immaterielle eiendeler		39.017	38.773
Utsatt skattefordel		1.409	2.507
Varige driftsmidler		41.104	51.818
Overtatte eiendeler		58.957	0
Andre eiendeler		1.823	10.336
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		5.757	261
Eiendeler		25.336.879	27.237.328
(NOK 1.000)	Note	31.12.2025	31.12.2024
Innskudd fra kredittinstitusjoner	13,14	83.696	54.370
Innskudd fra kunder	13,14	11.674.408	13.249.342
Verdipapirgjeld	10,13,14	6.743.097	7.346.837
Finansielle derivater	13,15	61.414	61.749
Betalbar skatt		206.065	243.556
Annen gjeld		86.114	108.191
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		40.994	36.458
Ansvarlig lånekapital	11,14	700.294	700.192
Gjeld		19.596.082	21.800.696

(NOK 1.000)	Note	31.12.2025	31.12.2024
Aksjekapital	17	921.389	921.389
Overkurs		945.499	945.499
Fond for urealiserte gevinster		15.712	7.186
Annen egenkapital		3.308.197	3.012.558
Fondsobligasjonslån	11	550.000	550.000
Egenkapital	16	5.740.797	5.436.632
Gjeld og egenkapital		25.336.879	27.237.328
Betingede forpliktelser		468.389	409.380

Status per fjerde kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

Resultatregnskap
Utvidet resultatregnskap
Balanse
Endring i egenkapital
Kontantstrømpstilling
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 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. 31.12.2025
Note 18: Overtatte eiendeler
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				675.610	675.610		675.610
Verdiendring av gjeld som kan henføres til egen kredittrisiko				-1.072	-1.072		-1.072
Skatt tilknyttet verdiendring				268	268		268
Totalresultat for perioden			-	674.806	674.806		674.806
Utbetalte renter fondsobligasjonslån				-51.670	-51.670		-51.670
Kostnader, O/U fondsobligasjonslån				-324	-324		-324
Utbetalt utbytte				-318.647	-318.647		-318.647
Egenkapital pr. 31.12.2025	921.389	945.499	7.187	3.316.723	5.190.797	550.000	5.740.797

Status per fjerde 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 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. 31.12.2025
Note 18: Overtatte eiendeler
Kvartalsvis utvikling resultat
Balanse
Nøkkeltall

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(NOK 1.000)	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner	87.490	66.454
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kunder	-1.593.755	1.249.585
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-558.316	-448.653
Inn-/utbetalinger på lån til kunder	1.734.466	-2.318.175
Renteinnbetalinger på lån til kunder	1.917.492	1.947.333
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kredittinstitusjoner	29.311	-23.000
Renteutbetalinger på innskudd fra kredittinstitusjoner	-859	-1.185
Inn-/utbetalinger på sertifikater og obligasjoner	-1.006.930	1.742.466
Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	228.005	226.280
Inn-/utbetaling finansielle derivater	27.982	84.530
Provisjonsinnbetalinger	14.330	15.988
Provisjonsutbetalinger	-1.239	-1.048
Utbetalinger til drift	-219.574	-201.185
Betalt skatt	-243.556	-172.796
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	414.847	2.166.594
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-605	-3.868
Utbetalinger ved kjøp av immatrielle eiendeler	-8.487	-7.259
Inn-/utbetalinger på aksjer andeler og andre verdipapirer	3.334	5.040
Netto kontantstrøm investeringsaktiviteter	-5.758	-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 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Utstedelse og tilbakekjøp av fondsobligasjonslån	0	100.000
Innbetalinger av verdipapirgjeld	166.976	15.704
Utbetalinger av verdipapirgjeld	-765.000	-420.422
Renteutbetalinger ansvarlig lånekapital	-56.937	-59.017
Renteutbetalinger fondsobligasjonslån	-51.994	-49.139
Renteutbetalinger av verdipapirgjeld	-425.255	-450.034
Nedbetaling av leasingforpliktelse	-9.039	-8.705
Utbetaling av utbytte	-318.647	-299.451
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-1.459.896	-1.171.064
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-1.050.807	989.443
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01	2.640.111	1.650.669
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ¹⁾	1.589.305	2.640.111

INNHold

Status per fjerde 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 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. 31.12.2025
- Note 18: Overtatte eiendeler
- 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 31.12.2025, 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 SKJØNNMESSIGE VURDERINGER

Anvendelse av estimater

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

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

NOTE 3: SEGMENTER

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

Status per fjerde 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 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. 31.12.2025
- Note 18: Overtatte eiendeler
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall

