

**PARETO BANK**  
**DELÅRSRAPPORT**  
**3/2017**

## STATUS PER TREDJE KVARTAL 2017

Pareto Bank fikk i tredje kvartal 2017 et resultat etter skatt på kr 86,0 mill. (kr 68,4 mill. i tredje kvartal 2016). Dette tilsvarte en egenkapitalavkastning etter skatt på 17,5 % (17,4 %).

Banken har opplevd en god utlånsvekst i kvartalet. Mesteparten av veksten har kommet innenfor eiendomsutvikling. I tillegg har det vært vekst på selskapsfinansiering. En høy netto rentemargin og gode provisjonsinntekter har bidratt til økte renteinntekter. Lavere innskuddsvolum har bidratt til lavere rentekostnader og bedret netto renteinntekter.

Rentenettoen økte i tredje kvartal til kr 138,7 mill. (kr 108,0 mill.). Andre driftsinntekter inkludert provisjonsinntekter, inntekter av eierinteresser og verdiendringer bidro med kr 3,2 mill. (kr 13,3 mill.). Samlede inntekter ble kr 142,0 mill. (kr 121,3 mill.). Driftskostnader på kr 24,2 mill. (kr 22,7 mill.) ga en kostnadsprosent på 17,1 % (18,7 %).

Banken kostnadsførte i tredje kvartal kr 2,3 mill. (kr 5,4 mill.) i individuelle nedskrivninger og tap på utlån, mens de gruppevise nedskrivningene ble holdt uendret (kr 2,0 mill.).

Utlån til kunder har økt med kr 325,5 mill. i tredje kvartal og med kr 1.115,7 mill. hittil i år til kr 9.870,0 mill. (kr 8.907,5 mill.). Innskudd var ved utgangen av tredje kvartal kr 7.679,7 mill. (kr 7.631,4 mill.). Bankens forvaltningskapital utgjorde ved utgangen av tredje kvartal kr 13.474,8 mill. (kr 13.643,3 mill.).

Ren kjernekapitaldekning var ved utgangen av tredje kvartal 16,55 % (14,53 %), kjernekapitaldekning 16,99 % (16,10 %), og kapitaldekningen 19,34 % (17,58 %).

NOK 1.000	3. KVARTAL 2017	3. KVARTAL 2016	1.1-30.09 2017	1.1-30.09 2016	2016
Resultat etter skatt	85.984	68.420	239.320	180.253	247.308
Egenkapitalavkastning etter skatt *	17,5 %	17,4 %	16,6 %	16,4 %	15,9 %
Kostnadsprosent **	17,1 %	18,7 %	19,4 %	21,8 %	21,6 %
Forvaltningskapital på balansedag	13.474.796	13.643.331	13.474.796	13.643.331	12.940.761

\* Annualisert resultat for perioden fratrukket rentekostnader etter skatt på fondsobligasjonslån i forhold til gjennomsnittlig innskutt og opptjent egenkapital i perioden

\*\* Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap i prosent av sum driftsinntekter

## RESULTATREGNSKAPET

Netto renteinntekter utgjorde kr 138,7 mill. (kr 108,0 mill.) i tredje kvartal. I likhet med årets øvrige kvartaler opprettholdt banken en god utlånsmargin. Utlånsvekst og et lavere innskuddsvolum bidro også til en økt rentenetto.

Rentemarginen mellom utlån og innskudd var 5,86 prosentpoeng (5,25 prosentpoeng) ved utgangen av tredje kvartal. Banken har opprettholdt et godt nivå på utlånsrenter gjennom året, samtidig som etableringsgebyrer og provisjonsinntekter bidro positivt.

Bankens rentekostnader falt i tredje kvartal på grunn av et fall i innskuddsvolum på kr 483,1 mill. fra andre kvartal. Volumfallet var tilsiktet for å redusere bankens overskuddslikviditet.

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 tredje kvartal 2017 økt med kr 1,4 mill. som følge av endret praksis for periodisering av sikringsfondsavgiften.

Netto andre driftsinntekter utgjorde i tredje kvartal kr 3,2 mill. (kr 13,3 mill.). Garantiprovisjoner og netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjorde kr 2,4 mill. (kr 3,2 mill.), mens inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper (Sem & Johnsen Eiendomsmegling og Sem & Johnsen Eiendomsmegling Prosjektmegling) utgjorde kr 1,6 mill. (kr 0,0 mill.). Netto kursgevinster på bankens portefølje av finansielle instrumenter utgjorde kr -0,8 mill. (kr 10,2 mill.). 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 24,2 mill. (kr 22,7 mill.) i tredje kvartal. Dette inkluderer avsetning til variabel godtgjørelse med kr 3,8 mill. (kr 4,2 mill.). Kostnadsprosenten endte på 17,1 % (18,7 %) ved utgangen av tredje kvartal.

Banken har i tredje kvartal ført kr 2,3 mill. (kr 5,4 mill.) i individuelle nedskrivninger, mens de gruppevise nedskrivningene er holdt uendret (kr 2,0 mill.).

Dette ga et resultat før skatt i tredje kvartal på kr 115,4 mill. (kr 91,2 mill.) og etter skatt på kr 86,0 mill. (kr 68,4 mill.). Resultatet tilsvarer kr 1,46 pr. aksje (kr 1,31) og en egenkapitalavkastning på 17,5 % for tredje kvartal (17,4 %).

Hittil i 2017 utgjorde resultat etter skatt kr 239,3 mill. (kr 180,3 mill.) hvilket tilsvarer en egenkapitalavkastning på 16,6 % (16,4 %).

