

PARETO BANK
DELÅRSRAPPORT 1/2017

STATUS PER FØRSTE KVARTAL 2017

Pareto Bank fikk i første kvartal 2017 et resultat etter skatt på kr 78,3 mill. (kr 48,2 mill. i første kvartal 2016). Dette tilsvarte en egenkapitalavkastning etter skatt på 16,7 % (15,1 %).

Rentenettoen viste i første kvartal en god økning til kr 115,4 mill. fra kr 89,3 mill. i første kvartal 2016. Det er høy aktivitet innenfor eiendomsfinansiering som gir utlånsvekst, gode marginer og høye gebyrinntekter. Gevinster på finansielle instrumenter er høye sammenlignet med fjoråret og utgjør kr 14,3 mill. (kr 3,9 mill.). Dette bidro til samlede inntekter på kr 134,3 mill. (kr 96,0 mill.). En moderat kostnadsvekst og økte samlede inntekter ga en kostnadsprosent på 20,9 % (23,2 %).

I 2016 kostnadsførte banken årsavgiften til Bankenes Sikringsfond på kr 5,7 mill. i sin helhet i første kvartal. Som følge av en forskriftsendring som trådte i kraft 1. januar 2017 skal avgiften fra 2017 periodiseres. Avgiften for 2017 utgjør kr 5,7 mill. Den kvartalsvise kostnaden utgjør således kr 1,4 mill. Sammenlignet med 2016 er rentekostnaden i første kvartal 2017 redusert med kr 4,3 mill. som følge av endret praksis for periodisering av sikringsfondsavgiften.

Banken kostnadsførte i første kvartal kr 1,8 mill. (kr 9,5 mill.) i individuelle nedskrivninger og tap på utlån, mens de gruppevise nedskrivningene ble holdt uendret (kr 0,0 mill.).

Utlån til kunder har økt med kr 219,7 mill. fra årsskiftet til kr 8.973,4 mill. (kr 8.368,0 mill.) ved utgangen av første kvartal.

Bankens forvaltningskapital utgjorde ved utgangen av første kvartal kr 14,1 milliarder (kr 12,9 milliarder).

Ren kjernekapitaldekning var ved utgangen av første kvartal 16,01 % (14,35 %), kjernekapitaldekning var 16,48 % (15,99 %) og kapitaldekningen var 18,96 % (17,54 %). Banken innløste som planlagt en fondsobligasjon på kr 110 mill. den 29. mars 2017.

NOK 1.000	1. KVARTAL 2017	1. KVARTAL 2016	2016
Resultat etter skatt	78.344	48.171	247.308
Egenkapitalavkastning etter skatt*)	16,7 %	15,1 %	15,9 %
Cost/Income (%)	20,9 %	23,2 %	21,6 %
Forvaltningskapital	14.050.898	12.875.702	12.940.761

*) Resultat for perioden fratrukket rentekostnader etter skatt på fondsobligasjonslån i forhold til gjennomsnittlig innskutt og opptjent egenkapital.

RESULTATREGNSKAPET

Netto renteinntekter utgjorde kr 115,4 mill. (kr 89,3 mill.) i første kvartal. Økningen i rentenettoen sammenlignet med første kvartal i fjor skyldes en god utlansvekst på en styrket rentemargin.

Rentemarginen mellom utlån og innskudd var 5,62 prosentpoeng (4,97 prosentpoeng) ved utgangen av første kvartal. Banken har klart å opprettholde utlansrenten og øke marginen gjennom året. I tillegg bidro økt utlansvolum og høy omløpshastighet i kredittporteføljen til økte etableringsgebyrer og provisjonsinntekter. Avgiften til Bankenes Sikringsfond på kr 5,7 mill. ble utgiftsført i sin helhet i første kvartal 2016, mens den blir fordelt over regnskapsåret i 2017.

Bankens innlånskostnad fortsatte å falle i første kvartal som følge av økt bidrag fra rimeligere innskuddsprodukter og lavere marginer på fastrenteinnskudd. Kredittpremier på bankens verdipapirlån har også falt videre.

Netto andre driftsinntekter utgjorde i første kvartal kr 18,9 mill. (kr 6,7 mill.). Garantiprovisjoner og netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjorde kr 3,1 mill. (kr 2,8 mill.), mens inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper (Sem & Johnsen Eiendomsmegling og NyeBoliger) utgjorde kr 1,5 mill. (kr 0,0 mill.). Netto kursgevinster på bankens portefølje av finansielle instrumenter utgjorde kr 14,3 mill. (kr 3,9 mill.). Kursgevinstene skyldes hovedsakelig lavere kredittpremier på beholdningen av obligasjoner. Prinsippet om å vurdere finansielle instrumenter til virkelig verdi medfører at bankens resultat vil kunne variere betydelig kvartalene imellom.

Driftskostnader før nedskrivninger og tap utgjorde kr 28,0 mill. (kr 22,3 mill.) i første kvartal. Dette inkluderer avsetning til variabel godtgjørelse med kr 3,8 mill. (kr 3,0 mill.) og etterlønn i forbindelse med fratredelsesavtale. Banken har dessuten økt bemanningen med ett årsverk siste år, og økt arbeidsgiveravgift som følge av finansskatt medfører høyere personalkostnader i 2017. Kostnadsprosenten endte på 20,9 % (23,2 %) ved utgangen av første kvartal.

Banken har i første kvartal ført kr 1,8 mill. (kr 9,5 mill.) i individuelle nedskrivninger mens de gruppevise nedskrivningene er holdt uendret (kr 0,0 mill.).

Dette ga et resultat før skatt i første kvartal på kr 104,5 mill. (kr 64,2 mill.) og etter skatt på kr 78,3 mill. (kr 48,2 mill.). Resultatet tilsvarer kr 1,30 pr aksje for første kvartal (kr 0,93) med en avkastning etter skatt på aksjonærenes egenkapital på 16,7 % (15,1 %).

BALANSE

Banken hadde ved utgangen av første kvartal en forvaltningskapital på kr 14.051 mill. (kr 12.876 mill.). Netto utlån til kunder økte til kr 8.973 mill. (kr 8.368 mill.). Utlansveksten i første kvartal var på kr 220 mill. mot en vekst på kr 437 mill. i første kvartal i fjor. Utlansveksten i første kvartal har kommet innenfor eiendomsfinansiering, der aktiviteten fortsatt har vært meget god. Det har vært noe redusert volum innen verdipapirfinansiering og shipping- og offshorefinansiering.

Ubenyttede kredittrammer og garantier utgjorde kr 2.497 mill. (kr 2.386 mill.) ved kvartalsskiftet. Kredittporteføljen har en høy andel korte kreditter, noe som innebærer at utlansporteføljens

innfrielsestakt er naturlig høy. Aktiviteten har vært god, og det ble i første kvartal samlet innvilget kredittrammer for kr 2.646 mill. (kr 2.075 mill.).