NOTE 4: NETTO RENTEINNTEKTER

(NOK 1.000)	4. kvartal 2025	4. kvartal 2024	2025	2024
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på sentralbanker, amortisert kost	778	842	3.269	4.123
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kredittinst., amortisert kost	13.528	18.875	84.221	62.331
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kunder, amortisert kost	395.097	436.712	1.678.125	1.722.456
Gebyr- og provisjonsinntekter	63.832	64.589	272.074	221.446
Renteinntekter og lignende inntekter	473.235	521.018	2.037.689	2.010.357
Renteinnt. og lign.innt. av sertifikater og obligasjoner, virkelig verdi	62.562	49.924	239.791	235.625
Andre lignende inntekter	62.562	49.924	239.791	235.625
Rentekostn. og lign. kostn. på gjeld til finansinst., amortisert kost	219	219	873	1.185
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, virkelig verdi	70.798	67.921	302.402	246.442
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, amortisert kost	59.645	61.666	274.735	256.115
Rentekostn. og lign. kostn. på verdipapirgjeld, amortisert kost	96.182	112.405	419.540	445.741
Rentekostn. og lign. kostn. på ansvarlig lånekapital, amortisert kost	13.964	14.828	57.039	59.904
Sikringsfondsavgift	1.838	2.038	7.352	8.150
Andre rentekostnader og lignende kostnader	200	416	1.041	1.173
Rentekostnader og lignende kostnader	242.846	259.493	1.062.982	1.018.711
Netto renteinntekter	292.951	311.449	1.214.499	1.227.272

Status per fjerde 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 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. 31.12.2025
Note 18: Overtatte eiendeler
Kvartalsvis utvikling resultat
Balanse
Nøkkeltall

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

(NOK 1.000)	4. kvartal 2025	4. kvartal 2024	2025	2024
Netto gevinst/(tap) på valuta	71.665	44.246	69.665	129.173
Netto gevinst/(tap) på valutaderivater	-51.494	-31.064	-438	-108.364
Netto gevinst/(tap) på rentederivater	-262	-5.608	-3.397	-12.101
Netto gevinst /(tap) på finansielle instrumenter, trading	19.909	7.574	65.829	8.708
Netto gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner	-130	-6.070	15.897	15.099
Netto gevinst/(tap) på aksjer og andeler	-218	-3.454	-218	-3.454
Netto gevinst/(tap) på verdipapirgjeld	-2.423	2.426	-10.996	-3.739
Netto gevinst/(tap) på innskudd fra kunder	835	1.728	-4.396	-7.497
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	-1.934	-5.370	288	409
Netto gevinst/(tap) på fin. inst. bestemt regnskapsført til virkelig verdi	17.975	2.204	66.117	9.117

NOTE 6: VARIABEL GODTGJØRELSE

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

Avsetning til variabel godtgjørelse føres løpende gjennom året. Det er for fjerde kvartal 2025 avsatt kr 2,5 mill. (kr 7,3 mill.) for å møte denne forpliktelsen. Hittil i år er det avsatt kr. 31,2 mill. (kr. 35,7 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 fjerde 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 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. 31.12.2025
Note 18: Overtatte eiendeler
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, «unlikely to pay», smitte og/eller karantene) blir engasjementet plassert i klasse «K».

INNHold

Pareto Bank

Status per fjerde 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 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. 31.12.2025
- Note 18: Overtatte eiendeler
- 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 kredittgivningen. Denne modellen hensyntar blant annet risikopåslag/premie ut fra risikoklassifiseringen. Dette risikopåslaget tar hensyn til både kundens risiko og sikkerhet og er dermed bankens estimat på PD og LGD. Banken anser også at neddiskonteringen hensyntas i dette risikopåslaget.

LGD-gulv

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

Eksposering ved mislighold (EAD) for utlån, garantirammer, ubenyttet kreditt og lånetilsagn
Eksposering 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, fratrasket 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 fjerde kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter

Resultatregnskap
Utvidet resultatregnskap
Balanse
Endring i egenkapital
Kontantstrømpoppstilling
Note 1: Regnskapsprinsipper
Note 2: Regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger
Note 3: Segmenter
Note 4: Netto renteinntekter
Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
Note 6: Variabel godtgjørelse
Note 7: Tap på utlån og garantier m.v.
Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
Note 9: Kredittrisiko
Note 10: Verdipapirgjeld
Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
Note 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. 31.12.2025
Note 18: Overtatte eiendeler
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.

Kreditter som ligger i forbearance-karantene, der betalingslettelsene er opphørt og som oppfyller ellers ingen kriterier for å ligge i trinn 2 eller 3, flyttes tilbake til trinn 1 selv om karantenetiden for forbearance ikke er utløpt.

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 kreditttap er fratrukket.

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

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

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

- Vesentlige finansielle problemer hos debitor som svikt i likviditet, soliditet og 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 kredittengasjement er å anse som kredittforringet dersom objektive bevis for verdifall har oppstått og dette reduserer utlånets estimerte fremtidige kontantstrømmer.

Definisjonen av kredittforringet er normalt sammenstilt med definisjon av mislighold.

