

PARETO BANK
DELÅRSRAPPORT
4/2015

FJERDE KVARTAL 2015

Resultat etter skatt endte på kr 166,4 mill. (kr 154,2 mill.) for 2015. Dette tilsvarte en egenkapitalavkastning etter skatt på 14,8 % (15,6 %). Økte kredittmarginer på et økt kredittvolum har bidratt til en god vekst i bankens rentenetto i 2015. I andre halvår 2015 ble imidlertid bankens resultat preget av kurstap på bankens beholdning av verdipapirer og av individuelle og gruppevise nedskrivninger på utlån.

I fjerde kvartal 2015 kan banken vise til et resultat etter skatt på kr 24,4 mill. (kr 24,7 mill. i fjerde kvartal 2014), hvilket tilsvarte en egenkapitalavkastning etter skatt på 8,3 % (9,5 %). Netto renteinntekter viste en fortsatt god utvikling som følge av bedret kreditt- og innskuddsmargin og utlånsvekst. Resultatet ble redusert som følge av kurstap på bankens beholdning av verdipapirer og nedskrivninger på utlån. Banken har i fjerde kvartal ført kr 17,6 mill. (kr 0,0) i individuelle nedskrivninger og økt de gruppevise nedskrivningene med kr 10,0 mill. (kr 2,0 mill.)

NOK 1.000	4.KV. 2015	4.KV. 2014	2015	2014
Resultat etter skatt	24.434	24.726	166.413	154.218
Egenkapitalavkastning etter skatt	8,3 %	9,5 %	14,8 %	15,6 %
Cost/Income (%)	26,2 %	49,4 %	23,9 %	26,9 %
Forvaltningskapital	11.140.008	11.339.992	11.140.008	11.339.992

Bankens forvaltningskapital utgjorde kr 11,1 milliarder (kr 11,3 milliarder) ved utgangen av 2015. Utlån til kunder viste en god vekst gjennom året og beløp seg til kr 7,9 milliarder (kr 7,2 milliarder) ved årsskiftet.

Ren kjernekapitaldekning var på 13,22 % (12,13 %) ved utgangen av 2015, mens kapitaldekningen var lik 16,74 % (15,89 %). Banken har gjennomført sin risiko- og kapitalvurderingsprosess (ICAAP) og fått denne vurdert av Finanstilsynet. Finanstilsynet har en forventning om at Pareto Bank bør styre mot en ren kjernekapitaldekning på minimum 15,00 % innen utgangen av 2016. Finanstilsynet har også varslet at de vil foreta en formell SREP-vurdering i løpet av 2016 basert på innsendt ICAAP og basert på denne fastsette et individuelt pilar 2-tillegg. Det forventes at tillegget vil ligge innenfor en ren kjernekapitaldekning på 15,0 %.

Bankens styre har besluttet å gjennomføre en rettet egenkapital-emisjon på kr 150 mill. Bakgrunnen for emisjonen er at man vil sikre en videre lønnsom utlånsvest og målsatt utbyttepolicy. En utvidelse av egenkapitalen betyr at banken møter Finanstilsynets krav om en ren kjernekapitaldekning på minimum 15 %. Samtidig betyr emisjonen at banken kan realisere en videre lønnsom utlånsvest i et marked preget av redusert tilgang på kreditt, bedre kredittmarginer og attraktivt risiko.

Det er et mål for Pareto Bank å gi sine aksjonærer en samlet konkurransedyktig avkastning på investert kapital i form av utbytte og kursvekst. Pareto Bank har en langsiktig ambisjon om å utbetale fra 30 til 50 prosent av bankens resultat etter skatt i utbytte. Pareto Bank er imidlertid fortsatt i en fase hvor det er ønskelig med utlånsvest og resultatvekst samtidig som kapitalkravet har økt. Styret har derfor vedtatt å ikke utbetale utbytte for 2015.

Styret har også vedtatt å søke notering av bankens aksje på Oslo Axess /Oslo Børs innen 30.06.2016.

RESULTATREGNSKAPET

Netto renteinntekter utgjorde kr 92,0 mill. (kr 76,4 mill.) i fjerde kvartal. Økningen skyldtes en styrket rentemargin gjennom en lavere innlånskostnad og utlånsvest. Banken har i 2015 redusert innlånskostnaden gjennom flere rentenedsettelse på innskudd og har over tid oppnådd lavere kredittpremier på egenutstedte verdipapirer. Rentemarginen mellom utlån og innskudd var 5,12 prosentpoeng i fjerde kvartal, hvilket tilsvarer en økning på 0,60 prosentpoeng fra fjerde kvartal i 2014. For 2015 økte bankens rentenetto fra kr 277,1 mill. til kr 333,0 mill.

Netto andre driftsinntekter utgjorde i fjerde kvartal kr -5,4 mill. (kr -9,1 mill.). Garantiprovisjoner og netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjorde kr 5,0 mill. (kr 2,6 mill.), mens netto kurstap på bankens portefølje av finansielle instrumenter utgjorde kr -10,4 mill. (kr -11,7 mill.). Kurstapene skyldtes høyere

kredittpremier på beholdningen av obligasjoner. Prinsippet om å vurdere finansielle instrumenter til virkelig verdi medfører at bankens resultater vil kunne variere betydelig kvartalene imellom.

For 2015 utgjorde andre inntekter kr 12,4 mill. (kr 20,0 mill.). Banken har hatt kurstap på beholdningen av verdipapirer i 2015 på til sammen kr 49,3 mill. Samtidig har banken hatt kursgevinster på egen gjeld på kr 24,9 mill. og i investeringsporteføljen på kr 12,7 mill.

Driftskostnadene utgjorde kr 22,7 mill. (kr 33,3 mill.) i fjerde kvartal, hvorav avsetning til variabel godtgjørelse utgjorde kr 2,8 mill. (kr 17,4 mill.). Banken har tidligere år først avsatt til overskuddsdeling med de ansatte i fjerde kvartal. Kostnadsprosenten endte på 26,2 % (49,4 %).

For 2015 utgjorde driftskostnadene kr 82,7 mill. (kr 79,8 mill.) med en kostnadsprosent på 23,9 % (26,9 %). Av dette utgjorde avsetning til overskuddsdeling med de ansatte kr 10,8 mill. (17,4 mill.). Korrigert for denne ville kostnadsprosenten vært på 20,8 % (21,0 %).