Brutto utlån, ubenyttede kredittrammer og garantier fordelte seg ved kvartalsskiftet med 61,5 % (56,8 %) på eiendomsfinansiering, 2,8 % (2,9 %) på boliglån, 24,2 % (27,8 %) på selskaps- og verdipapirfinansiering og 11,5 % (13,0 %) på shipping- og offshorefinansiering.

Innskudd fra kunder økte med kr 878 mill. i første kvartal til kr 8.525 mill. (kr 6.949 mill.). Veksten i innskudd har i hovedsak bestått av nye klientmidler. Andelen fastrenteinnskudd utgjorde 17,5 % av samlede innskudd mot 27,7 % ved utgangen av første kvartal i fjor. 22,7 % (18,6 %) av innskuddene var plassert på plasseringskonto med likviditetsbinding. Innskuddsdekningen ved utgangen av første kvartal var høyere enn normalt, på 95,0 % (83,0 %). Det er en målsetning at innskuddsdekningen skal ligge på rundt 80 %. Banken har varslet om redusert rente på innskudd fra bedriftskunder. Dette ventes å føre til en lavere innskuddsdekning og en ytterligere reduksjon i innskuddsmargin.

Netto utestående verdipapirgjeld utgjorde ved utgangen av første kvartal kr 2.763 mill. (kr 4.004 mill.). På grunn av det høye innskuddsvolumet valgte banken å ikke fornye eller utstede nye verdipapirer i første kvartal. Banken hadde forfall på to lån i henholdsvis januar og februar. Banken pleier markedet aktivt ved å kjøpe og selge fra sin egenbeholdning. Bankens neste verdipapirforfall er i november 2017.

Banken hadde ved kvartalsskiftet en høy overskuddslikviditet på kr 4.978 mill. (kr 4.368 mill.) som følge av et høyt innskuddsvolum. Likviditeten er hovedsakelig plassert i rentebærende verdipapirer, innskudd i større banker og i Norges Bank. Verdipapirplasseringene er i stat, kommuner, supranasjonale institusjoner, obligasjoner med fortrinnsrett og banker med rating tilsvarende investment grade.

Banken kan gjøre plasseringer i rentefond og enkeltobligasjoner med kreditt-rating under investment grade og minimum tilsvarende rating B i en investeringsportefølje. Ved kvartalsskiftet hadde banken ingen investeringer i denne porteføljen.

TAP OG MISLIGHOLD

Brutto misligholdte kredittengasjementer utgjorde kr 15,7 mill. (kr 14,0 mill.) ved utgangen av første kvartal, fordelt på fem kredittengasjementer.

Netto misligholdte kredittengasjementer utgjorde ved kvartalsskiftet kr 11,5 mill. (kr 12,2 mill.) tilsvarende 0,13 % av brutto utlån (0,14 %).

Banken hadde også fire tapsutsatte kredittengasjementer med samlet utestående på kr 166,9 mill. (kr 105,7) ved utgangen av første kvartal, hvor det er gjort individuelle nedskrivninger på kr 36,7 mill. (kr 25,0). Bakgrunnen for nedskrivningene på engasjementene var det meget kraftige verdifallet innenfor tørrbulk- og offshoresegmentet. Engasjementene betjenes og er ikke i mislighold.

Netto tapsutsatte kredittengasjementer utgjorde ved kvartalsskiftet kr 130,2 mill. (kr 80,8 mill.) tilsvarende 1,44 % av brutto utlån (0,96 %).

Netto individuelle nedskrivninger og tap på utlån utgjorde i første kvartal kr 1,8 mill. (kr 9,5 mill.).

I første kvartal holdt banken de gruppevisse nedskrivningene uendret på kr 45,7 mill. (kr 40,7 mill.) tilsvarende 0,50 % (0,48 %) av brutto utlån. Det har i første kvartal ikke oppstått objektive hendelser som tilsier verdifall og et økt nedskrivningsbehov på grupper av bankens kredittporteføljer.

SOLIDITET OG KAPITALKRAV

Ren kjernekapital, kjernekapital og ansvarlig kapital utgjorde henholdsvis kr 1.737,4 mill. (kr 1.394,9 mill.), kr 1.787,4 mill. (kr 1.554,9 mill.) og kr 2.057,4 mill. (kr 1.704,9 mill.) ved utgangen av første kvartal. Dette ga en ren kjernekapitaldekning på 16,01 % (14,35 %), en kjernekapitaldekning på 16,48 % (15,99 %) og en kapitaldekning på 18,96 % (17,54 %) beregnet etter standardmetoden.

Totalresultatet for første kvartal 2017 er ikke inkludert i ren kjernekapital eller ansvarlig kapital da delårsregnskapet er urevidert. F.o.m. andre kvartal 2017 vil kvartalsregnskapene bli revisorbekreftet og akkumulert delårsresultat redusert med påregnelig utbytte vil da bli inkludert i ren kjernekapital.

Banken styrket i 2016 egenkapitalen gjennom aksjeemisjoner på totalt kr 403,2 mill.

Samlet egenkapital utgjorde ved utgangen av første kvartal kr 1.893,0 mill. (kr 1.594,8 mill.), tilsvarende 13,5 % (12,4 %) av bankens forvaltningskapital. Herav utgjorde innskutt og opptjent egenkapital kr 1.843,0 mill. (kr 1.434,8 mill.).

Banken innfridde en fondsobligasjon med hovedstol på kr 110 mill. den 29. mars 2017. Aksjeemisjonen i desember 2016 tilførte banken tilstrekkelig med egenkapital til å møte reduksjonen i kjernekapital.

Etter at banken gjennomførte sin risiko- og kapitalvurderingsprosess (ICAAP) for 2015 ble denne vurdert av Finanstilsynet. Finanstilsynet hadde en forventning om at Pareto Bank skulle styre mot en ren kjernekapitaldekning på minimum 15,00 % ved utgangen av 2016.

Finansdepartementet besluttet i november 2016 å øke det motsykliske kapitalbufferkravet med ytterligere 0,5 prosentpoeng til 2,0 prosentpoeng fra 31. desember 2017. Dette vil øke kapitalmålet ved utgangen av 2017 tilsvarende.

Det legges således til grunn at bankens rene kjernekapitaldekning, kjernekapitaldekning og kapitaldekning minimum skal utgjøre henholdsvis 15,5 %, 17,0 % og 19,0 % ved utgangen av 2017.

Finanstilsynet har varslet at de i løpet av 2017 basert på innsendt ICAAP for 2016 og med utgangspunkt i denne gjennomgangen vil fastsette et individuelt pilar 2-tillegg for banken.

AKSJONÆRFORHOLD

Bankens aksje ble notert på Oslo Børs den 12. desember 2016. Bakgrunnen for noteringen var å øke likviditeten i aksjen og åpne for institusjonelle investorer som har børsnotering som krav i sine forvaltningsmandater.

(NOK)	1. kv. 2017	1. kv. 2016	2016
Resultat tilordnet aksjonerene pr. aksje	1,30	0,93	4,08
Aksjonærenes egenkapital pr. aksje	31,44	27,62	31,14
P/E	7,25	6,74	9,34
P/BV	1,20	0,91	1,22
Aksjekurs	37,80	25,00	38,10
Antall aksjer	58.619.688	51.953.022	58.619.688

RISIKOSTYRING

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

Kredittrisiko: Kredittrisiko vil være 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.