Mislighold

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

- Det foreligger mislighold etter sammenhengende overtrekk/restanse i mer enn 90 dager med vesentlig beløp. 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.

INNHold

Pareto Bank

Status per fjerde 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 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. 31.12.2025
Note 18: Overtatte eiendeler
Kvartalsvis utvikling resultat
Balanse
Nøkkeltall

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

- Låntaker er begjært konkurs eller inngår konkursbeskyttelse.
- Låntaker går gjennom tvangsoppløsning.
- 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.

For enkelte forretningsområder har det vært lite eller ingen tap. Det er derfor nødvendigvis gjort skjønnsmessige estimater 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	113.222	115.543	-2.321

INNHold

Status per fjerde 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 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. 31.12.2025
- Note 18: Overtatte eiendeler
- 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 økte med kr 687 mill. til kr 22.475 mill. i fjerde kvartal, hovedsakelig grunnet nye lån og migrering fra trinn 2.

Kreditteksponering i trinn 2 falt med kr 39 mill. til kr 722 mill., primært som følge av migrering til trinn 1 og trinn 3, samt redusert krediteksponering av trinn 2 engasjementer i begge kvartal.

Kreditteksponering i trinn 3 økte med kr 347 mill. til kr 1.322 mill., hovedsakelig grunnet migrering fra trinn 1 og trinn 2. Kreditteksponeringen i trinn 3 består hovedsakelig av få prosjekter innen boligutvikling.

Totale balanseførte nedskrivninger økte med kr 75,1 mill. i fjerde kvartal bestående av økning på kr 0,6 mill. i trinn 1, økning på kr 3,6 mill. i trinn 2 og økning på kr 70,9 mill. i trinn 3.

Endringer i modellbaserte nedskrivninger i trinn 1 og 2 ble til sammen kr 4,2 mill. i økning fra forrige kvartal. Økningen forklares med økt lånetilsagn i trinn 1, og modellbaserte nedskrivninger i trinn 2 grunnet dårligere risikoklassifisering på enkelte engasjementer.

Økningen i nedskrivninger i trinn 3 forklares av økning med kr 69,9 mill. i individuelle nedskrivninger og nedskrivning av renteinntekter på kr 1,0 mill.

Konstaterte tap ble kr 30,4 mill. i fjerde kvartal.

Summen av nedskrivninger og konstaterte tap ga en samlet kostnad på kr 105,5 mill. i fjerde kvartal.

INNHold

Pareto Bank

Status per fjerde 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 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. 31.12.2025
- Note 18: Overtatte eiendeler
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall

(NOK 1.000)	31.12.2025	31.12.2024
Individuelle nedskrivninger - forventet tap over levetiden (trinn 3)	342.915	194.689
Nedskrivninger - forventet tap over levetiden (trinn 2)	18.921	19.166
Nedskrivninger - forventet tap over 12 måneder (trinn 1)	94.302	106.498
Totale nedskrivninger	456.137	320.353

Kredittforringede engasjement

(NOK 1.000)	31.12.2025	31.12.2024
Brutto utlån - misligholdte engasjement ¹⁾	1.158.800	723.025
Andre utlån - engasjementer med objektive indikasjoner på verdifall	182.079	389.683
Sum brutto utlån - kredittforringede engasjement	1.340.879	1.112.707
Nedskrivninger på kredittforringede engasjement	342.915	194.689
Netto kredittforringede engasjement	997.964	918.019
Brutto utlån	19.206.039	21.016.968
Brutto kredittforringede engasjement i % av brutto utlån	6,98 %	5,29 %

Banken hadde per 31.12.2025 et volum på kr 908 mill. med aktive betalingslettelser. Disse lånene er klassifisert i trinn 1,2 og 3 i nedskrivningsmodellen.

Av tapsavsetningene er kr 13,5 mill. modifisert lån per 31.12.2025. Dette er en endring på kr 13,5 mill. fra forrige kvartal.

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

Status per fjerde 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 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. 31.12.2025
- Note 18: Overtatte eiendeler
- 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	10.769	-8.355	-2.414	0
Overført til trinn 2	-1.999	3.099	-1.100	0
Overført til trinn 3	-10.264	-48	10.312	0
Netto endring ²⁾	-15.691	1.649	152.421	138.379
Nye utlån utstedt eller kjøpt	29.165	2.742	1.950	33.857
Utlån som er fraregnet i perioden	-30.874	-501	-12.944	-44.318
Endringer i modell ³⁾	3.657	1.224		4.881
Endringer i makroscenarioer	3.041	-55		2.986
Nedskrivninger og tap pr. 31.12.2025	94.302	18.921	342.915	456.137
Herav nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier	23.676	171	0	23.847
Konstatert tap			39.031	39.031
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier i år	-12.196	-246	187.257	174.815
Kreditteksponering utlån 31.12.2024	19.323.675	519.554	1.045.689	20.888.919
Kreditteksponering utlån 31.12.2025	17.109.205	708.618	1.238.642	19.056.465
Kreditteksponering ubenyttede kreditter og garantier 31.12.2024	4.115.286	106.144	92.570	4.314.000
Kreditteksponering ubenyttede kreditter og garantier 31.12.2025	5.365.706	13.452	83.501	5.462.659
Tapsavsetningsprosent utlån	0,41 %	2,65 %	27,68 %	2,27 %
Tapsavsetningsprosent ubenyttede kreditter og garantier	0,44 %	1,27 %	0,00 %	0,44 %