Det ble i fjerde kvartal 2015 foretatt gruppevis nedskrivninger med kr 10,0 mill. (kr 2,0 mill.) og individuelle nedskrivninger med kr 17,6 mill. (kr 0,0 mill.). For hele 2015 ble det foretatt gruppevis nedskrivninger på kr 14,0 mill. (0,18 % av brutto utlån) og individuelle nedskrivninger med kr 17,6 mill. (0,22 %).

Dette ga et resultat før skatt i fjerde kvartal på kr 36,3 mill. (kr 31,6 mill.) og etter skatt på kr 24,4 mill. (kr 24,7 mill.). Resultatet etter skatt tilsvarer kr 0,57 pr. aksje i fjerde kvartal. Samlet kan banken for 2015 vise til et godt resultat etter skatt på kr 166,4 mill. (kr 154,2 mill.). Dette tilsvarer en egenkapitalavkastning etter skatt på 14,8 % (15,6 %).

BALANSE

Banken hadde ved utgangen av fjerde kvartal en forvaltningskapital på kr 11.140 mill. (kr 11.340 mill.).

Netto utlån til kunder beløp seg til kr 7.930 mill. (kr 7.207 mill.). I tillegg kommer ubenyttede kredittrammer og garantier på kr 2.351 mill. (kr 1.779 mill.). Kredittporteføljen har en høy andel korte kreditter, noe som innebærer at utlånporteføljens innfrielsestakt er naturlig høy. Aktiviteten har vært god, og det ble i 2015 samlet innvilget kredittrammer for kr 9.320 mill. (kr 6.682 mill.).

Utlån, ubenyttede kredittrammer og garantier fordelte seg ved årsskiftet med 54,9 % (56,2 %) på eiendomsfinansiering, 3,2 % (5,3 %) på boliglån, 27,0 % (26,3 %) på selskaps- og verdipapirfinansiering og 14,9 % (12,3 %) på shipping- og offshorefinansiering.

Innskudd fra kunder utgjorde ved utgangen av 2015 kr 6.455 mill. (kr 7.348 mill.) med en nedgang på kr 892 mill. fra forrige årsskifte. Nedgangen i kundeinnskudd har vært ønsket, da banken hentet rimeligere finansiering i verdipapirmarkedet og over noe tid har hatt en for høy innskuddsdekning og dermed også overskuddslikviditet. Andelen fastrenteinnskudd utgjorde ved utgangen av året 21,1 % av samlede innskudd, mot 39,3 % ved utgangen av 2014. Det er en målsetning at innskuddsdekningen skal ligge på rundt 80 prosent, og ved utgangen av 2015 var innskuddsdekningen 81,4 % (102,0 %).

Netto utestående verdipapirgjeld utgjorde ved årsskiftet kr 3.018 mill. (kr 2.351 mill.). Det har gjennom 2015 vært økt etterspørsel etter bankens verdipapirlån, noe som har gjort det mulig for banken å utstede større beløp til lavere premier relativt til sparebanker med lignende størrelse. Fra sommeren har kredittpremier for bankobligasjoner steget kraftig, og kredittpremiene på bankens obligasjoner har økt med ca. 80-100 basispunkter. Dette er i stor grad på linje med resten av markedet. Kredittpremiene for nisjebanker og mindre banker steg noe kraftigere enn for de større sparebankene. Banken har i 2015 utstedt og utvidet eksisterende obligasjons- og sertifikatlån med samlet kr 1.390 mill.

Banken hadde ved kvartalsskiftet en relativt høy overskuddslikviditet på kr 3.141 mill. (kr 3.828 mill.). Likviditeten er hovedsakelig plassert i rentebærende verdipapirer, innskudd i større norske banker og i Norges Bank. Verdipapirplasseringene er i stat, kommuner, obligasjoner med fortrinnsrett, banker og enkeltobligasjoner og fond med investment grade rating. Kredittpremier i alle sektorer har steget siste halvår 2015 på grunn av lite likviditet og negative utsikter, hvilket har ført til verdifall i porteføljen og et kurstap i 2015 på totalt kr 49,3 mill.

Banken kan også gjøre plasseringer i rentefond og enkeltobligasjoner med kredittrating under investment grade og minimum B. Banken solgte hovedsakelig i andre kvartal 2015 alle fondsandeler og beholdningen av obligasjoner i denne porteføljen med gevinst på totalt kr 12,7 mill. Ved årsskiftet hadde banken ingen investeringer i denne porteføljen.

TAP OG MISLIGHOLD

Misligholdte kredittengasjementer utgjorde kr 143,5 mill. (kr 0,0 mill.) ved årsskiftet, fordelt på fem kredittengasjementer. Fire av disse er eiendomsengasjementer med et utestående på kr 90,8 mill. Banken vurderer disse kredittengasjementene som godt sikret og ikke tapsutsatt, og det er ikke foretatt individuelle nedskrivninger på disse. Det femte kredittengasjementet er innenfor shipping med utestående kr 52,8 mill. Det er på dette engasjementet foretatt en individuell nedskrivning på kr 17,6 mill., slik at netto utestående er på kr 35,2 mill. Bakgrunnen for nedskrivningen er den siste tidens meget kraftige verdifall innenfor tørrbulksegmentet.

Netto misligholdte kredittengasjementer utgjorde kr 126,0 tilsvarende 1,58 % av brutto utlån (0,00 %) ved årsskiftet.

Banken økte de gruppevise nedskrivningene med kr 10,0 mill. til kr 40,7 mill., tilsvarende 0,51 % av brutto utlån i fjerde kvartal. Dette hovedsakelig som følge av fall i skipsverdier innen enkeltsegmenter. Det har ikke oppstått objektive hendelser som tilsier nedskrivningsbehov på andre deler av bankens kredittporteføljer.

SKATTEKOSTNAD

Skattekostnaden utgjorde kr 64,6 mill. (kr 56,8 mill.), mens betalbar skatt utgjorde kr 57,6 mill. (kr 83,4 mill.). Banken har negative midlertidige forskjeller på kr 100,7 mill. (kr 119,2 mill.), og ved årsskiftet utgjorde utsatt skattefordel kr 25,2 mill. (kr 32,2) mill. De negative midlertidige forskjellene er i hovedsak relatert til netto gevinst/(tap) på bankens derivater og verdipapirbeholdninger.