## BALANSE

Banken hadde ved utgangen av tredje kvartal en forvaltningskapital på kr 13.474,8 mill. (kr 13.643,3 mill.).

Netto utlån til kunder økte til kr 9.869,5 mill. (kr 8.907,5 mill.). Utlånsveksten i tredje kvartal var på kr 325,5 mill. og på kr 1.115,7 mill. hittil i år. Utlånsveksten i samme periode i fjor var kr 976,9 mill.

Utlånsveksten i tredje kvartal har i hovedsak kommet innen eiendomsfinansiering, hvor veksten var på kr 403,6 mill. Selskapsfinansiering har bidratt med en vekst på kr 42,6 mill. i tredje kvartal. Volumet innen verdipapirfinansiering har som ventet falt gradvis i løpet av året. Volumet innenfor shipping- og offshorefinansiering er noe redusert som følge av nedreguleringer, førtidig innfrielse og en styrket krone mot dollar. Ubenyttede kredittrammer og garantier utgjorde kr 2.703,4 mill. (kr 2.348,3 mill.) ved utgangen av tredje kvartal.

Brutto utlån, ubenyttede kredittrammer og garantier fordelte seg ved utgangen av tredje kvartal med 67,5 % (58,7 %) på eiendomsfinansiering, 2,2 % (3,0 %) på boliglån, 10,5 % (9,2 %) på selskapsfinansiering, 10,9 % (17,6 %) på verdipapirfinansiering og 9,2 % (11,9 %) på shipping- og offshorefinansiering.

Innskudd fra kunder utgjorde ved utgangen av tredje kvartal kr 7.679,7 mill. (kr 7.631,4 mill.), hvilket tilsvarer en reduksjon på kr 483,1 mill. fra andre til tredje kvartal. Omtrent halvparten av fallet var fra klientmidler, som vil kunne variere fra kvartal til kvartal. Resten var jevnt fordelt på andre typer innskudd. Banken har gjennom lavere renter på innskudd siktet mot å redusere overskuddslikviditeten.

Andelen fastrenteinnskudd utgjorde 16,5 % (26,0 %) av samlede innskudd, mens 22,7 % (21,3 %) var innskudd på plasseringskonto med likviditetsbinding. Innskuddsdekningen ved utgangen av tredje kvartal var på 77,8 % (85,7 %). Det er en målsetning at innskuddsdekningen skal ligge på fra 70 % til 80 %.

Netto utestående verdipapirgjeld utgjorde ved utgangen av tredje kvartal kr 3.280,0 mill. (kr 3.867,8 mill.). Banken utstedte to nye verdipapirlån i september med rammer på totalt kr 1.000 mill. for å erstatte to lån med forfall i henholdsvis november 2017 og januar 2018. Banken pleier markedet aktivt ved å kjøpe og selge fra sin egenbeholdning.

Banken hadde ved utgangen av tredje kvartal en overskuddslikviditet på kr 3.455,2 mill. (kr 4.618,6 mill.). 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 innenfor investment grade.

Banken kan gjøre plasseringer i rentefond og enkeltobligasjoner under investment grade og minimum tilsvarende rating B. Ved tredje kvartal hadde banken plassert kr 40,9 mill. (kr 0,0 mill.) i slike rentefond.

## TAP OG MISLIGHOLD

Brutto misligholdte kredittengasjementer utgjorde kr 97,8 mill. (kr 28,0 mill.) ved utgangen av tredje kvartal fordelt på seks kredittengasjementer, hvor det er gjort nedskrivninger på kr 4,2 mill.

Netto misligholdte kredittengasjementer utgjorde ved utgangen av tredje kvartal kr 93,6 mill. (kr 25,6 mill.) tilsvarende 0,94 % av brutto utlån (0,29 %). Økningen i misligholdte kredittengasjementer besto primært av to lån innen eiendom som ikke er vurdert som tapsutsatte.

Banken hadde også to tapsutsatte kredittengasjementer med samlet utestående på kr 80,8 mill. (kr 139,5 mill.) ved kvartalsskiftet, hvor det er gjort individuelle nedskrivninger på kr 32,7 mill. (kr 29,0 mill.). Bakgrunnen for nedskrivningene er et tidligere verdifall innen tørrbulk og et meget kraftig verdifall innen offshoresegmentet.

Netto tapsutsatte kredittengasjementer utgjorde ved utgangen av tredje kvartal kr 48,2 mill. (kr 110,5 mill.) tilsvarende 0,48 % av brutto utlån (1,23 %).

Netto individuelle nedskrivninger og tap på utlån utgjorde i tredje kvartal kr 2,3 mill. (kr 5,4 mill.). Gruppenedskrivningene ble holdt uendret (kr 2,0 mill.) slik at periodens samlede tapskostnad utgjorde kr 2,3 mill. (kr. 7,4 mill.).

De gruppevise nedskrivningene på kr 47,7 mill. (kr 45,7 mill.) utgjorde 0,48 % (0,52 %) av brutto utlån ved utgangen av kvartalet. Nedskrivningene skyldtes usikkerheten knyttet til utviklingen i boligpriser i Oslo og skipsverdier innen enkeltsegmenter. Det var i tredje kvartal noe økt eksponering i boligutviklingsporteføljen samtidig som bankens eksponering innenfor shipping og offshore gikk ned. Det oppstod i tredje kvartal ikke objektive hendelser som tilsa et økt nedskrivingsbehov.