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

Status per fjerde 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 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. 31.12.2025
- Note 18: Overtatte eiendeler
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall

Nedskrivninger og tap 4. 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 første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
Nedskrivninger	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Avsetning til tap på utlån og garantier
Nedskrivninger pr. 30.09.2025	93.735	15.344	272.001	381.080
Overføringer:				
Overført til trinn 1	4.626	-3.050	-1.577	0
Overført til trinn 2	-290	1.390	-1.100	0
Overført til trinn 3	-8.324	3.050	5.274	0
Netto endring	1.222	2.623	77.339	81.184
Nye utlån utstedt eller kjøpt	11.489	-266	1.950	13.173
Utlån som er fraregnet i perioden	-10.354	-293	-10.974	-21.621
Endringer i makroscenarioer	2.198	123	0	2.321
Nedskrivninger og tap pr. 31.12.2025	94.302	18.921	342.915	456.137
Konstatert tap			30.413	30.413
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier 4. kvartal	567	3.576	101.327	105.470

Status per fjerde 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 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. 31.12.2025
- Note 18: Overtatte eiendeler
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall

NOTE 8: UTLÅN TIL KUNDER FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER

(NOK 1.000)	Utlån til amortisert kost	
	31.12.2025	31.12.2024
Bedriftsfinansiering	4.548.835	5.771.720
Eiendomsfinansiering	13.395.721	13.426.302
Shipping- og offshorefinsiering	1.111.909	1.690.897
Påløpte renter og amortiseringer	149.574	128.049
Nedskrivninger trinn 1 og 2	-89.376	-109.162
Nedskrivninger trinn 3	-342.915	-194.689
Totalt	18.773.748	20.713.117

NOK 1.000	Utlån til amortisert kost				Totalt
	Brutto verdi	Nedskrivninger			
		Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Bedriftsfinansiering	4.548.835	-19.104	-2.404	-3.232	4.524.095
Eiendomsfinansiering	13.395.721	-49.470	-16.346	-339.683	12.990.222
Shipping- og offshorefinansiering	1.111.909	-2.052	0	0	1.109.857
Påløpte renter og amortiseringer	149.574				149.574
Utlån til kunder	19.206.039	-70.626	-18.750	-342.915	18.773.748

INNHold

Status per fjerde 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 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. 31.12.2025
Note 18: Overtatte eiendeler
Kvartalsvis utvikling resultat
Balanse
Nøkkeltall

Pareto Bank

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 verdibestendig pantesikkerhet. I tillegg skal banken kjenne sine kunder godt. Alle engasjementer og motparter skal gjennomgås minst årlig. Bankens kredittpolicy tilsier at alle engasjementer skal være fullt ut sikret ved pant i eiendom, verdipapirer, skip eller annen kvalifisert sikkerhet. Samtlige engasjementer stresstestes ved inngåelse og ved årlige engasjementsgjennomganger for å vurdere robustheten i engasjementene, både med tanke på betjening og med tanke på verdien av bankens sikkerheter.

Banken har relativt få kredittengasjementer, og har nærmest utelukkende bedriftsengasjementer. Av denne grunn vurderes det at banken er mer eksponert mot større enkelttap enn tap som følge av en mer generell konjunkturedgang eller fall i spesifikke bransjer eller sikkerhetstyper.

Risikoklassifiseringssystem

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

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

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

Risikoklasse basert på sannsynlighet for mislighold (PD)

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

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

Status per fjerde 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 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. 31.12.2025
- Note 18: Overtatte eiendeler
- 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.