Endring i selskapsskatten fra 27 % til 25 % i 2016 medførte at verdien av utsatt skattefordel gikk ned og dette økte skattekostnaden for 2015 med kr 2,0 mill.

SOLIDITET OG KAPITALKRAV

Bankens rene kjernekapital og ansvarlige kapital utgjorde henholdsvis kr 1.165,3 mill. (kr 999,9 mill.) og kr 1.475,3 mill. (kr 1.309,9 mill.) ved utgangen av 2015. Dette ga en ren kjernekapitaldekning på 13,22 % beregnet etter standardmetoden og en kapitaldekning på 16,74 %.

Bokført egenkapital utgjorde ved årsskiftet kr 1.191,2 mill., tilsvarende 10,7 % (9,3 %) av bankens forvaltningskapital.

Finansdepartementet besluttet i juni 2015 en økning i det motsykliske kapitalbufferkravet med 0,5 til 1,5 prosentpoeng fra 30. juni 2016. I tillegg kom Finanstilsynet i august med et rundskriv om tilsynets vurdering av risiko og kapitalbehov i banker. Av rundskrivet fremgår det at kapitalbehovet etter pilar 2 skal oppfylles med ren kjernekapital. Pilar 2 kapitalkravet kan ikke oppfylles med bufferkapital.

Banken har gjennomført sin risiko- og kapitalvurderingsprosess (ICAAP) og fått denne vurdert av Finanstilsynet. Finanstilsynet har en forventning om at Pareto Bank bør styre mot en ren kjernekapitaldekning på minimum 15,0 % innen utgangen av 2016. Finanstilsynet har også varslet at de vil foreta en formell SREP-vurdering i løpet av 2016 basert på innsendt ICAAP og basert på denne fastsette et individuelt pilar 2-tillegg. Det forventes at tillegget vil ligge innenfor en ren kjernekapitaldekning på 15,0 %.

AKSJONÆRFORHOLD

Bankens styre har besluttet å gjennomføre en egenkapitalemisjon på kr 150 mill. Bakgrunnen for emisjonen er at man vil sikre en videre lønnsom utlånsvekst og målsatt utbyttepolicy. En utvidelse av egenkapitalen betyr at banken møter Finanstilsynets krav om en ren kjernekapitaldekning på minimum 15,0 % ved inngangen til 2016. Samtidig betyr emisjonen at banken kan realisere en videre lønnsom utlånsvekst i et marked preget av redusert tilgang på kreditt, bedre kredittmarginer og attraktiv risiko.

Styret har også vedtatt å søke notering av bankens aksje på Oslo Axess /Oslo Børs innen 30.06.2016.

UTSIKTER

Usikkerheten knyttet til utviklingen i norsk økonomi har økt den siste tiden som følge av fallet i oljeprisen. Effektene av oljepris-fallet ser vi spesielt innenfor offshore-næringen. Lav etterspørsel fra Kina og usikkerhet knyttet til utviklingen i kinesisk økonomi og verdensøkonomien påvirker flere shipping-segmenter negativt.

Summen av dette vil kunne påvirke markeder banken er eksponert for negativt. På den annen side betyr et vanskelig marked normalt mindre tilgang på kreditt, økte kredittmarginer og tilgang på attraktiv risiko. Det forventes at Pareto Bank fortsatt vil ha god tilgang på forretninger og oppnå gode kredittmarginer og lånestrukturer innenfor sine tre nisjemarkeder i 2016.

Oslo, 4. februar 2016
Styret i Pareto Bank ASA

RESULTATREGNSKAP

(NOK 1.000)	Note	4. kvartal 2015	4. kvartal 2014	2015	2014
Renteinntekter og lignende inntekter		140 698	148 229	553 039	552 753
Rentekostnader og lignende kostnader		48 703	71 816	220 066	275 636
Netto renteinntekter	4	91 995	76 413	332 973	277 117
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		5 151	2 759	15 105	10 960
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		150	130	470	847
Netto gevinst/(tap) på fin.instrumenter til virkelig verdi	2,5	-10 375	-11 746	-2 288	9 840
Andre driftsinntekter		0	1	56	80
Netto andre driftsinntekter		-5 374	-9 116	12 404	20 033
Sum inntekter		86 621	67 297	345 377	297 150
Lønn og andre personalkostnader	6	14 663	26 504	53 033	54 422
Administrasjonskostnader		4 124	4 042	14 987	14 549
Ordinære avskrivninger		1 213	966	4 568	3 695
Andre driftskostnader		2 726	1 741	10 098	7 151
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap		22 725	33 252	82 685	79 818
Driftsresultat før nedskrivninger og tap		63 896	34 044	262 692	217 331
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2,7	27 597	2 486	31 635	7 899
Driftsresultat før skatt		36 298	31 558	231 057	209 433
Skattekostnad		11 865	6 833	64 645	55 215
Resultat for perioden		24 434	24 726	166 413	154 218
Andre inntekter og kostnader		0	0	0	0
Totalresultat for perioden		24 434	24 726	166 413	154 218
Resultat per aksje (NOK) ordinær og utvannet		0,57	0,58	3,92	3,63

BALANSE

(NOK 1.000)	Note	31.12.2015	31.12.2014
Kontanter og fordringer på sentralbanker	14	459 229	215 522
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	9,14	362 528	232 981
Utlån til kunder	3,7,8,9,13,14	7 930 634	7 206 847
Sertifikater og obligasjoner	9,13,14	2 318 758	3 379 970
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	13	8 010	219 163
Finansielle derivater	13,15	7 658	27 858
Immaterielle eiendeler		25 884	24 850
Utsatt skattefordel		25 174	32 171
Varige driftsmidler		785	309
Andre eiendeler		1 001	108
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		346	214
Eiendeler		11 140 008	11 339 992

(NOK 1.000)		31.12.2015	31.12.2014
Innskudd fra kredittinstitusjoner	13,14	398	1 577
Innskudd fra kunder	13,14	6 454 925	7 347 522
Verdipapirgjeld	10,13,14	3 017 509	2 351 022
Finansielle derivater	13,15	83 346	149 116
Annen gjeld		6 987	23 966
Betalbar skatt		57 647	83 434
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		18 680	24 190
Ansvarlig lånekapital	11,14	309 348	308 910
Gjeld		9 948 840	10 289 737
Innskutt egenkapital	17	735 469	735 469
Annen egenkapital		455 699	314 787
Egenkapital	16	1 191 168	1 050 255
Gjeld og egenkapital		11 140 008	11 339 992