## SOLIDITET OG KAPITALKRAV

Ren kjernekapital, kjernekapital og ansvarlig kapital utgjorde henholdsvis kr 1.901,8 mill. (kr 1.480,2 mill.), kr 1.951,8 mill. (kr 1.640,2) og kr 2.221,8 mill. (kr 1.790,2 mill.) ved utgangen av tredje kvartal. Dette ga en ren kjernekapitaldekning på 16,55 % (14,53 %), en kjernekapitaldekning på 16,99 % (16,10 %) og en kapitaldekning på 19,34 % (17,58 %) beregnet etter standardmetoden. Egenkapital inkluderer resultatet for året hittil redusert med påregnelig utbytte.

Samlet egenkapital utgjorde ved utgangen av tredje kvartal kr 2.053,0 mill. (kr 1722,9 mill.), tilsvarende 15,2 % (12,6 %) av bankens forvaltningskapital. Herav utgjorde innskutt og opptjent egenkapital kr 2.003,0 mill. (kr 1.562,9 mill.).

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.

Finanstilsynet har fastsatt et individuelt pilar 2-tillegg for banken på 3,2 % gjeldene fra 31.12.2017. Pareto Bank vil dermed ha et krav til ren kjernekapitaldekning på 15,2 % ved utgangen av 2017.

Det legges således til grunn at bankens rene kjernekapitaldekning, kjernekapitaldekning og kapitaldekning minimum skal utgjøre henholdsvis 15,2 %, 16,7 % og 18,7 % ved utgangen av 2017. Styret vil fastsette et nytt målnivå for ren kjernekapitaldekning innen utgangen av året.

## AKSJONÆRFORHOLD

(NOK)	3. kvartal 2017	3. kvartal 2016	2016
Resultat tilordnet aksjonærene pr. aksje ordinært og utvannet	1,46	1,31	4,08
Innskutt og opptjent egenkapital pr. aksje	34,15	30,08	31,14
P/E	6,19	5,84	9,34
P/BV	1,06	1,01	1,22
Aksjekurs	36,10	30,50	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 er den vesentligste risikoen Pareto Bank håndterer. Kredittrisiko er den risiko en bank har for at et låne- eller garantiengasjement går i mislighold, og for at kunden ikke oppfyller sine avtalte forpliktelser overfor banken. Bankens kredittrisiko påvirkes av den generelle økonomiske utviklingen og bankens håndverk ved innvilgelse og oppfølging av engasjementet.

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 kredittstyringssystemer 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 kredittstyringsdokumenter evalueres av styret minimum én gang årlig.

Banken har utarbeidet et risikoklassifiseringssystem for å kunne styre kredittrisikoen i tråd med bankens kredittpolicy. Dette danner grunnlag for bankens prismetode som skal ivareta en riktig prising av risiko basert på debtors betjenings- og tilbakebetalingsevne, 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 likviditetsrisiko-toleransen 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. Bankens stresstester 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 har vært et skifte i sentiment i boligmarkedet i Oslo og omliggende områder. Boligprisene har falt og prisveksten i 2016 er i stor grad reversert. Likevel opplever Pareto Bank fortsatt god aktivitet innen finansiering av boligutviklingsprosjekter. Salg av småhus og etterspørsel etter leiligheter i randsonen av Oslo er god. Boliglånsforskriften har hatt en effekt primært på små leiligheter i Oslo. Banken viderefører et høyt fokus på forhåndssalg, likviditet og egenkapital, og er fortsatt forsiktig med å finansiere prosjekter med en langsiktig exit. Fremover forventes det et vanskeligere nyboligsalg som følge av et stort lager av usolgte boliger. Et svakere nyboligmarked vil kunne påvirke bankens tilgang på nye kreditter i 2018.

Banken varslet ved inngangen til året om økt konkurranse innen verdipapirfinansiering og som følge av dette redusert volum innenfor standardiserte verdipapirkreditter. Dette fallet har i stor grad skjedd i første halvår og volumet ser ut til å ha stabilisert seg. Bankens fokus fremover er på skreddersydde finansieringsløsninger.

Innenfor shipping og offshore fører banken en strategi med forsiktig vekst. Noen markedssegmenter er i bedring, og banken er posisjonert til å utnytte mulighetene innen dette markedet. Norsk forankring, lav belåningsgrad og diversifisert eksponering er bærende elementer i denne strategien.

Aktiviteten innenfor selskapsfinansiering har vært god, og banken har økt sin eksponering på dette området etter en målrettet markedsføring. Banken tilbyr skreddersydde, transaksjonsbaserte finansieringsløsninger til investorer, eiere og family offices innenfor SMB-segmentet. Bankens tilbud omfatter blant annet oppkjøpslån, brolån, eierlån og arbeidskapitalfasiliteter. Banken ser fortsatt vekstmuligheter på dette området.