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 bransjer hvor banken ikke har tilstrekkelig kompetanse eller er usikre på den generelle fremtidige risikoen i bransjen.

Banken har lagt vekt på å etablere kreditstyringsystemer som ivaretar en tilfredsstillende rapportering. Særlig innenfor verdipapirområdet er det lagt vekt på at informasjonstilgjengeligheten og kontrollen er god og mest mulig automatisert.

Kredittpolicy og kreditstyringsdokumenter 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 debitors betjenings- og tilbakebetalings- evne, etablert sikkerhet for engasjementet og kapitalkrav.

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, som vil bestemmes av bankens utvikling og balansestruktur. Bankens innskuddssammensetning og evne til å utstede verdipapirer kan variere mer enn hos en gjennomsnittlig norsk bank. Dette tilsier at banken bør holde en noe høyere overskuddslikviditet enn gjennomsnittet av norske banker.

Banken skal ha en robust likviditetsstyring basert på retningslinjer fastsatt av styret. Banken har utarbeidet rammer og prinsipper for styring av bankens likviditetsrisiko. I tillegg er det utarbeidet prognoser, stresstester og beredskap for mulige likviditetskriser. Det er utarbeidet et policydokument som definerer likviditetsrisikotoleransen og rammer i tråd med retningslinjer gitt av Finanstilsynet.

Markedsrisiko: Pareto Bank skal ikke ta egne posisjoner i rente- og valutamarkedet og skal fortløpende og i størst mulig grad avdekke oppstått eksponering. Alle poster på og utenfor balansen med tilhørende inntekts- og kostnadsposter blir avdekket, hvilket innebærer at bankens eksponering vil være begrenset. Eksponeringen skal være innenfor rammer og fullmakter gitt av styret.

Banken har interne rammer for den samlede renterisiko i norske kroner og valuta, og måler denne henholdsvis innenfor definerte løpetidsintervaller og på summen fra to og to nærliggende løpetidsintervaller. Rammen gjelder løpende og omfatter alle løpetider, alle finansielle instrumenter og alle valutaer.

Banken måler valutarisiko som bankens nettoposisjon i den enkelte valuta. I tillegg måler banken summen av nettoposisjonene i hver valuta som en bruttostørrelse uten netting mellom valutaer. Nettoposisjonene er omregnet til norske kroner. Banken stress-tester valutaposisjonene ved å analysere resultateffekten av en markedsendring på 10 prosentpoeng for hver enkelt valuta og i alle valutaer samlet.

Banken vil ha risiko for endringer i markedsverdi på porteføljene av obligasjoner, sertifikater og fond som følge av generelle endringer i kredittspreader. Banken bruker en metode som bygger på metodikken i Solvens II for oppfølging og styring av kredittspreadsrisiko. Banken skal ha en moderat risikospredning. Det er etablert rammer som sikrer at porteføljen er diversifisert mot utstedere, sektorer og geografiske områder. Markedsrisikoen i porteføljene skal være moderat og porteføljen skal ha høy markedslikviditet. Det er etablert rammer og retningslinjer for bankens likviditetsrisiko. Hoveddelen av porteføljen skal ha en høy likviditet med liten avstand mellom kjøps- og salgskurser og stor ordredybde.

Operasjonell risiko: Banken reduserer operasjonell risiko gjennom god styring og kontroll gjennom gode kontrollrutiner, godt etablert rutineverk og en egen risikokontroll- og compliance funksjon.

Andre risikoforhold: Banken vurderer løpende de endringer og krav banken står overfor som kan påvirke såvel resultat- som balanseutvikling.

UTSIKTER

Det er høy aktivitet innen finansiering av boligutviklingsprosjekter, både i og i randsonen av Oslo. Likevel er usikkerheten knyttet til dette markedet blitt større. Veksten i boligpriser har moderert seg noe den siste tiden, og den nye boliglånforskriften ventes å dempe boliggetterspørselen i Oslo. Samtidig ventes renten å holde seg lav. Banken følger utviklingen tett og har et spesielt høyt fokus på oppfyllelse av krav til forhåndssalg, likviditet og egenkapitalbidrag.

Banken varslet ved inngangen til året om økt konkurranse innen verdipapirfinansiering og som følge av dette redusert volum innenfor standardiserte verdipapirkreditter. Bankens fokus fremover er på skreddersydde finansieringsløsninger i dette markedet. Banken har ambisjoner om å vokse videre innenfor selskapsfinansiering og ser et behov for transaksjonsbaserte løsninger til et delvis underbetjent marked.

Banken fører en strategi med forsiktig vekst innenfor shipping- og offshoresektoren. Flere markedssegmenter ser en gradvis bedring, og banken er posisjonert til å utnytte mulighetene innenfor et marked med lav konkurranse. Norsk forankring, lav belåningsgrad og diversifisert eksponering er bærende elementer i denne strategien.

Banken har for øyeblikket en høy overskuddslikviditet og tilgang på rimeligere funding. Fremover er det høyt fokus på å redusere overskuddslikviditeten til et lavere nivå og på å redusere bankens innlånskostnader ytterligere.

Oslo, 26. april 2017
Styret i Pareto Bank ASA

RESULTATREGNSKAP

(NOK 1 000)	Note	1. kvartal 2017	1. kvartal 2016	2016
Renteinntekter og lignende inntekter		163 488	142 587	618 683
Rentekostnader og lignende kostnader		48 107	53 328	202 786
Netto renteinntekter	4	115 381	89 259	415 897
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		3 515	2 977	15 232
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		436	170	597
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper		1 454	0	2 533
Netto gevinst/(tap) på fin.instrumenter til virkelig verdi	2,5	14 285	3 865	24 534
Andre driftsinntekter		55	69	342
Netto andre driftsinntekter		18 874	6 742	42 045
Sum inntekter		134 255	96 001	457 942
Lønn og andre personalkostnader	6	19 617	14 108	61 551
Administrasjonskostnader		4 596	4 593	18 384
Ordinære avskrivninger		935	1 132	4 272
Andre driftskostnader		2 886	2 459	14 600
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap		28 034	22 292	98 807
Driftsresultat før nedskrivninger og tap		106 221	73 709	359 135
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2,7	1 762	9 481	30 661
Driftsresultat før skatt		104 459	64 228	328 474
Skattekostnad		26 115	16 057	81 167
Resultat for perioden		78 344	48 171	247 308
Andre inntekter og kostnader		0	0	0
Totalresultat for perioden		78 344	48 171	247 308
<i>Resultat etter skatt per aksje (NOK) ordinær og utvannet</i>		<i>1,30</i>	<i>0,93</i>	<i>4,08</i>