Betingede forpliktelser		476 848	289 016
--------------------------------	--	----------------	----------------

ENDRING I EGENKAPITALEN

(NOK 1.000)	Aksje- kapital	Overkurs	Sum innskutt egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Sum annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.2013	508 170	224 376	732 546	7 310	178 758	186 068	918 614
Totalresultat for perioden	508 170	224 376	732 546	7 310	178 758	186 068	918 614
Salg egne aksjer	1 830	1 093	2 923	0	0	0	2 923
Utbetalt utbytte for 2013	0	0	0	0	-25 500	-25 500	-25 500
Sum transaksjoner med aksjonærene	1 830	1 093	2 923	0	-25 500	-25 500	-22 577
Egenkapital pr. 31.12.2014	510 000	225 469	735 469	15 932	298 854	314 786	1 050 255
Utbetalt utbytte for 2014	0	0	0	0	-25 500	-25 500	-25 500
Totalresultat for perioden	0	0	0	-11 180	177 593	166 413	166 413
Egenkapital pr. 31.12.2015	510 000	225 469	735 469	4 752	450 946	455 699	1 191 168

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(NOK 1.000)	2015	2014
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner	8 180	7 051
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kunder	-892 597	1 242 959
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-167 022	-183 675
Inn-/utbetalinger på lån til kunder	-754 935	-53 741
Renteinnbetalinger på lån til kunder	491 749	491 004
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kredittinstitusjoner	-1 179	-10 133
Renteutbetalinger på innskudd fra kredittinstitusjoner	-974	-436
Inn-/utbetalinger på sertifikater og obligasjoner	1 106 428	-2 283 633
Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	50 737	54 493
Inn-/utbetalinger på aksjer, andeler og andre verdipapirer	211 153	-230 547
Inn-/utbetalinger av verdipapirgjeld	666 487	840 391
Renteutbetalinger av verdipapirgjeld	-71 663	-74 455
Inn-/utbetaling finansiellederivater	-72 654	166 293
Provisjonsinnbetalinger	15 105	10 960
Provisjonsutbetalinger	-470	-847
Utbetalinger til drift	-81 646	-56 587
Betalt skatt	-83 434	-54 214
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	423 264	-135 116
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-646	-37
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	6	0
Utbetalinger ved kjøp av immatrielle eiendeler	-5 403	-4 514
Netto kontantstrøm investeringsaktiviteter	-6 043	-4 551
Innbetalinger ved salg av egne aksjer	0	2 882
Utbetalinger ved tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	0	-124 000
Innbetalinger av ansvarlig lånekapital	0	200 000
Renteutbetalinger ansvarlig lånekapital	-15 980	-16 870
Utbetaling av utbytte	-25 500	-25 500
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-41 480	36 512
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	375 741	-103 155
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01	443 328	546 482
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter	819 069	443 328

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

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Generelt

Delårsrapporten er satt opp i overensstemmelse med IAS 34. Delårsregnskapet omfatter perioden 01.01.2015 til 31.12.2015, og er utarbeidet i samsvar med IFRS som fastsatt av EU.

En beskrivelse av regnskapsprinsippene banken har lagt til grunn fremkommer i årsrapporten for 2014.

NOTE 2: REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNSMESSIGE VURDERINGER

Anvendelse av estimater

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

De samme estimeringsteknikker og forutsetninger som er beskrevet i årsregnskapet for 2014, er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet pr. 31.12.2015.

NOTE 3: SEGMENTER

Utfra bankens størrelse og satsingsområder er alle kredittaktiviteter samlet i en kredittavdeling. Bankens vurderer kredittaktivitetene som et samlet virksomhetsområde.

NOTE 4: NETTO RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNTEKTER

(NOK 1.000)	4. kvartal	4. kvartal	2015	2014
	2015	2014		
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på sentralbanker, amortisert kost	107	3	608	61
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kredittinst., amortisert kost	999	1 785	5 085	6 990
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kunder, virkelig verdi	151	322	606	1 271
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kunder, amortisert kost	112 073	112 746	434 484	435 011
Renteinnt. og lign.innt. av sertifikater og obligasjoner, virkelig verdi	10 749	15 221	52 239	47 392
Renteinnt. og lign.innt. av sertifikater og obligasjoner, amortisert kost	0	2 566	0	8 854
Etableringsprovisjoner m.v.	11 958	11 114	40 632	35 498
Provisjonsinntekter m.v.	4 659	4 472	19 383	17 677
Andre renteinntekter og lignende inntekter	0	0	3	0
Renteinntekter og lignende inntekter	140 698	148 229	553 039	552 753
Rentekostn. og lign. kostn. på gjeld til finansinst., virkelig verdi	457	0	457	0
Rentekostn. og lign. kostn. på gjeld til finansinst., amortisert kost	454	103	737	437
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, virkelig verdi	7 457	24 283	45 150	105 205
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, amortisert kost	17 795	21 765	78 408	73 530
Rentekostn. og lign. kostn. på verdipapirgjeld, virkelig verdi	7 365	13 277	37 994	55 563
Rentekostn. og lign. kostn. på verdipapirgjeld, amortisert kost	9 672	6 354	35 380	17 406
Rentekostn. og lign. kostn. på ansvarlig lånekapital, amortisert kost	3 966	4 475	16 336	17 912
Sikringsfondsavgift	1 355	1 341	5 420	5 366
Andre rentekostnader og lignende kostnader, amortisert kost	182	217	182	217
Rentekostnader og lignende kostnader	48 703	71 816	220 066	275 636
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	91 995	76 413	332 973	277 117

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

(NOK 1.000)	4. kvartal	4. kvartal	2015	2014
	2015	2014		
Netto gevinst/(tap) på valuta	13 057	53 886	-1 312	84 807
Netto gevinst/(tap) på valutaderivater	-9 672	-50 329	11 735	-71 604
Netto gevinst/(tap) på rentederivater	-2 147	847	-5 095	-995
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter, trading	1 238	4 404	5 327	12 209
Netto gevinst/(tap) på utlån til kunder	-39	-1	-139	-5
Netto gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner	-14 678	-915	-47 279	9 779
Netto gevinster/(tap) på aksjer og andeler	105	-10 120	4 522	-4 509
Netto gevinst/(tap) på verdipapirgjeld	2 387	1 494	16 916	3 296
Netto gevinst/(tap) på innskudd fra kunder	613	-4 337	8 014	-9 102
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	-11 613	-13 879	-17 965	-541
Netto gevinst/(tap) på derivater sikring	0	-24 510	-5 320	-32 851
Netto gevinst/(tap) på obligasjoner sikret	0	22 239	15 669	31 023
Netto gevinst/(tap) på sikrede poster	0	-2 271	10 349	-1 828
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	-10 375	-11 746	-2 288	9 840

NOTE 6: VARIABEL GODTGJØRELSE

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

Det ble i 2014 ikke løpende avsatt for variabel godtgjørelse i regnskapet, og variabel godtgjørelse ble i sin helhet kostnadsført i fjerde kvartal med kr 17,4 mill.