Oslo, 25. oktober 2017  
Styret i Pareto Bank ASA

## RESULTATREGNSKAP

(NOK 1.000)	Note	3. kvartal 2017	3. kvartal 2016	1.1-30.09 2017	1.1-30.09 2016	2016
Renteinntekter og lignende inntekter		178 525	158 917	511 400	452 597	618 683
Rentekostnader og lignende kostnader		39 840	50 903	132 709	154 037	202 786
<b>Netto renteinntekter</b>	4	<b>138 685</b>	<b>108 015</b>	<b>378 691</b>	<b>298 560</b>	<b>415 897</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		2 589	3 314	8 987	11 330	15 232
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		228	147	645	443	597
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper		1 611	0	3 945	0	2 533
Netto gevinst/(tap) på fin.instrumenter til virkelig verdi	2,5	-751	10 154	17 588	21 787	24 534
Andre driftsinntekter		11	1	75	342	342
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		<b>3 232</b>	<b>13 323</b>	<b>29 950</b>	<b>33 016</b>	<b>42 045</b>
<b>Sum inntekter</b>		<b>141 918</b>	<b>121 338</b>	<b>408 640</b>	<b>331 576</b>	<b>457 942</b>
Lønn og andre personalkostnader	6	17 260	15 424	53 033	44 639	61 551
Administrasjonskostnader		4 170	3 259	14 169	13 142	18 384
Ordinære avskrivninger		965	1 017	2 794	3 255	4 272
Andre driftskostnader		1 830	2 998	9 098	11 355	14 600
<b>Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap</b>		<b>24 225</b>	<b>22 699</b>	<b>79 094</b>	<b>72 391</b>	<b>98 807</b>
<b>Driftsresultat før nedskrivninger og tap</b>		<b>117 692</b>	<b>98 639</b>	<b>329 546</b>	<b>259 185</b>	<b>359 135</b>
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2,7	2 270	7 412	10 454	18 847	30 661
<b>Driftsresultat før skatt</b>		<b>115 423</b>	<b>91 227</b>	<b>319 093</b>	<b>240 338</b>	<b>328 474</b>
Skattekostnad		29 439	22 807	79 773	60 084	81 167
<b>Resultat for perioden</b>		<b>85 984</b>	<b>68 420</b>	<b>239 320</b>	<b>180 253</b>	<b>247 308</b>
Andre inntekter og kostnader		0	0	0	0	0
<b>Totalresultat for perioden</b>		<b>85 984</b>	<b>68 420</b>	<b>239 320</b>	<b>180 253</b>	<b>247 308</b>
Resultat etter skatt per aksje (NOK) ordinær og utvannet		1,46	1,31	4,03	3,47	4,08

## BALANSE

(NOK 1.000)	Note	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Kontanter og fordringer på sentralbanker	14	62 032	57 033	57 075
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	9	103 323	1 036 451	747 274
Utlån til kunder	3,7,8,9,13,14	9 869 509	8 907 541	8 753 761
Sertifikater og obligasjoner	9,13	3 289 876	3 525 102	3 315 103
Finansielle derivater	13	22 902	46 330	12 725
Aksjer, andeler og andre verdipapirer		40 910	18 153	10
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	13,15	41 578	0	14 654
Immaterielle eiendeler		25 887	23 850	24 913
Utsatt skattefordel		12 019	25 174	12 019
Varige driftsmidler		1 792	797	735
Andre eiendeler		1 169	526	852
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		3 801	2 374	1 641
<b>Eiendeler</b>		<b>13 474 796</b>	<b>13 643 331</b>	<b>12 940 761</b>

(NOK 1.000)	Note	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Innskudd fra kredittinstitusjoner	13,14	13 653	128 338	4 133
Innskudd fra kunder	13, 14	7 679 671	7 631 387	7 646 800
Verdipapirgjeld	10,13,14	3 279 949	3 867 826	2 885 545
Finansielle derivater	13, 15	29 200	28 247	55 805
Betalbar skatt		89 058	56 422	63 172
Annen gjeld		35 410	39 112	5 705
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		24 662	18 919	24 218
Ansvarlig lånekapital	11,14	270 199	150 184	270 221
<b>Gjeld</b>		<b>11 421 802</b>	<b>11 920 434</b>	<b>10 955 599</b>
Aksjekapital	17	703 436	623 436	703 436
Overkurs		424 615	308 422	424 615
Fond for urealiserte gevinster		7 746	4 752	7 746
Annen egenkapital		867 196	626 286	689 365
Fondsobligasjonslån	11	50 000	160 000	160 000
<b>Egenkapital</b>	16	<b>2 052 994</b>	<b>1 722 896</b>	<b>1 985 163</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>		<b>13 474 796</b>	<b>13 643 331</b>	<b>12 940 761</b>
<b>Betingede forpliktelser</b>		<b>284 389</b>	<b>419 402</b>	<b>434 912</b>

**ENDRING I EGENKAPITALEN**

(NOK 1.000)	Aksje- kapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Aksjo- nærenes egenkapital	Fonds- obligasjonslån	Egenkapital
<b>Egenkapital pr. 30.06.2017</b>	<b>703 436</b>	<b>424 615</b>	<b>7 746</b>	<b>781 686</b>	<b>1 917 483</b>	<b>50 000</b>	<b>1 967 483</b>
Totalresultat for perioden				85 984	<b>85 984</b>		<b>85 984</b>
Utbetalte renter fondsobligasjonslån				-631	<b>-631</b>		<b>-631</b>
Spart skatt på renter fondsobligasjonslån				158	<b>158</b>		<b>158</b>
<b>Egenkapital pr. 30.09.2017</b>	<b>703 436</b>	<b>424 615</b>	<b>7 746</b>	<b>867 196</b>	<b>2 002 994</b>	<b>50 000</b>	<b>2 052 994</b>



## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(NOK 1.000)	1.1-30.09 2017	1.1-30.09 2016	2016
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner	2 839	3 415	3 552
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kunder	41 681	1 176 462	1 191 875
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-81 746	-70 822	-100 376
Inn-/utbetalinger på lån til kunder	-1 101 312	-976 424	-794 588
Renteinnbetalinger på lån til kunder	452 470	404 834	559 816
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kredittinstitusjoner	9 520	127 940	3 736
Renteutbetalinger på innskudd fra kredittinstitusjoner	625	-523	-657
Inn-/utbetalinger på sertifikater og obligasjoner	24 077	-1 207 334	-997 291
Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	37 708	36 301	47 457
Inn-/utbetalinger på aksjer, andeler og andre verdipapirer	-63 880	-9 888	-3 865
Inn-/utbetalinger av verdipapirgjeld	397 265	850 317	-131 964
Renteutbetalinger av verdipapirgjeld	-50 827	-62 991	-88 147
Inn-/utbetaling finansielle derivater	-19 194	-71 983	57 142
Provisjonsinnbetalinger	9 057	11 416	15 319
Provisjonsutbetalinger	-645	-443	-597
Utbetalinger til drift	-49 861	-62 067	-95 510
Betalt skatt	-63 172	-57 647	-57 587
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-455 396</b>	<b>90 564</b>	<b>-391 687</b>
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-1 284	-215	-215
Utbetalinger ved kjøp av immatrielle eiendeler	-3 540	-1 019	-3 036
<b>Netto kontantstrøm investeringsaktiviteter</b>	<b>-4 824</b>	<b>-1 233</b>	<b>-3 251</b>
Innskutt egenkapital	0	196 390	392 583
Utbetalinger ved tilbakebetaling av fondsobligasjon	-109 464	0	0
Renteutbetalinger ansvarlig lånekapital	-6 922	-3 507	-4 676
Renteutbetalinger fondsobligasjonslån	-3 768	-7 799	-10 377
Utbetaling av utbytte	-58 620	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-178 775</b>	<b>185 085</b>	<b>377 530</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-638 994	274 415	-17 408
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01	804 349	819 069	821 757
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>165 355</b>	<b>1 093 484</b>	<b>804 349</b>

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 30.09.2017, 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 avkorting 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.

### IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9 *Finansielle instrumenter* omhandler klassifisering, måling og innregning av finansielle eiendeler og forpliktelser, nedskrivning samt sikringsbokføring. Den erstatter de deler av IAS 39 som omhandler tilsvarende problemstillinger. Standarden trer i kraft for regnskapsåret 2018, men tidliganvendelse er tillatt. Banken planlegger å anvende standarden når den trer i kraft.

Banken har satt ned en gruppe som arbeider med implementering av IFRS 9. Arbeidet går ut på klassifisering av utlån, fordeling av lån i forskjellige grupper for måling av tap, integrering av bankens klassifiseringsmodell med en ny modell for tapsberegning og utvikling av nye rutiner på tvers av avdelinger i banken for måling av tap. Det er på dette tidspunktet for tidlig å kvantifisere effektene av overgangen til IFRS på bankens regnskap. For mer informasjon om IFRS 9 vises det til note 2 i bankens årsrapport for 2016.

## NOTE 2: REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNMESSIGE VURDERINGER

### Anvendelse av estimater

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

De samme estimeringsteknikker og forutsetninger som er beskrevet i note 3 i årsregnskapet for 2016, er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet pr. 30.09.2017.

## 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)	3. kvartal 2017	3. kvartal 2016	1.1-30.9 2017	1.1-30.9 2016	2016
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på sentralbanker, amortisert kost	93	79	215	220	292
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kredittinst., amortisert kost	58	903	1 857	3 254	4 421
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kunder, virkelig verdi	0	145	0	435	559
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kunder, amortisert kost	140 991	121 779	395 182	350 737	479 508
Renteinnt. og lign.innt. av sertifikater og obligasjoner, virkelig verdi	10 378	14 307	36 451	39 155	51 370
Etableringsprovisjoner m.v.	18 162	16 550	55 828	42 225	60 371
Provisjonsinntekter m.v.	8 843	5 152	21 854	16 565	22 150
Andre renteinntekter og lignende inntekter	0	3	12	4	10
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>	<b>178 525</b>	<b>158 917</b>	<b>511 400</b>	<b>452 597</b>	<b>618 683</b>
Rentekostn. og lign. kostn. på gjeld til finansinst., amortisert kost	188	176	625	358	493
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, virkelig verdi	6 130	10 695	21 380	30 570	40 728
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, amortisert kost	14 406	16 699	51 557	49 649	67 279
Rentekostn. og lign. kostn. på verdipapirgjeld, virkelig verdi	0	6 196	446	19 414	0
Rentekostn. og lign. kostn. på verdipapirgjeld, amortisert kost	15 428	15 989	47 521	44 868	83 680
Rentekostn. og lign. kostn. på ansvarlig lånekapital, amortisert kost	2 261	1 148	6 901	3 461	4 891
Sikringsfondsavgift	1 426	0	4 279	5 716	5 716
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>	<b>39 840</b>	<b>50 903</b>	<b>132 709</b>	<b>154 037</b>	<b>202 786</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>138 685</b>	<b>108 015</b>	<b>378 691</b>	<b>298 560</b>	<b>415 897</b>

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

(NOK 1.000)	3. kvartal 2017	3. kvartal 2016	1.1-30.09 2017	1.1-30.09 2016	2016
Netto gevinst/(tap) på valuta	2 532	-52 036	-33 725	-90 911	-17 050
Netto gevinst/(tap) på valutaderivater	-3 398	54 637	36 167	97 996	25 290
Netto gevinst/(tap) på rentederivater	-3 537	331	-7 250	-14 601	-2 678
<b>Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter, trading</b>	<b>-4 403</b>	<b>2 932</b>	<b>-4 809</b>	<b>-7 516</b>	<b>5 562</b>
Netto gevinst/(tap) på utlån til kunder	0	-62	0	-166	-198
Netto gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner	5 712	6 467	26 732	31 273	18 573
Netto gevinst/(tap) på aksjer og andeler	717	0	900	790	790
Netto gevinst/(tap) på verdipapirgjeld	-4 449	2 234	-4 627	955	-459
Netto gevinst/(tap) på innskudd fra kunder	1 672	-1 417	-608	-3 550	266
<b>Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi</b>	<b>3 652</b>	<b>7 222</b>	<b>22 397</b>	<b>29 302</b>	<b>18 972</b>
<b>Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter bestemt regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>-751</b>	<b>10 154</b>	<b>17 588</b>	<b>21 787</b>	<b>24 534</b>