BALANSE

(NOK 1 000)	Note	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Kontanter og fordringer på sentralbanker	14	57 115	56 990	57 075
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	9	827 371	796 040	747 274
Utlån til kunder	3,7,8,9,13,14	8 973 437	8 367 959	8 753 761
Sertifikater og obligasjoner	9,13	4 093 867	3 515 366	3 315 103
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	13	10	8 130	10
Eierinteresser i tilknyttede selskaper		40 266	0	14 654
Finansielle derivater	13,15	11 922	73 912	12 725
Immaterielle eiendeler		24 458	25 425	24 913
Utsatt skattefordel		12 019	25 174	12 019
Varige driftsmidler		688	794	735
Andre eiendeler		1 320	1 754	852
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		8 424	4 159	1 641
Eiendeler		14 050 898	12 875 702	12 940 761
<hr/>				
(NOK 1 000)		31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Innskudd fra kredittinstitusjoner	13,14	307 624	33 667	4 133
Innskudd fra kunder	13, 14	8 524 793	6 949 160	7 646 800
Verdipapirgjeld	10,13,14	2 762 885	4 004 438	2 885 545
Finansielle derivater	13, 15	42 393	37 592	55 805
Betalbar skatt		61 770	71 283	63 172
Annen gjeld		167 444	19 836	5 705
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		20 811	14 768	24 218
Ansvarlig lånekapital	11,14	270 219	150 190	270 221
Gjeld		12 157 940	11 280 934	10 955 599
<hr/>				
Aksjekapital	17	703 436	623 436	703 436
Overkurs		424 615	308 557	424 615
Fond for urealiserte gevinster		7 746	4 752	7 746
Annen egenkapital		707 161	498 022	689 365
Fondsobligasjonslån	11	50 000	160 000	160 000
Egenkapital	16	1 892 958	1 594 767	1 985 163
Gjeld og egenkapital		14 050 898	12 875 702	12 940 761
<hr/>				
Betingede forpliktelser		343 122	387 404	434 912

ENDRING I EGENKAPITALEN

(NOK 1 000)	Aksje- kapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Aksjo- nærenes egenkapital	Fonds- obligasjons- lån	Egen- kapital
Egenkapital pr. 31.12.2015	510 000	225 469	4 752	450 169	1 190 390	160 000	1 350 391
Totalresultat for perioden	0	0	2 994	244 313	247 308	0	247 308
Utbetalte renter fondsobligasjonslån	0	0	0	-10 378	-10 378	0	-10 378
Spart skatt på renter fondsobligasjonslån	0	0	0	2 595	2 595	0	2 595
Aksjeemisjon	193 436	199 146	0	0	392 583	0	392 583
Spart skatt på emisjonskostnader	0	0	0	2 665	2 665	0	2 665
Egenkapital pr. 31.12.2016	703 436	424 615	7 746	689 365	1 825 163	160 000	1 985 163
Totalresultat for perioden	0	0	0	78 344	78 344	0	78 344
Utbetalte renter fondsobligasjonslån	0	0	0	-2 572	-2 572	0	-2 572
Spart skatt på renter fondsobligasjonslån	0	0	0	643	643	0	643
Innfridd fondsobligasjon	0	0	0	0	0	-110 000	-110 000
Besluttet utbytte for 2016	0	0	0	-58 620	-58 620	0	-58 620
Egenkapital pr. 31.03.2017	703 436	424 615	7 746	707 161	1 842 958	50 000	1 892 958

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(NOK 1 000)	31.03.2017	31.03.2016	2016
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner	3 855	2 906	3 552
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kunder	878 009	494 235	1 191 875
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	- 38 868	-26 646	-100 376
Inn-/utbetalinger på lån til kunder	- 219 676	-416 579	-794 588
Renteinnbetalinger på lån til kunder	142 342	128 692	559 816
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kredittinstitusjoner	303 491	33 439	3 736
Renteutbetalinger på innskudd fra kredittinstitusjoner	- 276	-5	-657
Inn-/utbetalinger på sertifikater og obligasjoner	- 679 081	-1 196 608	-997 291
Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	11 662	8 522	47 457
Inn-/utbetalinger på aksjer, andeler og andre verdipapirer	- 24 158	-120	-3 865
Inn-/utbetalinger av verdipapirgjeld	- 122 660	982 439	-131 964
Renteutbetalinger av verdipapirgjeld	- 1 603	-23 279	-88 147
Inn-/utbetaling finansielle derivater	26 894	-108 143	57 142
Provisjonsinnbetalinger	3 570	3 147	15 319
Provisjonsutbetalinger	- 436	-170	-597
Utbetalinger til drift	- 14 004	-42 406	-95 510
Betalt skatt	- 63 172	-34	-57 587
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	205 888	- 160 608	-391 687
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	- 13	-76	-215
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	0	-	-
Utbetalinger ved kjøp av immatrielle eiendeler	- 420	-605	-3 036
Innbetalinger ved salg av immaterielle eiendeler			
Netto kontantstrøm investeringsaktiviteter	-433	-681	-3 251
Innskutt egenkapital	- 10 377	196 524	392 583
Innbetalinger ved salg av egne aksjer	0	-	-
Utbetalinger ved tilbakebetaling av fondsobligasjon	- 110 000	-	-
Innbetalinger av ansvarlig lånekapital	0	-	-
Renteutbetalinger ansvarlig lånekapital	- 2 370	-1 256	-4 676
Renteutbetalinger fondsobligasjonslån	- 2 572	-2 705	-10 377
Utbetaling av utbytte	0	-	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-125 318	192 563	377 530
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	80 137	31 273	-17 408
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01	804 349	821 757	821 757
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter	884 486	853 030	804 349

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 Delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter perioden 01.01.2017 til 31.03.2017, 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 2016. Her fremkommer også en beskrivelse av regnskapsprinsippene banken legger til grunn.

Periodisering av avgift til Bankenes sikringsfond (sikringsfondsavgiften)

IFRIC 21 Avgifter fastsetter regnskapsføringen av en plikt til å betale en avgift som faller innenfor virkeområdet til IAS 37 Avsetninger. Fortolkningen omhandler hva den utløsende hendelsen er, som medfører at avgiften skal innregnes som en forpliktelse. Avgiften til Bankenes sikringsfond (sikringsfondsavgiften) er en slik avgift. Forpliktelsen til å betale avgift skal innregnes på det tidspunkt som den forpliktende hendelse skjer. En bank som er medlem av ordningen 1. januar, er forpliktet til å betale sikringsfondsavgift for hele året.

I henhold til forskrift 6. mai 1997 nr. 429 om innbetaling av avgift til Bankenes sikringsfond beregnes sikringsfondsavgiften på bakgrunn av gjennomsnittet av samlede garanterte innskudd og beregningsgrunnlaget for kapitaldekning ved utløpet av tredje og fjerde kvartal i kalenderåret to år før innbetalingsåret, samt første og andre kvartal i kalenderåret før innbetalingsåret. Ved inntreden foretas det en pro-rata avkortning av avgiften for den del av året det nye medlemmet ikke har vært medlem av sikringsfondet. Forskriften hadde før 19. september 2016 ikke regler for hvordan avgiften skulle utmåles ved uttreden. Praksis og hensynet til likebehandling tilsa pro-rata også ved utmelding. Pareto Bank periodiserte i likhet med generell praksis i næringen sikringsfondsavgiften i 2015. Kostnaden klassifiseres som rentekostnad.