For 2015 er avsetning til variabel godtgjørelse løpende ført gjennom året. Det er for 2015 avsatt kr 10,8 mill. for å møte denne forpliktelsen.

Ordningen omfatter alle ansatte i Pareto Bank. For ledende ansatte følger utdeling av variabel godtgjørelse forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner m.v. Variabel godtgjørelse til ledende ansatte utbetales i sin helhet i form av aksjer i Pareto Bank. Eiendomsretten til aksjene overføres over en periode på tre år gitt at resultatutviklingen tilsier det. For øvrige ansatte foretas utbetaling av variabel godtgjørelse i form av aksjer i Pareto Bank.

NOTE 7: NEDSKRIVNINGER OG TAP

(NOK 1.000)	4. kv. 2015	4. kv. 2014	2015	2014
Periodens tapskostnader				
Endring i individuelle nedskrivninger	17 597	0	17 597	-800
Endring i gruppenedskrivninger	10 000	2 000	14 000	8 000
Konstaterte tap mot tidligere nedskrivning	0	0	0	212
Konstaterte tap uten tidligere nedskrivning	0	486	38	486
Inngang på tidligere konstaterte tap	0	0	0	0
Endring i spesifiserte avsetninger på garantiansvar	0	0	0	0
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	27 597	2 486	31 635	7 899
			31.12.2015	31.12.2014
Individuelle nedskrivninger				
Individuelle nedskrivninger 01.01			0	800
- Konstaterte tap mot tidligere nedskrivninger			0	-212
+ Økte individuelle nedskrivninger			17 597	0
+ Nye individuelle nedskrivninger			0	0
- Tilbakeførte nedskrivninger			0	-588
Individuelle nedskrivninger			17 597	0
Gruppenedskrivninger				
Gruppenedskrivninger 01.01			26 700	18 700
+ Periodens endring i gruppenedskrivning			14 000	8 000
Gruppenedskrivninger			40 700	26 700

NOTE 8: MISLIGHOLD

(NOK 1.000)	31.12.2015	31.12.2014
Misligholdte engasjement		
Brutto misligholdte engasjement	143 549	0
Individuelle nedskrivninger	17 597	0
Netto misligholdte engasjement	125 952	0
Avsetningsgrad	12,26 %	0,00 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	1,58 %	0,00 %

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

Øvrige tapsutsatte engasjement

Øvrige tapsutsatte engasjement	0	0
Individuelle nedskrivninger	0	0
Netto tapsutsatte engasjement	0	0
Avsetningsgrad	0,00 %	0,0 %
Øvrige tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,0 %	0,0 %

Øvrige tapsutsatte engasjementer, som ikke er misligholdt etter definisjonen over, men hvor det er foretatt en individuell nedskrivning.

NOTE 9: KREDITTRISIKO

Under følger oppstilling av bankens kredittengasjementer, utlån til kredittinstitusjoner og investeringer i sertifikater og obligasjoner fordelt etter risikogrupper, etter deres hovedsikkerhet eller offisiell rating. Tabellene viser maksimal kreditteksponering. Se også note 30 i årsregnskapet for 2014.

Kunder: Kredittengasjementer fordelt på risikogrupper

(NOK 1.000)	31.12.2015	31.12.2014
Ingen/svært liten risiko	4 567 590	4 448 081
Liten risiko	4 265 080	3 370 761
Moderat risiko	1 093 909	871 207
Noe risiko	337 738	296 137
Svært stor risiko	54 773	2 750
Verdiendringer, påløpte renter og amortiseringer og nedskrivninger	-37 560	-2 283
Samlet kreditteksponering kunder	10 281 530	8 986 653

NOTE 9: KREDITTRISIKO, FORTSATT

Kunder: Kredittengasjementer fordelt etter hovedsikkerhet/eksponering ¹

(NOK 1.000)	31.12.2015	31.12.2014
Aksjer og andeler	2 002 712	1 531 164
Obligasjoner	269 521	295 820
Næringsseiendom - Kontor	646 188	402 912
Næringsseiendom - Lager/Kombinasjonsbygg	434 504	626 152
Næringsseiendom - Forretningslokaler	447 272	348 799
Næringsseiendom - Bolig	2 949 803	2 524 642
Næringsseiendom - Tomt	1 170 283	1 094 646
Næringsseiendom - Annet	289 433	204 637
Shipping og offshore	1 638 398	1 102 812
Boliglån/-kreditter	270 839	468 248
Kontantdepot	57 770	59 036
Annet	142 369	330 069
Verdiendringer, pål.rtr og amortiseringer og nedskrivninger	-37 560	-2 283
Samlet kreditteksponering kunder	10 281 530	8 986 653

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.

Kredittinstitusjoner: Klassifisering av motparter fordelt etter rating

(NOK 1.000)	31.12.2015	31.12.2014
Ekstern rating S&P, AA- /A-1+	26 217	38 247
Ekstern rating S&P, A+ /A-1+	304 910	186 668
Ekstern rating S&P, A /A-1	31 401	8 066
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	362 528	232 981

Sertifikater og obligasjoner: Klassifisering av utstedere etter rating

(NOK 1.000)	31.12.2015	31.12.2014
AAA	1 441 502	2 187 755
AA-/AA/AA+	373 287	382 557
A-/A/A+	49 659	151 156
BBB-/BBB/BBB+	454 309	482 280
BB/BB+	0	176 221
Sertifikater og obligasjoner	2 318 758	3 379 970

For utstedere som ikke har offisiell rating er "skyggeratingen" fra DnB og Nordea lagt til grunn.