#### NOTE 6: VARIABEL GODTGJØRELSE

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

Avsetning til variabel godtgjørelse føres løpende gjennom året. Det er for tredje kvartal 2017 avsatt kr 3,8 mill. (kr 4,2 mill.) for å møte denne forpliktelsen. For de tre første kvartalene er det avsatt kr 11,3 mill. (kr 10,6 mill.).

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

## NOTE 7: NEDSKRIVNINGER OG TAP

(NOK 1.000)	3. kvartal 2017	3. kvartal 2016	1.1-30.09 2017	1.1-30.09 2016	2016
<b>Periodens tapskostnader</b>					
Endring i individuelle nedskrivninger	2 270	5 412	-2 360	13 837	21 642
Endring i gruppenedskrivninger	0	2 000	2 000	5 000	5 000
Konstaterte tap mot tidligere nedskrivning	0	0	10 727	0	4 002
Konstaterte tap uten tidligere nedskrivning	0	0	87	11	18
<b>Nedskrivninger og tap på utlån og garantier</b>	<b>2 270</b>	<b>7 412</b>	<b>10 454</b>	<b>18 847</b>	<b>30 661</b>
			<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Individuelle nedskrivninger</b>					
Individuelle nedskrivninger 01.01			39 150	17 597	17 597
- Konstaterte tap mot tidligere nedskrivninger			10 727	0	4 002
+ Økning individuelle nedskrivninger			19 084	0	31 912
+ Nye individuelle nedskrivninger			0	19 423	0
- Tilbakeførte nedskrivninger			10 622	5 644	6 358
<b>Individuelle nedskrivninger</b>			<b>36 885</b>	<b>31 376</b>	<b>39 150</b>
<b>Gruppenedskrivninger</b>					
Gruppevise nedskrivninger 01.01			45 700	40 700	40 700
+ Periodens endring i gruppevise nedskrivning			2 000	5 000	5 000
<b>Gruppevise nedskrivninger</b>			<b>47 700</b>	<b>45 700</b>	<b>45 700</b>

## NOTE 8: MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE ENGASJEMENTER

(NOK 1.000)	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
<b>Misligholdte engasjement</b>			
Brutto misligholdte engasjementer	97 762	27 965	74 475
Individuelle nedskrivninger	4 219	2 350	10 996
Netto misligholdte engasjementer	93 543	25 615	63 479
Avsetningsgrad	4,32 %	8,40 %	14,76 %
<b>Misligholdte engasjementer i % av brutto utlån</b>	<b>0,94 %</b>	<b>0,29 %</b>	<b>0,72 %</b>

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	80 846	139 537	145 952
Individuelle nedskrivninger	32 665	29 026	28 154
Netto tapsutsatte engasjementer	48 181	110 511	117 797
Avsetningsgrad	40,40 %	20,80 %	19,29 %
<b>Øvrige tapsutsatte engasjementer i % av brutto utlån</b>	<b>0,48 %</b>	<b>1,23 %</b>	<b>1,33 %</b>

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)	Kreditteksponering		
	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Ingen/svært liten risiko	6 047 542	5 397 223	5 437 355
Liten risiko	4 867 512	4 198 771	4 239 392
Moderat risiko	1 214 232	1 284 434	1 391 017
Noe risiko	322 104	276 891	210 786
Stor risiko	147 586	5 676	5 745
Svært stor risiko	15 000	142 346	204 173
Tapsutsatt	3 587	3 450	0
Verdiendringer, pål.renter og amortiseringer og nedskrivninger	-42 204	-46 811	-60 429
<b>Samlet kreditteksponering kunder</b>	<b>12 575 358</b>	<b>11 261 981</b>	<b>11 428 039</b>

## NOTE 9: KREDITTRISIKO, FORTSATT...

Kunder: Kredittengasjementer fordelt etter hovedsikkerhet/eksponering<sup>1</sup>

(NOK 1.000)	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Aksjer og andeler	2 078 020	2 086 440	2 173 319
Obligasjoner	280 912	448 172	398 674
Næringseiendom - Kontor	40 000	570 350	564 850
Næringseiendom - Lager/Kombinasjonsbygg	1 377 465	455 020	518 491
Næringseiendom - Forretningslokaler	498 705	678 865	603 325
Næringseiendom - Bolig	4 685 916	3 295 341	3 527 385
Næringseiendom - Tomt	2 061 864	1 576 737	1 576 658
Næringseiendom - Annet	114 000	230 228	120 165
Shipping og offshore	1 247 389	1 432 585	1 491 328
Boliglån/-kreditter	15 000	333 978	336 767
Kontantdepot	61 396	59 006	62 547
Annet	156 895	142 069	114 959
Verdiendringer, påløpte renter og amortiseringer og nedskrivninger	-42 204	-46 811	-60 429
<b>Samlet kreditteksponering kunder</b>	<b>12 575 358</b>	<b>11 261 981</b>	<b>11 428 039</b>

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)	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Ekstern rating S&P, AA- /A-1+	12 558	24 249	24 373
Ekstern rating S&P, A+ /A-1	85 997	590 338	147 862
Ekstern rating S&P, A /A-1	4 768	421 864	575 039
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	<b>103 323</b>	<b>1 036 451</b>	<b>747 274</b>