Finanstilsynet konkluderte i rundskriv 12/2015 med at avgiften måtte kostnadsføres i sin helhet i første kvartal. Banken kostnadsførte derfor i 1. kvartal 2016 årets sikringsfondsavgift i sin helhet. Avgiften for 2016 utgjorde kr 5,72 mill. Hadde banken videreført sin praksis med periodisering ville avgiften i 2016 kvartalsvis utgjort kr 1,43 mill. Tilsvarende beløp for 2015 utgjorde kr 5,4 mill. og 1,36 mill.

Finansdepartementet endret ved vedtak 19. september 2016 ovennevnte forskrift. Endringen regulerer uttreden fra sikringsfondet i løpet av kalenderåret slik at det gis et forholdsmessig fradrag i avgiften for den del av året medlemmet ikke har vært medlem av sikringsfondet. Endringen trådte i kraft 1. januar 2017, og innebærer at sikringsfondsavgiften fra 2017 skal periodiseres gjennom året. Banken har derfor fra 2017 periodisert sikringsfondsavgiften i tråd med praksis før 2016. Avgiften for 2017 utgjør kr 5,71 mill. Den kvartalsvise kostnaden utgjør således kr 1,43 mill. Sammenligningstall for 2016 er ikke omarbeidet.

NOTE 2: REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNMESSIGE VURDERINGER

Anvendelse av estimater

Bankens regnskapsavleggelse vil i noe grad være basert på estimater og skjønnsmessige vurderinger. Disse er basert på historisk erfaring, og forventninger om fremtidig hendelser som anses 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.

De samme estimeringsteknikker og forutsetninger som er beskrevet i note 3 i årsregnskapet for 2016, er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet pr. 31.03.2017.

NOTE 3: SEGMENTER

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

NOTE 4: NETTO RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNTEKTER

(NOK 1 000)	1. kvartal	1. kvartal	
	2017	2016	2016
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på sentralbanker, amortisert kost	70	94	292
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kredittinst., amortisert kost	1 243	1 404	4 421
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kunder, virkelig verdi	123	148	559
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kunder, amortisert kost	123 277	112 017	479 508
Renteinnt. og lign.innt. av sertifikater og obligasjoner, virkelig verdi	12 712	11 675	51 370
Etableringsprovisjoner m.v.	19 816	11 431	60 371
Provisjonsinntekter m.v.	6 242	5 817	22 150
Andre renteinntekter og lignende inntekter	6	0	10
Renteinntekter og lignende inntekter	163 488	142 587	618 683
Rentekostn. og lign. kostn. på gjeld til finansinst., virkelig verdi	0	0	0
Rentekostn. og lign. kostn. på gjeld til finansinst., amortisert kost	263	10	493
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, virkelig verdi	8 375	9 301	40 728
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, amortisert kost	19 059	16 351	67 279
Rentekostn. og lign. kostn. på verdipapirgjeld, virkelig verdi	264	6 844	21 413
Rentekostn. og lign. kostn. på verdipapirgjeld, amortisert kost	16 377	14 011	62 267
Rentekostn. og lign. kostn. på ansvarlig lånekapital, amortisert kost	2 343	1 095	4 891
Sikringsfondsavgift	1 426	5 716	5 716
Andre rentekostnader og lignende kostnader, amortisert kost	0	1	0
Rentekostnader og lignende kostnader	48 107	53 328	202 786
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	115 381	89 259	415 897

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

(NOK 1 000)	1. kvartal	1. kvartal	
	2017	2016	2016
Netto gevinst/(tap) på valuta	-11 749	-118 221	-17 050
Netto gevinst/(tap) på valutaderivater	13 478	120 980	25 290
Netto gevinst/(tap) på rentederivater	-2 723	-10 883	-2 678
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter, trading	-994	-8 124	5 562
Netto gevinst/(tap) på utlån til kunder	0	-49	-198
Netto gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner	16 925	15 814	18 573
Netto gevinster/(tap) på aksjer og andeler	0	0	790
Netto gevinst/(tap) på verdipapirgjeld	-127	-1 242	-459
Netto gevinst/(tap) på innskudd fra kunder	-1 519	-2 533	266
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	15 280	11 989	18 972
Netto gevinst/(tap) på derivater sikring	0	0	0
Netto gevinst/(tap) på obligasjoner sikret	0	0	0
Netto gevinst/(tap) på sikrede poster	0	0	0
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	14 285	3 865	24 534

NOTE 6: VARIABEL GODTGJØRELSE

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

Avsetning til variabel godtgjørelse føres løpende gjennom året. Det er for første kvartal 2017 avsatt kr 3,75 mill. (kr. 3,0) 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 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)	1. kvartal 2017	1. kvartal 2016	2016
Periodens tapskostnader			
Endring i individuelle nedskrivninger	1 736	9 102	21 642
Endring i gruppenedskrivninger	0	0	5 000
Konstaterte tap mot tidligere nedskrivning	0	378	4 002
Konstaterte tap uten tidligere nedskrivning	26	0	18
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	1 762	9 481	30 661
Individuelle nedskrivninger			
Individuelle nedskrivninger 01.01	39 150	17 597	17 597
- Konstaterte tap mot tidligere nedskrivninger	0	0	4 002
+ Økning individuelle nedskrivninger	6 127	0	31 912
+ Nye individuelle nedskrivninger	0	10 067	0
- Tilbakeførte nedskrivninger	4 391	964	6 358
Individuelle nedskrivninger	40 886	26 700	39 150
Gruppenedskrivninger			
Gruppevise nedskrivninger 01.01	45 700	40 700	40 700
+ Periodens endring i gruppevise nedskrivning	0	0	5 000
Gruppevise nedskrivninger	45 700	40 700	45 700

NOTE 8: MISLIGHOLD

(NOK 1.000)	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Misligholdte engasjement			
Brutto misligholdte engasjementer	15 713	13 980	74 475
Individuelle nedskrivninger	4 187	1 750	10 996
Netto misligholdte engasjementer	11 526	12 230	63 479
Avsetningsgrad	26,64 %	12,52 %	14,76 %
Misligholdte engasjementer i % av brutto utlån	0,13 %	0,14 %	0,72 %

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.

Øvrige tapsutsatte engasjement

Øvrige tapsutsatte engasjementer	166 930	105 703	145 952
Individuelle nedskrivninger	36 699	24 950	28 154
Netto tapsutsatte engasjementer	130 231	80 754	117 797
Avsetningsgrad	21,98 %	23,60 %	19,29 %
Øvrige tapsutsatte engasjementer i % av brutto utlån	1,44 %	0,96 %	1,33 %

Øvrige tapsutsatte engasjementer er engasjementer som ikke er misligholdt etter definisjonen over, men hvor det er foretatt en 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 31 i årsregnskapet for 2016.