NOTE 10: VERDIPAPIRGJELD

(NOK 1.000)	31.12.2015	31.12.2014
Sertifikatgjeld, nominell verdi	670 000	0
- Egne ikke-amortiserte sertifikater, nominell verdi	0	0
Påløpte renter og amortiseringer	1 925	0
Sertifikatgjeld	671 925	0
Obligasjongjeld, nominell verdi	2 818 798	2 918 514
- Egne ikke-amortiserte obligasjoner	-488 000	-592 123
Påløpte renter	11 294	11 769
Justering til virkelig verdi	3 492	12 862
Obligasjongjeld	2 345 584	2 351 022
Verdipapirgjeld	3 017 509	2 351 022

NOTE 11: ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

(NOK 1.000)	31.12.2015	31.12.2014
Fondsobligasjon, nominell verdi	160 000	160 000
Påløpte renter	262	284
Amortiseringer	-1 038	-1 574
Sum Fondsobligasjon	159 223	158 710
Ansvarlig obligasjonslån nominell verdi	150 000	150 000
Påløpte renter	375	434
Amortiseringer	-250	-233
Sum Fondsobligasjon	150 125	150 200
Sum ansvarlig lånekapital	309 348	308 910

Pareto Bank har utstedt to evigvarende fondsobligasjonslån på totalt kr 160 mill. Det ene lånet utstedt 29.03.2012 på kr 110 mill. løper med en rente på 3 mnd. NIBOR + 600 bp. Det andre lånet utstedt 03.09.2014 på kr 50 mill. kroner løper med en rente på 3 mnd. NIBOR + 370 bp. Begge lånene er evigvarende med innløsningsrett for utsteder etter 5 år fra utstedelsesdato, uten insentiv til tilbakebetaling.

Banken har også utstedt et ansvarlig obligasjonslån på totalt kr 150 mill. Lånet ble utstedt 03.09.2014 og løper med en rente på 3 mnd. NIBOR + 195 bp. Lånet 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 kjernekapital eller tilleggskapital.

NOTE 12: LIKVIDITETSRISIKO

Pareto Bank har som mål å holde en lav til moderat likviditetsrisiko på både kort og lang sikt. Videre er det et mål for banken til enhver tid å ha en god likviditetsbuffer. Bankens innskuddssammensetning og evne til å utstede verdipapirer kan variere mer enn hos en gjennomsnittlig norsk bank. Dette tilsier at banken bør ha en høyere innskuddsdekning og holde en noe større likviditetsbuffer enn gjennomsnittet av norske banker. Størrelsen på likviditetsbufferen er en funksjon av forventet utlånsvekst og balansestruktur. Bufferen består av plasseringer i andre banker og verdipapirer med investment grade rating.

Den kvantitative vurderingen av bankens likviditetsrisikonivå gjøres i det korte perspektiv ved å beregne bankens likviditetsgap og LCR på daglig basis. Gapet, som er differansen mellom bankens overskuddslikviditet og et beregnet likviditetskrav, skal være positivt i inneværende måned og de neste tre månedene og skal normalt være positiv i hele tolv måneder. Bankens LCR måler hvorvidt bankens likviditetsbuffer er stor nok og av tilstrekkelig kvalitet til å kunne dekke et likviditetsbortfall i en stresst periode på 30 dager. Den skal være minst 80 % innen utgangen av 2015 og minst 100 % innen utgangen av 2016. I det lengre perspektiv gjøres vurderingen blant annet på grunnlag av Finanstilsynets indikator 1 og 2. Som et supplement til den kvantitative vurderingen gjøres en mer skjønnsmessig vurdering av andre faktorer som påvirker likviditetsrisikonivået i banken.

Pr. 31.12.2015 var bankens positive likviditetsgap på kr 1.601 mill. (kr 2.396 mill.). LCR var på 188 % (162 %). Finanstilsynets likviditetsindikator 1 var 123 % (145 %) og likviditetsindikator 2 var 138 % (154 %).

Innskuddsdekningen utgjorde 81,4 % (102,0 %) ved utgangen av 2015.

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

NOTE 13: FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI
Klassifisering av verddivurdering etter pålitelighet i benyttet informasjon

Per 31.12.2015

(NOK 1.000)

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrumenter
Utlån til kunder	0	0	11 809	11 809
Sertifikater og obligasjoner	0	2 318 758	0	2 318 758
Aksjer og andeler i fond	0	0	8 010	8 010
Finansielle derivater	0	7 658	0	7 658
Eiendeler	0	2 326 416	19 819	2 346 235
Innskudd fra kunder	0	0	1 360 247	1 360 247
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	1 003 904	0	1 003 904
Finansielle derivater	0	83 346	0	83 346
Gjeld	0	1 087 250	1 360 247	2 447 497

Klassifisering av verddivurdering etter pålitelighet i benyttet informasjon

Per 31.12.2014

(NOK 1.000)

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrumenter
Utlån til kunder	0	0	15 529	15 529
Sertifikater og obligasjoner	0	3 223 192	0	3 223 192
Aksjer og andeler i fond	0	215 158	4 005	219 163
Finansielle derivater	0	27 858	0	27 858
Eiendeler	0	3 466 208	19 534	3 485 742
Innskudd fra kunder	0	0	2 886 388	2 886 388
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	1 312 626	0	1 312 626
Finansielle derivater	0	149 116	0	149 116
Gjeld	0	1 461 742	2 886 388	4 348 129

NOTE 13: FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI, FORTS.

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:

Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

Banken beregner kontraktsfestede kontantstrømmer neddiskontert med markedsrente inklusive en kredittpremie på balansetidspunktet. Kredittpremier innhentes fra uavhengige meglere i større finansinstitusjoner.

Sertifikater og obligasjoner

Banken innhenter markedsverdier fra tre uavhengige meglere fra større finansinstitusjoner for å beregne virkelig verdi.

Andeler i fond

Banken innhenter markedsverdien av fondsandeler fra den enkelte fondsforvalter.

Innskudd fra kunder, finansinstitusjoner og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Banken beregner kontraktsfestede kontantstrømmer neddiskontert med markedsrente med påslag av bankens anslåtte kredittspread i markedet 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 2014.

NOTE 13: FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI, FORTS.