Kunder: Kredittengasjementer fordelt på risikogrupper (PD)

(NOK 1.000)	31.12.2025	30.09.2025	30.06.2025
Lav risiko (PD-klasse A-C)	4.863.983	4.902.356	5.771.586
Moderat risiko (PD-klasse D-G)	16.212.683	15.731.718	16.044.486
Høy risiko (PD-klasse H-J)	2.063.364	1.914.311	1.966.897
Mislighold	1.379.095	975.364	1.033.409
Pål.renter og amortiseringer og nedskrivninger	-282.717	-203.490	-200.968
Samlet kreditteksponering kunder	24.236.407	23.320.259	24.615.410

Kunder: Kredittengasjementer fordelt på risikogrupper (Historikk basert på tidligere risikoklassifiseringssystem)

(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 fjerde 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 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. 31.12.2025
Note 18: Overtatte eiendeler
Kvartalsvis utvikling resultat
Balanse
Nøkkeltall

Kunder: Kredittengasjementer fordelt etter hovedsikkerhet/eksponering ¹⁾				
(NOK 1.000)	31.12.2025	30.09.2024	31.12.2024	
Aksjer og andeler	6.161.584	6.170.496	6.976.138	
Næringseiendom - Kontor	209.645	204.575	284.380	
Næringseiendom - Lager/Kombinasjonsbygg	292.081	308.189	359.546	
Næringseiendom - Forretningslokaler	24.924	24.925	40.812	
Næringseiendom - Bolig	10.860.352	10.018.233	10.778.753	
Næringseiendom - Tomt	2.732.904	2.934.915	3.002.520	
Næringseiendom - Annet	2.005.802	1.775.576	1.487.410	
Shipping og offshore	1.544.116	1.365.617	2.096.720	
Boliglån/-kreditter	101.085	103.584	129.636	
Kontantdepot	10.014	49.285	8.242	
Annet	576.616	568.354	449.001	
Pål.renter, amortiseringer og nedskrivninger	-282.717	-203.490	-175.801	
Samlet kreditteksponering kunder	24.236.407	23.320.259	25.437.357	

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

NOTE 10: VERDIPAPIRGJELD

(NOK 1.000)	31.12.2025	31.12.2024
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	6.799.579	7.564.579
- Egne ikke-amortiserte obligasjoner	-100.000	-250.000
Påløpte renter og amortiseringer	48.943	49.718
Justering til virkelig verdi	-5.425	-17.460
Verdipapirgjeld	6.743.097	7.346.837

NOTE 11: ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONSLÅN

Ansvarlig obligasjonslån		
(NOK 1.000)	31.12.2025	31.12.2024
Ansvarlig obligasjonslån nominell verdi	695.000	695.000
Påløpte renter	6.202	6.484
Amortiseringer	-908	-1.292
Sum ansvarlig obligasjonslån	700.294	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.

INNHold

Pareto Bank

Status per fjerde 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 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. 31.12.2025
- Note 18: Overtatte eiendeler
- 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	06/07/2021	22/07/2026	3 mnd. NIBOR + 1,65 %
Pareto Bank ASA 22/32 FRN C SUB	150	22/03/2022	22/06/2027	3 mnd. NIBOR + 2,75 %
Pareto Bank ASA 23/33 FRN C SUB	275	16/05/2023	16/05/2028	3 mnd. NIBOR + 5,00 %
Pareto Bank ASA 24/34 FRN C SUB	150	14/05/2024	14/11/2029	3 mnd. NIBOR + 3,35 %

Fondsobligasjonslån

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	22/03/2022	22/06/2027	3 mnd. NIBOR + 4,50 %
Pareto Bank ASA 23/PERP FRN C HYBRID	300	13/03/2023	13/06/2028	3 mnd. NIBOR + 5,00 %
Pareto Bank ASA 24/PERP FRN C HYBRID	150	06/05/2024	06/11/2029	3 mnd. NIBOR + 4,60 %

Status per fjerde 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 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. 31.12.2025
- Note 18: Overtatte eiendeler
- 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. 31.12.2025 var bankens positive likviditetsgap på kr 3.020 mill. (kr 2.405 mill.). LCR for alle valutaer var på 512 % (511 %). NSFR for alle valutaer var 162 % (165 %).

Innskuddsdekningen pr. 31.12.2025 utgjorde 62,2 % (64,0 %).

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 fjerde 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 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. 31.12.2025
- Note 18: Overtatte eiendeler
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall

NOTE 13: FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

Klassifisering av verdivurdering etter pålitelighet i benyttet informasjon per 31.12.2025

(NOK 1.000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrument
Sertifikater og obligasjoner	0	4.655.611	0	4.655.611
Aksjer og andeler i fond	0	0	12.629	12.629
ansielle derivater	0	124.699	0	124.699
Eiendeler	0	4.780.311	12.629	4.792.940
Innskudd fra kunder	0	0	5.339.209	5.339.209
Obligasjonslån med fastrente	0	494.506	0	494.506
Finansielle derivater	0	61.414	0	61.414
Gjeld	0	555.920	5.339.209	5.895.129

Klassifisering av verdivurdering etter pålitelighet i benyttet informasjon per 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

INNHold

Status per fjerde 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 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. 31.12.2025
- Note 18: Overtatte eiendeler
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall

Pareto Bank

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

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

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

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

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

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

Sertifikater, obligasjoner og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer
Banken innhenter markedspriser og kredittspreader fra Nordic Bond Pricing, informasjonssystemet Bloomberg og uavhengige meglere i større finansinstitusjoner for å beregne virkelig verdi.