Kunder: Kredittengasjementer fordelt på risikogrupper

(NOK 1 000)	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Ingen/svært liten risiko	4 983 223	4 940 358	5 437 355
Liten risiko	4 638 236	4 247 791	4 239 392
Moderat risiko	1 523 491	1 209 264	1 391 017
Noe risiko	205 786	292 074	210 786
Stor risiko	5 500	0	5 745
Svært stor risiko	169 680	108 465	204 173
Tapsutsatt	3 450	3 450	0
Verdiendringer, pål.renter og amortiseringer og nedskrivninger	-59 373	-47 281	-60 429
Samlet kreditteksponering kunder	11 469 993	10 754 121	11 428 039

NOTE 9: KREDITTRISIKO, FORTSATT...

Kunder: Kredittengasjementer fordelt etter hovedsikkerhet/eksponering ¹

(NOK 1 000)	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Aksjer og andeler	2 097 353	2 010 918	2 173 319
Obligasjoner	392 076	387 093	398 674
Næringsseiendom - Kontor	623 600	718 675	564 850
Næringsseiendom - Lager/Kombinasjonsbygg	610 012	484 566	518 491
Næringsseiendom - Forretningslokaler	587 900	441 016	603 325
Næringsseiendom - Bolig	3 612 448	3 145 048	3 527 385
Næringsseiendom - Tomt	1 551 146	1 287 764	1 576 658
Næringsseiendom - Annet	111 115	265 783	120 165
Shipping og offshore	1 415 731	1 476 100	1 491 328
Boliglån/-kreditter	341 401	303 844	336 767
Kontantdepot	63 179	63 114	62 547
Annet	123 405	217 480	114 959
Verdiendringer, pål.renter og amortiseringer og nedskrivninger	-59 373	-47 281	-60 429
Samlet kreditteksponering kunder	11 469 993	10 754 121	11 428 039

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)	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Ekstern rating S&P, AA- /A-1+	16 158	25 737	24 373
Ekstern rating S&P, A+ /A-1	254 533	271 174	147 862
Ekstern rating S&P, A /A-1	556 680	499 129	575 039
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	827 371	796 040	747 274

Sertifikater og obligasjoner: Klassifisering av utstedere etter rating

(NOK 1.000)	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
AAA	3 476 042	2 301 586	2 825 373
AA-/AA/AA+	327 024	637 941	299 162
A-/A/A+	20 103	50 070	0
BBB-/BBB/BBB+	270 698	525 769	190 569
Sertifikater og obligasjoner	4 093 867	3 515 366	3 315 103

For utstedere som ikke har offisiell rating er tidligere utstedt skyggerating eller tilsvarende lagt til grunn.

NOTE 10: VERDIPAPIRGJELD

(NOK 1 000)	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Sertifikatgjeld, nominell verdi	0	1 000 000	300 000
- Egne ikke-amortiserte sertifikater, nominell verdi	0	-10 000	-130 000
Påløpte renter og amortiseringer	0	3 924	588
Sertifikatgjeld	0	993 924	170 589
Obligasjongjeld, nominell verdi	2 920 000	3 220 000	3 020 000
- Egne ikke-amortiserte obligasjoner	-165 000	-223 000	-313 000
Påløpte renter og amortiseringer	7 885	13 859	7 941
Justering til virkelig verdi	0	-345	15
Obligasjongjeld	2 762 885	3 010 514	2 714 957
Verdipapirgjeld	2 762 885	4 004 438	2 885 545

NOTE 11: ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONSLÅN

Ansvarlig obligasjonslån

(NOK 1 000)	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Ansvarlig obligasjonslån nominell verdi	270 000	150 000	270 000
Påløpte renter	564	361	590
Amortiseringer	-345	-171	-369
Sum ansvarlig obligasjonslån	270 219	150 190	270 221

Banken har utstedt to ansvarlige obligasjonslån på totalt kr 270 mill. Det ene lånet ble utstedt 03.09.2014 og løper med en rente på 3 mnd. NIBOR + 195 bp. Det andre lånet ble utstedt 19.12.2016 og løper med rente på 3 mnd. NIBOR + 290 bp. 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 kjernekapital eller tilleggs kapital.

Fondsobligasjonslån

Banken har utstedt to evigvarende fondsobligasjonslån på totalt kr 160 mill. Det ene lånet utstedt 29.03.2012 på kr 110 mill. løp 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 var evigvarende med innløsningsrett for utsteder etter 5 år fra utstedelsesdato, uten insentiv til tilbakebetaling. Lånet på kr 110 mill. ble innløst 29.03.2017.

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 tilleggs kapital.

Evigvarende fondsobligasjonslån er i balansen klassifisert som egenkapital.

NOTE 12: LIKVIDITETSRISIKO

Pareto Bank har som mål å holde en moderat likviditetsrisiko på både kort og lang sikt. Det innebærer at banken skal ha en høy innskuddsdekning de neste årene sammenlignet med gjennomsnittet for norske banker. Videre betyr det at banken til enhver tid skal ha en høy likviditetsbuffer. 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 på daglig basis og for de neste tre måneder samt LCR. Gapet, som er differansen mellom bankens overskuddslikviditet og et beregnet likviditetskrav, skal være positivt i hele perioden. Som et supplement til den kvantitative vurderingen gjøres en mer skjønsmessig vurdering av andre faktorer som påvirker likviditetsrisikonivået i banken. Likviditetsrisiko i det lange perspektiv måles ved å beregne Finanstilsynets likviditetsindikator 1 og 2.

Pr. 31.03.2017 var bankens positive likviditetsgap på kr 2.600 mill. (kr 2.896 mill.). Finanstilsynets likviditetsindikator 1 var 142 % (128 %) og likviditetsindikator 2 var 151 % (146 %). Tilsvarende var LCR på 255 % (166 %).

Innskuddsdekningen pr. 31.03.2017 utgjorde 95,0 % (83,0 %).

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.

NOTE 13: FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

Klassifisering av verdivurdering etter pålitelighet i benyttet informasjon

Per 31.03.2017

(NOK 1 000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrumenter
Sertifikater og obligasjoner	0	4 093 867	0	4 093 867
Aksjer og andeler i fond	0	0	10	10
Finansielle derivater	0	11 922	0	11 922
Eiendeler	0	4 105 790	10	4 105 800
Innskudd fra kunder	0	0	1 493 162	1 493 162
Finansielle derivater	0	42 393	0	42 393
Gjeld	0	42 393	1 493 162	1 535 556

Per 31.03.2016

(NOK 1 000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrumenter
Utlån til kunder	0	0	11 597	11 597
Sertifikater og obligasjoner	0	3 515 366	0	3 515 366
Aksjer og andeler i fond	0	0	8 130	8 130
Finansielle derivater	0	73 912	0	73 912
Eiendeler	0	3 589 278	19 727	3 609 005
Innskudd fra kunder	0	0	1 930 680	1 930 680
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	1 009 445	0	1 009 445
Finansielle derivater	0	37 592	0	37 592
Gjeld	0	1 047 036	1 930 680	2 977 716

Per 31.12.2016

(NOK 1 000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrumenter
Sertifikater og obligasjoner	0	3 315 103	0	3 315 103
Aksjer og andeler i fond	0	0	10	10
Finansielle derivater	0	12 725	0	12 725
Eiendeler	0	3 327 828	10	3 327 838
Innskudd fra kunder	0	0	1 789 370	1 789 370
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	62 441	0	62 441
Finansielle derivater	0	55 805	0	55 805
Gjeld	0	118 246	1 789 370	1 907 616

NOTE 13: FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI, FORTSATT...