Endringer i finansielle instrumenter nivå 3

Per 31.12.2015

(NOK 1 000)	Utlån og fordringer på kunder	Aksjer og eiendeler i fond	Sum eiendeler	Innskudd fra og gjeld til kunder	Sum gjeld
Balanse pr. 01.01.2015	15 529	4 005	19 534	2 886 388	2 886 388
Gevinst/(tap) ført i resultat under linjen for netto gevinst/tap på fin. Instrumenter til virkelig verdi	-139	0	-139	8 014	8 014
Inn- og utbetalinger til motparter	-3 581	4 005	226	-1 534 155	-1 534 155
Balanse pr. 31.12.2015	11 809	8 010	19 819	1 360 247	1 360 247
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	-139	0	-139	8 014	8 014

Endringer i finansielle instrumenter nivå 3

Per 31.12.2014

(NOK 1 000)	Utlån og fordringer på kunder	Aksjer og eiendeler i fond	Sum eiendeler	Innskudd fra og gjeld til kunder	Sum gjeld
Balanse pr. 01.01.2014	19 815	5	19 820	3 097 535	3 097 535
Gevinst/(tap) ført i resultat under linjen for netto gevinst/tap på fin. Instrumenter til virkelig verdi	-5	0	-5	-9 102	-9 102
Inn- og utbetalinger til motparter	-4 281	4 000	-281	-202 045	-202 045
Balanse pr. 31.12.2014	15 529	4 005	19 534	2 886 388	2 886 388
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	-5	0	-5	-9 102	-9 102

Sensitivitetsanalyse, nivå 3

	Balanseført verdi pr. 31.12.2015	Effekt av forutsetninger
Utlån og fordringer på kunder	11 809	10
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 360 247	1 319

	Balanseført verdi pr. 31.12.2014	Effekt av forutsetninger
Utlån og fordringer på kunder	15 529	23
Innskudd fra og gjeld til kunder	2 886 388	1 549

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

NOTE 14: VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

(NOK 1.000)	31.12.2015		31.12.2014	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
Sertifikater og obligasjoner	0	0	156 778	164 718
Eiendeler	0	0	156 778	164 718
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 013 605	1 994 816	1 038 396	1 058 224
Ansvarlig lånekapital	309 348	305 623	308 193	312 810
Gjeld	2 322 953	2 300 439	1 346 589	1 371 034

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

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

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

Sertifikater og obligasjoner

Banken innhenter markedsverdier fra informasjonssystemet Bloomberg og priser og kredittmatriser fra uavhengige meglere i større finansinstitusjoner for å beregne virkelig verdi.

Ansvarlig lånekapital

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

Sertifikater, obligasjoner og ansvarlig lånekapital vurdert til amortisert kost er klassifisert som finansielle instrumenter i nivå 2.

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

NOTE 15: NETTO OPPGJØR FINANSIELLE INSTRUMENTER

Per 31.12.2015

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	Sikkerheter i kontanter (mottatt)	Netto beløp
Derivater	7 658	0	7 658	-7 658	0	0
Sum	7 658	0	7 658	-7 658	0	0

Forpliktelser

(NOK 1.000)

	Brutto balanseførte finansielle forpliktelser	Brutto gjeld som er presentert netto	Netto finansielle forpliktelser	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerheter i kontanter (avgitt)	Netto beløp
Derivater	83 346	0	83 346	-7 658	-68 836	6 852
Sum	83 346	0	83 346	-7 658	-68 836	6 852

Per 31.12.2014

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	Sikkerheter i kontanter (mottatt)	Netto beløp
Derivater	27 858	0	27 858	-27 159	699	0
Sum	27 858	0	27 858	-27 159	699	0

Forpliktelser

(NOK 1.000)

	Brutto balanseførte finansielle forpliktelser	Brutto gjeld som er presentert netto	Netto finansielle forpliktelser	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerheter i kontanter (avgitt)	Netto beløp
Derivater	149 116	0	149 116	-27 159	-121 956	0
Sum	149 116	0	149 116	-27 159	-121 956	0

NOTE 16: KAPITALDEKNING

(NOK 1.000)	31.12.2015	31.12.2014
Egenkapital	1 191 168	1 050 255
Utbytte	0	-25 500
Fradrag immaterielle eiendeler	-25 884	-24 850
Sum ren kjernekapital	1 165 284	999 905
Ansvarlig lånekapital (Tier 1)	160 000	160 000
Sum kjernekapital	1 325 284	1 159 905
Ansvarlig lånekapital (Tier 2)	150 000	150 000
Sum ansvarlig kapital	1 475 284	1 309 905
Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	674 211	633 434
Kapitalkrav for operasjonell risiko	35 585	28 025
Fradrag for nedskrivninger på grupper av utlån og avsetninger for garantiforpliktelser	-4 664	-2 136
Kapitalkrav	705 133	659 323
Overskudd av ansvarlig kapital	770 151	650 582
Kapitaldekning	16,74 %	15,89 %
Kjernekapitaldekning	15,04 %	14,07 %
Ren kjernekapitaldekning	13,22 %	12,13 %
Beregningsgrunnlag	8 814 158	8 241 538

NOTE 17: AKSJONÆRER PR 31.12.2015

Navn	Beholdning	Andel
Pareto AS	6 375 000	15,00 %
Societe Generale SS (nom.)	3 700 000	8,71 %
Perestroika AS	3 581 400	8,43 %
Indigo Invest AS	3 328 000	7,83 %
Geveran Trading Co Ltd.	2 110 000	4,96 %
Pecunia Forvaltning AS	1 434 600	3,38 %
Tonsenhagen Forretningssentrum AS	1 147 100	2,70 %
Larre Eiendom 2 AS	925 300	2,18 %
Tove Reistads Stiftelse	850 000	2,00 %
Eiendomsutvikling Kristiansand AS	801 000	1,88 %
Verdipapirfondet Pareto Investment Fund	722 600	1,70 %
Artel Holding AS	684 000	1,61 %
Profond AS	599 500	1,41 %
Verdipapirfondet Landkreditt Utbytte	590 600	1,39 %
GH Holding AS	570 000	1,34 %
Castel AS	524 100	1,23 %
Kolberg Motors AS	507 500	1,19 %
Holta Invest AS	500 650	1,18 %
Ola Rustad AS	425 000	1,00 %
Belvedere AS	401 500	0,94 %
Andre	12 722 150	29,93 %
Sum	42 500 000	100,00 %

Pareto Bank ASA hadde per 31.12.2015 en aksjekapital på kr 510.000.000,- fordelt på 42.500.000 aksjer hver pålydende kr 12,-. Banken hadde på samme tidspunkt 343 aksjonærer. Alle aksjer gir lik stemmerett.