Andeler i fond

Banken innhenter markedsverdien av fondsandeler fra den enkelte fondsforvalter.

Innskudd fra kunder og finansinstitusjoner

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

Finansielle derivater

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

Se også beskrivelse i [Note 2](#): Regnskapsprinsipper i årsrapport for 2024.

INNHold

Pareto Bank

Status per fjerde 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 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. 31.12.2025
- Note 18: Overtatte eiendeler
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall

Endringer i finansielle instrumenter nivå 3 per 31.12.2025

(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	-218	-218	835	835
Inn- og utbetalinger til motparter	0	0	-365.838	-365.838
Balanse pr. 31.12.2025	12.629	12.629	5.339.209	5.339.209
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	-218	-218	835	835

Endringer i finansielle instrumenter nivå 3 per 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. 31.12.2025	Effekt av forutsetninger
Innskudd fra og gjeld til kunder	5.339.209	1.957
	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 fjerde 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 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. 31.12.2025
- Note 18: Overtatte eiendeler
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall

NOTE 14: VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

(NOK 1.000)	31.12.2025		31.12.2024	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6.248.591	6.861.301	6.864.478	6.956.281
Ansvarlig lånekapital	700.294	722.887	700.192	715.006
Gjeld	6.948.886	7.584.188	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 fjerde 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 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. 31.12.2025
- Note 18: Overtatte eiendeler
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall

NOTE 15: NETTO OPPGJØR FINANSIELLE INSTRUMENTER

Per 31.12.2025
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	124.699	0	124.699	-27.904	83.682	13.114
Sum	124.699	0	124.699	-27.904	83.682	13.114

Forpliktelser

(NOK 1.000)	Brutto balanseførte finansielle eiendeler	Brutto gjeld som er presentert netto	Netto finansielle eiendeler i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter (mottat)	Netto beløp
Derivater	61.414	0	61.414	-27.904	-128.240	0
Sum	61.414	0	61.414	-27.904	-128.240	0

INNHold

Pareto Bank

Status per fjerde 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 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. 31.12.2025
- Note 18: Overtatte eiendeler
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall

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

Forpliktelser

(NOK 1.000)	Brutto balanseførte finansielle eiendeler	Brutto gjeld som er presentert netto	Netto finansielle eiendeler i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter (mottat)	Netto beløp
Derivater	61.749	0	61.749	-41.782	-56.240	0
Sum	61.749	0	61.749	-41.782	-56.240	0

Status per fjerde 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 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. 31.12.2025
- Note 18: Overtatte eiendeler
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse
- Nøkkeltall

NOTE 16: KAPITALDEKNING

(NOK 1.000)	31.12.2025	31.12.2024
Innbetalt og opptjent egenkapital	5.190.797	4.886.632
Balanseført egenkapital som ikke inngår i ren kjernekapital - avsatt utbytte	-614.259	-318.409
Fradrag 0,1 % av absoluttverdi finansielle instrumenter til virkelig verdi	-10.688	-9.397
Fradrag immaterielle eiendeler	-39.017	-38.773
Sum ren kjernekapital	4.526.832	4.520.053
Fondsobligasjoner (Additional Tier 1)	550.000	550.000
Sum kjernekapital	5.076.832	5.070.053
Ansvarlig lånekapital (Tier 2)	695.000	695.000
Sum ansvarlig kapital	5.771.832	5.765.053
Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	1.749.976	1.962.426
Kapitalkrav for operasjonell risiko	75.290	166.842
Fradrag for nedskrivninger	-35.478	-24.641
Minstekrav til ansvarlig kapital	1.789.789	2.104.627
Overskudd av ansvarlig kapital	3.982.044	3.660.426
Kapitaldekning	25,80 %	21,91 %
Kjernekapitaldekning	22,69 %	19,27 %
Ren kjernekapitaldekning	20,23 %	17,18 %
Uvektet kjernekapitalandel	18,23 %	17,07 %
Beregningsgrunnlag	22.372.358	26.307.836

Status per fjerde 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 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. 31.12.2025
Note 18: Overtatte eiendeler
Kvartalsvis utvikling resultat
Balanse
Nøkkeltall

NOTE 17: AKSJONÆRER PR. 31.12.2025

Investor	Beholdning	Andel
Pareto AS	15.356.484	20,0 %
Société Générale	6.156.149	8,0 %
AWC AS	5.212.451	6,8 %
Hjellegjerde Invest AS	3.803.301	5,0 %
Verdipapirfondet Holberg Norge	2.420.856	3,2 %
Salt value AS	2.344.238	3,1 %
Kolberg Motors AS	2.100.000	2,7 %
RB Investor AS	2.051.790	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 %
VPF Eika Egenkapitalbevis	991.856	1,3 %
As Straen	929.252	1,2 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB	900.820	1,2 %
Verdipapirfondet Heimdal Utbytte	900.000	1,2 %
Elgar Kapital AS	659.000	0,9 %
Verdipapirfordondet DNB SMB	653.371	0,9 %
Folketrygdfondet	641.751	0,8 %
Andre aksjonærer	24.199.371	31,5 %
Sum	76.782.423	100,0 %