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

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

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

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

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

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

Utlån til kunder

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

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 kredittspreader i henholdsvis innskudds- og verdipapirmarkedet 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 1: Regnskapsprinsipper i årsrapport for 2016.

Endringer i finansielle instrumenter nivå 3

Per 31.03.2017

(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. 01.01.2017	0	10	10	1 789 370	1 789 370
Gevinst/(tap) ført i resultat under linjen for netto gevinst/tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	0	0	0	-1 519	-1 519
Inn- og utbetalinger til motparter	0	0	0	-296 208	-296 208
Balanse pr. 31.03.2017	0	10	10	1 493 162	1 493 162
Sum gevinst/tap for perioden for finansielle instrumenter som er i behold på balansedagen er ført på netto gevinst/tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	0	0	0	-1 519	-1 519

NOTE 13: FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI, FORTSATT...

Endringer i finansielle instrumenter nivå 3

Per 31.03.2016

(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. 01.01.2016	11 809	8 010	19 819	1 360 247	1 360 247
Gevinst/(tap) ført i resultat under linjen for netto gevinst/tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	-49	0	-49	-2 533	-2 533
Inn- og utbetalinger til motparter	-163	120	-43	572 966	572 966
Balanse pr. 31.03.2016	11 597	8 130	19 727	1 930 680	1 930 680
Sum gevinst/tap for perioden for finansielle instrumenter som er i behold på balansedagen er ført på netto gevinst/tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	-49	0	-49	-2 533	-2 533

Endringer i finansielle instrumenter nivå 3

Per 31.12.2016

(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. 01.01.2016	11 809	8 010	19 819	1 360 247	1 360 247
Gevinst/(tap) ført i resultat under linjen for netto gevinst/tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	-198	0	-198	266	266
Omklassifisering tilknyttede selskaper	0	-8 000	-8 000	0	0
Inn- og utbetalinger til motparter	11 611	0	3 611	428 857	428 857
Balanse pr. 31.12.2016	0	10	10	1 789 370	1 789 370
Sum gevinst/tap for perioden for finansielle instrumenter som er i behold på balansedagen er ført på netto gevinst/tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	-198	0	-198	266	266

Sensitivitetsanalyse, nivå 3

	Balanseført verdi pr. 31.03.2017	Effekt av forutsetninger
Utlån og fordringer på kunder	0	0
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 493 162	1 405
	Balanseført verdi pr. 31.03.2016	Effekt av forutsetninger
Utlån og fordringer på kunder	11 597	-7
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 930 680	2 138
	Balanseført verdi pr. 31.12.2016	Effekt av forutsetninger
Utlån og fordringer på kunder	0	0
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 789 370	1 439

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

NOTE 14: VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

(NOK 1 000)	31.03.2017		31.03.2016		31.12.2016	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 762 885	2 787 837	2 994 993	2 982 806	2 823 104	2 831 890
Ansvarlig lånekapital	270 219	273 111	150 190	142 396	270 221	265 562
Gjeld	3 033 104	3 060 947	3 145 183	3 125 202	3 093 324	3 097 452

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 Nordic Bond Pricing, 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 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, innskudd fra kunder er balansført verdi tilnærmet lik virkelig verdi.

NOTE 15: NETTO OPPGJØR FINANSIELLE INSTRUMENTER

Per 31.03.2017

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	11 922	0	11 922	-7 583	3 950	389
Sum	11 922	0	11 922	-7 583	3 950	389

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	42 393	0	42 393	-7 583	-34 810	0
Sum	42 393	0	42 393	-7 583	-34 810	0

Per 31.03.2016

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	73 912	0	73 912	-15 985	33 434	24 493
Sum	73 912	0	73 912	-15 985	33 434	24 493

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	37 592	0	37 592	-15 985	-21 607	0
Sum	37 592	0	37 592	-15 985	-21 607	0

Per 31.12.2016

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	12 725	0	12 725	-7 569	3 900	1 256
Sum	12 725	0	12 725	-7 569	3 900	1 256

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	55 805	0	55 805	-7 569	-48 236	0
Sum	55 805	0	55 805	-7 569	-48 236	0

NOTE 16: KAPITALDEKNING

(NOK 1 000)	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Innbetalt og opptjent egenkapital	1 842 958	1 434 767	1 825 163
Balanseført egenkapital som ikke inngår i kjernekapital	-76 415	-14 451	0
Fradrag 0,1% av absoluttverdi finansielle instrumenter til virkelig verdi	-4 652	0	-3 963
Fradrag immaterielle eiendeler	-24 458	-25 425	-24 913
Utbytte	0	0	-58 620
Sum ren kjernekapital	1 737 433	1 394 891	1 737 667
Ansvarlig lånekapital (Tier 1)	50 000	160 000	160 000
Sum kjernekapital	1 787 433	1 554 891	1 897 667
Ansvarlig lånekapital (Tier 2)	270 000	150 000	270 000
Sum ansvarlig kapital	2 057 433	1 704 891	2 167 667
Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	819 287	738 274	769 855
Kapitalkrav for operasjonell risiko	55 587	44 867	44 867
Fradrag for nedskrivninger på grupper av utlån og avsetninger for garantiforpliktelser	-6 927	-5 392	-6 788
Kapitalkrav	867 948	777 750	807 935
Overskudd av ansvarlig kapital	1 189 485	927 142	745 109
Kapitaldekning	18,96 %	17,54 %	21,46 %
Kjernekapitaldekning	16,48 %	15,99 %	18,79 %
Ren kjernekapitaldekning	16,01 %	14,35 %	17,21 %
Beregningsgrunnlag	10 849 345	9 721 869	10 099 183

NOTE 17: AKSJONÆRER PR 10.04.2017

Navn	Beholdning	Andel
Pareto AS	8 921 873	15,22 %
Pecunia Forvaltning AS	5 861 859	10,00 %
Saga Tankers ASA	5 052 547	8,62 %
Apollo Capital Management AS	4 875 998	8,32 %
Indigo Invest AS	4 382 711	7,48 %
Perestroika AS	2 559 666	4,37 %
Verdipapirfondet Pareto Investment Fund	2 262 440	3,86 %
Kolberg Motors AS	1 131 220	1,93 %
GH Holding AS	1 002 012	1,71 %
Artel Holding AS	900 820	1,54 %
Verdipapirfondet Landkreditt Utbytte	900 000	1,54 %
Castel AS	689 779	1,18 %
Centennial AS	616 163	1,05 %
Ola Rustad AS	585 996	1,00 %
Uthalden AS	561 657	0,96 %
Eiendomsutvikling Kristiansand AS	519 125	0,89 %
Svemorka Holding AS	500 000	0,85 %
Profond AS	459 597	0,78 %
Thabo Energy AS	452 486	0,77 %
AS Clipper	433 845	0,74 %
Andre aksjonærer	15 949 894	27,21 %
Sum	58 619 688	100,00 %

Pareto Bank ASA hadde per 10.04.2017 en aksjekapital på kr 703.436.256,- fordelt på 58.619.688 aksjer hver pålydende kr 12,-. Banken hadde pr. 10.04.2017 719 aksjonærer. Alle aksjer gir lik stemmerett.