Ledende ansatte i Pareto Bank ASA eide 678.300 aksjer tilsvarende 1,60 % av aksjene direkte eller gjennom aksjeselskaper hvor de har bestemmende innflytelse.

NOTE 18: KVARTALSVIS UTVIKLING

Resultatregnskap

(NOK 1.000)	4. kvartal 2015	3. kvartal 2015	2. kvartal 2015	1. kvartal 2015	4. kvartal 2014
Renteinntekter og lignende inntekter	140 698	137 410	136 603	138 328	148 229
Rentekostnader og lignende kostnader	48 703	51 336	57 080	62 947	71 816
Netto renteinntekter	91 995	86 075	79 523	75 381	76 413
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	5 151	3 168	3 355	3 093	2 759
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	150	102	112	106	130
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	-10 375	-2 809	18 306	-7 073	-11 746
Andre driftsinntekter	0	1	1	54	1
Netto andre driftsinntekter	-5 374	259	21 550	-4 032	-9 116
Sum inntekter	86 621	86 333	101 073	71 349	67 297
Lønn og andre personalkostnader	14 663	14 051	13 209	11 110	26 504
Administrasjonskostnader	4 124	3 355	3 822	3 686	4 042
Ordinære avskrivninger	1 213	1 180	1 138	1 037	966
Andre driftskostnader	2 726	2 336	2 878	2 157	1 741
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap	22 725	20 922	21 047	17 990	33 252
Driftsresultat før nedskrivninger og tap	63 896	65 411	80 026	53 359	34 044
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	27 597	0	2 000	2 038	2 486
Driftsresultat før skatt	36 298	65 411	78 026	51 321	31 558
Skattekostnad	11 865	17 726	21 145	13 908	6 833
Resultat for perioden	24 434	47 685	56 881	37 413	24 726
Resultat per aksje (NOK) ordinær og utvannet	0,57	1,12	1,34	0,88	0,58

NOTE 18: KVARTALSVIS UTVIKLING, FORTS.

Balanse

(NOK 1.000)	31.12.2015	30.09.2015	30.06.2015	31.03.2015	31.12.2014
Kontanter og fordringer på sentralbanker	459 229	228 269	544 153	60 688	215 522
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	362 528	298 562	292 912	406 934	232 981
Utlån til kunder	7 930 634	7 486 810	7 569 250	6 842 504	7 206 847
Sertifikater og obligasjoner	2 318 758	2 774 258	2 561 473	3 057 427	3 379 970
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	8 010	8 010	8 005	218 883	219 163
Finansielle derivater	7 658	12 904	26 861	27 871	27 858
Immaterielle eiendeler	25 884	25 995	26 489	26 789	24 850
Utsatt skattefordel	25 174	32 171	32 171	32 171	32 171
Varige driftsmidler	785	195	242	259	309
Andre eiendeler	1 001	785	4 456	1 371	108
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	346	1 711	1 526	3 106	214
Eiendeler	11 140 008	10 869 670	11 067 539	10 678 004	11 339 992

(NOK 1.000)	31.12.2015	30.09.2015	30.06.2015	31.03.2015	31.12.2014
Innskudd fra kredittinstitusjoner	398	169	14 629	169	1 577
Innskudd fra kunder	6 454 925	6 430 768	6 857 044	6 702 173	7 347 522
Verdipapirgjeld	3 017 509	2 713 614	2 635 457	2 378 942	2 351 022
Finansielle derivater	83 346	73 090	39 064	101 830	149 116
Annen gjeld	64 634	158 480	76 942	83 457	107 400
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	18 680	17 622	16 232	14 779	24 190
Ansvarlig lånekapital	309 348	309 192	309 122	308 986	308 910
Gjeld	9 948 840	9 702 935	9 948 490	9 590 335	10 289 737
Innskutt egenkapital	735 469	735 469	735 469	735 469	735 469
Annen egenkapital	455 699	431 266	383 581	352 200	314 787
Egenkapital	1 191 168	1 166 734	1 119 049	1 087 668	1 050 255
Gjeld og egenkapital	11 140 008	10 869 670	11 067 539	10 678 004	11 339 992
Betingede forpliktelser	476 848	479 682	357 088	337 083	289 016

NØKKELTALL

Rentabilitet/lønnsomhet	4. kvartal 2015	4. kvartal 2014	2015	2014
Cost/Income (%)	26,2 %	49,4 %	23,9 %	26,9 %
Andre inntekter i % av totale inntekter	-6,2 %	-13,5 %	3,6 %	6,7 %
EK-avkastning etter tap	12,3 %	12,2 %	20,6 %	21,4 %
EK-avkastning etter skatt	8,3 %	9,5 %	14,8 %	15,6 %

Aksje

Resultat pr. aksje etter skatt (NOK)	0,6	0,6	3,9	3,6
Bokført egenkapital pr. aksje (NOK)	28,0	24,7	28,0	24,7
Antall aksjer utestående (1.000)	42 500	42 500	42 500	42 500
Pålydende pr. aksje (NOK)	12,0	12,0	12,0	12,0
Utbytte pr. aksje (NOK)	0,0	0,6	0,0	0,6

Balanseregnskap

Forvaltningskapital ultimo (NOK 1.000)	11 140 008	11 339 992	11 140 008	11 339 992
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (NOK 1.000)	11 515 577	11 425 505	11 199 692	10 285 000
Innskudd i % av utlån	81,4 %	102,0 %	81,4 %	102,0 %
Egenkapital i % av forvaltningskapital	10,7 %	9,3 %	10,7 %	9,3 %

Bemanning

Antall fast ansatte	33,0	28,0	33,0	28,0
Antall årsverk	32,0	29,0	30,0	27,5
Netto inntekter pr. årsverk (NOK 1.000)	2 707	2 321	11 513	10 805
Kostnader pr. årsverk (NOK 1.000)	710	1 147	2 756	2 902
Resultat etter skatt pr. årsverk (NOK 1.000)	764	853	5 547	5 608
Forvaltning pr. årsverk (NOK 1.000)	348 125	391 034	371 334	412 363

Pareto Bank ASA

Dronning Mauds gt. 3

Postboks 1823 Vika

N-0123 Oslo

Telefon: +47 24 02 81 20

Faks: +47 24 02 81 10

E-post: post@paretobank.no

Internett: www.paretobank.no