Pareto Bank ASA hadde per 31.12.2025 en aksjekapital på kr 921.389.076,- fordelt på 76.782.423 aksjer hver pålydende kr 12,-. Banken hadde per samme tidspunkt 4.333 aksjonærer. Alle aksjer gir lik stemmerett.

Ledende ansatte og eiere i Pareto-gruppen eide 1.079.327 aksjer tilsvarende 1,4 % 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.

NOTE 18: OVERTATTE EIENDELER

Som følge av Pareto Banks håndtering av misligholdte engasjementer vil vi i noen tilfeller overta eierskapet til eiendeler. Banken arbeider for at slike eierskap skal være av kort varighet, med en målsetning om under ett år. Siden banken arbeider kontinuerlig med salg av disse eiendelene, regnskapsføres de som overtatte eiendeler.

Om banken overtar eiendeler som er stilt som sikkerhet for lån og garantier blir disse eiendelene administrert av vår kredittavdeling. Kredittavdelingens hovedfokus er å sikre og gjenvinne verdier for våre aksjonærer. Ved overtakelse verdsettes eiendelene til antatt realisasjonsverdi.

Eventuelle avvik mellom balanseført verdi og realisasjonsverdi på oppkjøpstidspunktet klassifiseres som konstatering av tap på utlån og garantier i resultatregnskapet. De overtatte eiendelene innregnes i balansen og måles etter førstegangsinnregning i henhold til gjeldende regler for den aktuelle eiendelen.

Status per fjerde 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 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. 31.12.2025
Note 18: Overtatte eiendeler

Kvartalsvis utvikling resultat

Balanse
Nøkkeltall

KVARTALSVIS UTVIKLING
RESULTAT

	4. kvartal 2025	3. kvartal 2025	2. kvartal 2025	1. kvartal 2025	4. kvartal 2024
(NOK 1.000)					
Renteinntekter effektiv rentes metode	473.235	486.619	541.312	536.523	521.018
Andre lignende inntekter	62.562	68.481	57.498	51.250	49.924
Rentekostnader og lignende kostnader	242.846	267.881	279.852	272.403	259.493
Netto renteinntekter	292.951	287.219	318.958	315.370	311.449
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	3.281	3.634	3.563	3.546	6.068
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	261	221	341	417	288
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	271	0	0	0	287
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	17.975	14.931	20.653	12.557	2.204
Andre driftsinntekter	107	36	385	1.238	666
Netto andre driftsinntekter	21.373	18.381	24.261	16.924	8.937
Sum inntekter	314.325	305.600	343.219	332.294	320.386

	4. kvartal 2025	3. kvartal 2025	2. kvartal 2025	1. kvartal 2025	4. kvartal 2024
(NOK 1.000)					
Lønn og andre personalkostnader	31.553	37.101	39.711	39.647	34.982
Administrasjonskostnader	11.869	11.669	12.392	11.291	10.549
Ordinære avskrivninger	4.979	5.066	5.113	4.991	4.806
Andre driftskostnader	5.647	5.315	5.651	5.588	5.411
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap	54.047	59.152	62.867	61.516	55.748
Driftsresultat før nedskrivninger og tap	260.278	246.448	280.352	270.777	264.638
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	105.470	15.112	17.093	37.140	55.260
Driftsresultat før skatt	154.807	231.336	263.259	233.638	209.379
Skattekostnad	35.119	54.573	62.571	55.167	49.624
Resultat for perioden	119.688	176.764	200.687	178.471	159.755
Andre inntekter og kostnader	53	980	-1.526	-310	-285
Totalresultat for perioden	119.741	177.743	199.161	178.160	159.470

Status per fjerde kvartal 2025

Styrets beretning

Utsikter
Resultatregnskap
Utvidet resultatregnskap
Balanse
Endring i egenkapital
Kontantstrømoppstilling
Note 1: Regnskapsprinsipper
Note 2: Regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger
Note 3: Segmenter
Note 4: Netto renteinntekter
Note 5: Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi
Note 6: Variabel godtgjørelse
Note 7: Tap på utlån og garantier m.v.
Note 8: Utlån til kunder fordelt på kundegrupper
Note 9: Kredittrisiko
Note 10: Verdipapirgjeld
Note 11: Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
Note 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. 31.12.2025
Note 18: Overtatte eiendeler
Kvartalsvis utvikling resultat