Ledende ansatte i Pareto-gruppen eide 324.050 aksjer tilsvarende 0,55 % av aksjene direkte eller gjennom aksjeselskaper hvor de har bestemmende innflytelse.

Ledende ansatte i Pareto Bank ASA eide 818.091 aksjer tilsvarende 1,40 % av aksjene direkte eller gjennom aksjeselskaper hvor de har bestemmende innflytelse.

KVARTALSVIS UTVIKLING

Resultat

(NOK 1 000)	1. kv. 2017	4. kv. 2016	3. kv. 2016	2. kv. 2016	1. kv. 2016
Renteinntekter og lignende inntekter	163 488	166 086	158 917	151 093	142 587
Rentekostnader og lignende kostnader	48 107	48 749	50 903	49 806	53 328
Netto renteinntekter	115 381	117 337	108 015	101 287	89 259
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	3 515	3 902	3 314	5 039	2 977
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	436	154	147	126	170
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	1 454	2 533	0	0	0
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	14 285	2 747	10 154	7 767	3 865
Andre driftsinntekter	55	1	1	271	69
Netto andre driftsinntekter	18 874	9 029	13 323	12 951	6 742
Sum inntekter	134 255	126 366	121 338	114 238	96 001
Lønn og andre personalkostnader	19 617	16 912	15 424	15 106	14 108
Administrasjonskostnader	4 596	5 242	3 259	5 290	4 593
Ordinære avskrivninger	935	1 017	1 017	1 106	1 132
Andre driftskostnader	2 886	3 245	2 998	5 898	2 459
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap	28 034	26 415	22 699	27 401	22 292
Driftsresultat før nedskrivninger og tap	106 221	99 950	98 639	86 837	73 709
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	1 762	11 814	7 412	1 954	9 481
Driftsresultat før skatt	104 459	88 136	91 227	84 883	64 228
Skattekostnad	26 115	21 082	22 807	21 221	16 057
Resultat for perioden	78 344	67 054	68 420	63 662	48 171

KVARTALSVIS UTVIKLING, FORTSATT...

Balanse

(NOK 1 000)	31.03.2017	31.12.2016	30.09.2016	30.06.2016	31.03.2016
Kontanter og fordringer på sentralbanker	57 115	57 075	57 033	752 039	56 990
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	827 371	747 274	1 036 451	202 483	796 040
Utlån til kunder	8 973 437	8 753 761	8 907 541	8 325 523	8 367 959
Sertifikater og obligasjoner	4 093 867	3 315 103	3 525 102	3 506 143	3 515 366
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	10	10	18 153	18 153	8 130
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	40 266	14 654	0	0	0
Finansielle derivater	11 922	12 725	46 330	13 858	73 912
Immaterielle eiendeler	24 458	24 913	23 850	24 732	25 425
Utsatt skattefordel	12 019	12 019	25 174	25 174	25 174
Varige driftsmidler	688	735	797	765	794
Andre eiendeler	1 320	852	526	1 281	1 754
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	8 424	1 641	2 374	2 840	4 159
Eiendeler	14 050 898	12 940 761	13 643 331	12 872 993	12 875 702

(NOK 1 000)	31.03.2017	31.12.2016	30.09.2016	30.06.2016	31.03.2016
Innskudd fra kredittinstitusjoner	307 624	4 133	128 338	233	33 667
Innskudd fra kunder	8 524 793	7 646 800	7 631 387	7 429 021	6 949 160
Verdipapirgjeld	2 762 885	2 885 545	3 867 826	3 529 087	4 004 438
Finansielle derivater	42 393	55 805	28 247	51 230	37 592
Betalbar skatt	61 770	63 172	56 422	32 018	71 283
Annen gjeld	167 444	5 705	39 112	9 067	19 836
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	20 811	24 218	18 919	13 484	14 768
Ansvarlig lånekapital	270 219	270 221	150 184	150 184	150 190
Gjeld	12 157 940	10 955 599	11 920 434	11 214 325	11 280 934
Aksjekapital	703 436	703 436	623 436	623 436	623 436
Overkurs	424 615	424 615	308 422	308 422	308 557
Fond for urealiserte gevinster	7 746	7 746	4 752	4 752	4 752
Annen egenkapital	707 161	689 365	626 286	562 058	498 022
Fondsobligasjonslån	50 000	160 000	160 000	160 000	160 000
Egenkapital	1 892 958	1 985 163	1 722 896	1 658 669	1 594 767
Gjeld og egenkapital	14 050 898	12 940 761	13 643 331	12 872 993	12 875 702
Betingede forpliktelser	343 122	434 912	419 402	412 462	387 404

NØKKELTALL

(NOK 1.000)	1. kvartal 2017	1. kvartal 2016	2016
Rentabilitet/lønnsomhet			
Cost/Income (%)	20,9 %	23,2 %	21,6 %
Andre inntekter i % av totale inntekter	14,1 %	7,0 %	9,2 %
Egenkapitalavkastning etter skatt*)	16,7 %	15,1 %	15,9 %
Aksje			
Resultat tilordnet aksjonærene per aksje ordinær og utvannet (NOK)	1,30	0,93	4,08
Innskutt og opptjent egenkapital pr. aksje (NOK)	31,44	27,62	31,14
Antall aksjer utestående (1.000)	58 620	51 953	58 620
Pålydende pr. aksje (NOK)	12,00	12,00	12,00
Balanseregnskap			
Forvaltningskapital ultimo (NOK 1.000)	14 050 898	12 875 702	12 940 761
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (NOK 1.000)	13 697 370	11 996 735	12 733 335
Egenkapital i % av forvaltningskapital	13,5 %	12,4 %	15,3 %
Innskudd i % av utlån	95,0 %	83,0 %	87,4 %
Likviditetsindikator 1	142 %	128 %	138 %
Likviditetsindikator 2	151 %	146 %	146 %
Bemanning			
Antall fast ansatte	35,0	33,2	35,0
Antall årsverk	34,5	32,9	33,3
Netto inntekter pr. årsverk (NOK 1.000)	3 897	2 921	13 773
Kostnader pr. årsverk (NOK 1.000)	814	678	2 972
Resultat etter skatt pr. årsverk (NOK 1.000)	2 274	1 466	7 438
Forvaltning pr. årsverk (NOK 1.000)	375 639	391 756	389 196

*) Resultat for perioden fratrukket rentekostnader etter skatt på fondsobligasjonslån i forhold til gjennomsnittlig innskutt og opptjent egenkapital.

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@pareto.no

Internett: www.pareto.no