Sertifikater og obligasjoner: Klassifisering av utstedere etter rating

(NOK 1.000)	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
AAA	2 767 974	2 610 091	2 825 373
AA-/AA/AA+	196 973	415 286	299 162
A-/A/A+	20 080	0	0
BBB-/BBB/BBB+	304 848	499 725	190 569
BB/BB+	0	0	0
B/B+		0	0
<b>Sertifikater og obligasjoner</b>	<b>3 289 876</b>	<b>3 525 102</b>	<b>3 315 103</b>

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

## NOTE 10: VERDIPAPIRGJELD

(NOK 1.000)	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Sertifikatgjeld, nominell verdi	0	300 000	300 000
- Egne ikke-amortiserte sertifikater, nominell verdi	0	-50 000	-130 000
Påløpte renter og amortiseringer	0	849	588
<b>Sertifikatgjeld</b>	<b>0</b>	<b>250 849</b>	<b>170 589</b>
Obligasjongjeld, nominell verdi	3 920 000	3 770 000	3 020 000
- Egne ikke-amortiserte obligasjoner	-647 000	-167 000	-313 000
Påløpte renter og amortiseringer	6 949	13 908	7 941
Justering til virkelig verdi	0	69	15
<b>Obligasjongjeld</b>	<b>3 279 949</b>	<b>3 616 977</b>	<b>2 714 957</b>
<b>Verdipapirgjeld</b>	<b>3 279 949</b>	<b>3 867 826</b>	<b>2 885 545</b>

## NOTE 11: ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

(NOK 1.000)	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Ansvarlig obligasjonslån nominell verdi	270 000	150 000	270 000
Påløpte renter	495	329	590
Amortiseringer	-296	-146	-369
<b>Sum ansvarlig obligasjonslån</b>	<b>270 199</b>	<b>150 184</b>	<b>270 221</b>

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 ett evigvarende fondsobligasjonslån på kr 50 mill. Lånet er utstedt 03.09.2014 og løper med en rente på 3 mnd. NIBOR + 370 bp. Lånet er evigvarende med innløsningsrett for utsteder etter 5 år fra utstedelsesdato, uten insentiv til tilbakebetaling.

Utsteder har også rett til å innløse lånet dersom offentlige reguleringer medfører endringer som påvirker i hvilken grad denne type kapital kan regnes som kjernekapital 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 og Liquidity Coverage Ratio (LCR) på daglig basis. Likviditetsgapet er differansen mellom bankens overskuddslikviditet og et beregnet likviditetskrav. Det lages en prognose over likviditetsgapet og LCR for de kommende 12 måneder som danner en overlevelseshorisont. Likviditetsrisiko i det lange perspektiv måles ved å beregne Finanstilsynets likviditetsindikator 1 og 2, samt Net Stable Funding Ratio (NSFR) og Additional Monitoring Metrics (AMM). Som et supplement til den kvantitative vurderingen gjøres en mer skjønnsmessig vurdering av andre faktorer som påvirker likviditetsrisikonivået i banken.

Pr. 30.09.2017 var bankens positive likviditetsgap på kr 1.234 mill. (kr 2.985 mill.). LCR var på 156 % (227 %). Finanstilsynets likviditetsindikator 1 var 128 % (137 %) og likviditetsindikator 2 var 135 % (145 %).

Innskuddsdekningen pr. 30.09.2017 utgjorde 77,8 % (85,7 %).

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 30.09.2017

(NOK 1.000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrumenter
Sertifikater og obligasjoner	0	3 289 876	0	3 289 876
Aksjer og andeler i fond	0	0	40 910	40 910
Finansielle derivater	0	22 902	0	22 902
<b>Eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>3 312 778</b>	<b>40 910</b>	<b>3 353 688</b>
Innskudd fra kunder	0	0	1 263 700	1 263 700
Finansielle derivater	0	29 200	0	29 200
<b>Gjeld</b>	<b>0</b>	<b>29 200</b>	<b>1 263 700</b>	<b>1 292 899</b>

#### Klassifisering av verddivurdering etter pålitelighet i benyttet informasjon

Per 30.09.2016

(NOK 1.000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrumenter
Utlån til kunder	0	0	11 439	11 439
Sertifikater og obligasjoner	0	3 525 102	0	3 525 102
Aksjer og andeler i fond	0	0	18 153	18 153
Finansielle derivater	0	46 330	0	46 330
<b>Eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>3 571 431</b>	<b>29 593</b>	<b>3 601 024</b>
Innskudd fra kunder	0	0	1 986 139	1 986 139
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	926 431	0	926 431
Finansielle derivater	0	28 247	0	28 247
<b>Gjeld</b>	<b>0</b>	<b>954 678</b>	<b>1 986 139</b>	<b>2 940 817</b>

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

### Klassifisering av verdivurdering etter pålitelighet i benyttet informasjon

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
<b>Eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>3 327 828</b>	<b>10</b>	<b>3 327 838</b>
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
<b>Gjeld</b>	<b>0</b>	<b>118 246</b>	<b>1 789 370</b>	<b>1 907 616</b>

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 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 innskuddsmarkedet på balansetidspunktet. Banken innhenter markedsverdier for verdipapirer fra Nordic Bond Pricing.