Balanse

Nøkkeltall

BALANSE

(NOK 1.000)	31.12.2025	30.09.2025	30.06.2025	31.03.2025	31.12.2024
Kontanter og fordringer på sentralbanker	77.554	76.871	76.154	75.405	74.664
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1.511.751	1.764.618	3.137.580	2.068.571	2.565.447
Utlån til kunder	18.773.748	18.983.214	19.249.287	20.863.771	20.713.117
Sertifikater og obligasjoner	4.655.611	5.679.321	4.883.710	5.145.405	3.645.910
Finansielle derivater	124.699	109.150	110.539	109.755	87.443
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	12.629	12.847	12.847	12.847	12.847
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	32.820	34.205	34.205	34.205	34.205
Immaterielle eiendeler	39.017	39.961	40.618	40.691	38.773
Utsatt skattefordel	1.409	2.507	2.507	2.507	2.507
Varige driftsmidler	41.104	50.261	52.821	53.990	51.818
Overtatte eiendeler	58.957	-	-	-	-
Andre eiendeler	1.823	2.619	2.996	3.700	10.336
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	5.757	5.850	2.811	7.348	261
Eiendeler	25.336.879	26.761.424	27.606.075	28.418.195	27.237.328

(NOK 1.000)	31.12.2025	30.09.2025	30.06.2025	31.03.2025	31.12.2024
Innskudd fra kredittinstitusjoner	83.696	70.292	61.464	42.274	54.370
Innskudd fra kunder	11.674.408	13.226.659	13.710.506	14.324.472	13.249.342
Verdipapirgjeld	6.743.097	6.736.737	7.348.020	7.335.722	7.346.837
Finansielle derivater	61.414	19.857	21.101	39.969	61.749
Betalbar skatt	206.065	172.311	117.739	125.927	243.556
Annen gjeld	86.114	97.770	95.148	174.430	108.191
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	40.994	103.965	82.472	73.777	36.458
Ansvarlig lånekapital	700.294	700.170	700.407	699.970	700.192
Gjeld	19.596.082	21.127.761	22.136.857	22.816.540	21.800.696
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	15.712	7.186	7.186	7.186	7.186
Annen egenkapital	3.308.197	3.209.590	3.045.143	3.177.581	3.012.558
Fondsobligasjonslån	550.000	550.000	550.000	550.000	550.000
Egenkapital	5.740.797	5.633.664	5.469.217	5.601.655	5.436.632
Gjeld og egenkapital	25.336.879	26.761.424	27.606.075	28.418.195	27.237.328
Betingede forpliktelser	468.389	402.033	409.393	378.694	409.380

INNHold

Pareto Bank

Status per fjerde 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 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. 31.12.2025
- Note 18: Overtatte eiendeler
- Kvartalsvis utvikling resultat
- Balanse

Nøkkeltall

NØKKELTALL

(NOK 1.000)	4. kvartal 2025	4. kvartal 2024	2025	2024
RENTABILITET/LØNNSOMHET				
Kostnadsprosent	17,2 %	17,4 %	18,3 %	18,0 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	8,3 %	12,2 %	12,4 %	13,6 %
TAP OG MISLIGHOLD				
Tapsprosent utlån	0,56 %	0,28 %	0,89 %	0,65 %
AKSJE				
Resultat tilordnet aksjonærene per aksje ordinær og utvannet	1,39	1,91	8,13	8,29
Pris per aksje i forhold til bokført egenkapital	1,35	1,06	1,35	1,06
Innskutt og opptjent egenkapital pr. aksje	67,60	63,64	67,60	63,64
Egenkapital i % av forvaltningskapital	22,7 %	20,0 %	22,7 %	20,0 %
BALANSEREGNSKAP				
Forvaltningskapital på balansedag	25.336.879	27.237.328	25.336.879	27.237.328
Gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden	26.287.431	26.249.609	27.440.799	26.145.188
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder	-9,4 %	11,9 %	-9,4 %	11,9 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	-11,9 %	10,9 %	-11,9 %	10,9 %
Innskudd i % av utlån	62,2 %	64,0 %	62,2 %	64,0 %
Likviditetsdekning (LCR)	512 %	511 %	512 %	511 %
SOLIDITET				
Kapitaldekning	25,80 %	21,91 %	25,80 %	21,91 %
Kjernekapitaldekning	22,69 %	19,27 %	22,69 %	19,27 %
Ren kjernekapitaldekning	20,23 %	17,18 %	20,23 %	17,18 %
Uvektet kjernekapitalandel	18,23 %	17,07 %	18,23 %	17,07 %
Sum kjernekapital	5.076.832	5.070.053	5.076.832	5.070.053
Sum ansvarlig kapital	5.771.832	5.765.053	5.771.832	5.765.053
BEMANNING				
Gjennomsnittlig antall årsverk	68,2	67,0	66,6	64,9

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