#### *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.

**NOTE 13: FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI, FORTSATT...**
**Endringer i finansielle instrumenter nivå 3**

Per 30.09.2017

(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	900	900	-608	-608
Inn- og utbetalinger til motparter	0	40 000	40 000	-525 670	-525 670
<b>Balanse pr. 30.09.2017</b>	<b>0</b>	<b>40 910</b>	<b>40 910</b>	<b>1 263 700</b>	<b>1 263 700</b>
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	900	900	-608	-608

**Endringer i finansielle instrumenter nivå 3**

Per 30.09.2016

(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	-166	0	-166	3 550	3 550
Inn- og utbetalinger til motparter	-204	10 143	9 939	622 342	622 342
<b>Balanse pr. 30.09.2016</b>	<b>11 439</b>	<b>18 153</b>	<b>29 593</b>	<b>1 986 139</b>	<b>1 986 139</b>
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	-166	0	-166	3 550	3 550

**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	-11 611	428 857	428 857
<b>Balanse pr. 31.12.2016</b>	<b>0</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>1 789 370</b>	<b>1 789 370</b>
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

**NOTE 13: FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI, FORTSATT...**
**Sensitivitetsanalyse, nivå 3**

	Balanseført verdi pr. 30.09.2017	Effekt av forutsetninger
Utlån og fordringer på kunder	0	0
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 263 700	874

	Balanseført verdi pr. 30.09.2016	Effekt av forutsetninger
Utlån og fordringer på kunder	11 439	-1
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 986 139	1 720

	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 kredittspredan/diskonteringsrenten på det enkelte innskudd.

#### NOTE 14: VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

(NOK 1.000)	30.09.2017		30.09.2016		31.12.2016	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 279 949	3 301 003	2 941 394	2 954 988	2 351 022	2 831 890
Ansvarlig lånekapital	270 199	274 953	150 184	145 469	270 221	265 562
<b>Gjeld</b>	<b>3 550 149</b>	<b>3 575 956</b>	<b>3 091 578</b>	<b>3 100 457</b>	<b>2 621 243</b>	<b>3 097 452</b>

#### 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.

#### *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 30.09.2017**

Eiendeler (NOK 1.000)	Brutto balanse- førte finansielle eiendeler	Brutto gjeld som er pres- entert netto	Netto finansielle eiendeler i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerheter i kontanter (mottatt)	Netto beløp
Derivater	22 902	0	22 902	(15 534)	7 368	0
<b>Sum</b>	<b>22 902</b>	<b>0</b>	<b>22 902</b>	<b>(15 534)</b>	<b>7 368</b>	<b>0</b>

**Forpliktelser**

(NOK 1.000)	Brutto balanse- førte finansielle forpliktelser	Brutto gjeld som er pres- entert netto	Netto finansielle forpliktelser	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerheter i kontanter (avgitt)	Netto beløp
Derivater	29 200	0	29 200	(15 534)	(13 665)	0
<b>Sum</b>	<b>29 200</b>	<b>0</b>	<b>29 200</b>	<b>(15 534)</b>	<b>(13 665)</b>	<b>0</b>

**Per 30.09.2016**

Eiendeler (NOK 1.000)	Brutto balanse- førte finansielle eiendeler	Brutto gjeld som er pres- entert netto	Netto finansielle eiendeler i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerheter i kontanter (mottatt)	Netto beløp
Derivater	46 330	0	46 330	(12 658)	33 672	0
<b>Sum</b>	<b>46 330</b>	<b>0</b>	<b>46 330</b>	<b>(12 658)</b>	<b>33 672</b>	<b>0</b>

**Forpliktelser**

(NOK 1.000)	Brutto balanse- førte finansielle forpliktelser	Brutto gjeld som er pres- entert netto	Netto finansielle forpliktelser	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerheter i kontanter (avgitt)	Netto beløp
Derivater	28 247	0	28 247	(12 658)	(15 590)	0
<b>Sum</b>	<b>28 247</b>	<b>0</b>	<b>28 247</b>	<b>(12 658)</b>	<b>(15 590)</b>	<b>0</b>

**Per 31.12.2016**

Eiendeler (NOK 1.000)	Brutto balanse- førte finansielle eiendeler	Brutto gjeld som er pres- entert 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
<b>Sum</b>	<b>12 725</b>	<b>0</b>	<b>12 725</b>	<b>(7 569)</b>	<b>3 900</b>	<b>1 256</b>

**Forpliktelser**

(NOK 1.000)	Brutto balanse- førte finansielle forpliktelser	Brutto gjeld som er pres- entert 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
<b>Sum</b>	<b>55 805</b>	<b>0</b>	<b>55 805</b>	<b>(7 569)</b>	<b>(48 236)</b>	<b>0</b>

**NOTE 16: KAPITALDEKNING**

(NOK 1.000)	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Innbetalt og opptjent egenkapital	2 002 994	1 562 896	1 825 163
Balanseført egenkapital som ikke inngår i kjernekapital	-71 796	-54 076	0
Fradrag 0,1% av absoluttverdi finansielle instrumenter til virkelig verdi	-3 485	-4 738	-3 963
Fradrag immaterielle eiendeler	-25 887	-23 850	-24 913
Utbytte	0	0	-58 620
<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>1 901 826</b>	<b>1 480 232</b>	<b>1 737 667</b>
Ansvarlig lånekapital (Tier 1)	50 000	160 000	160 000
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>1 951 826</b>	<b>1 640 232</b>	<b>1 897 667</b>
Ansvarlig lånekapital (Tier 2)	270 000	150 000	270 000
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>2 221 826</b>	<b>1 790 232</b>	<b>2 167 667</b>
Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	870 423	776 163	769 855
Kapitalkrav for operasjonell risiko	55 461	44 867	44 867
Fradrag for nedskrivninger på grupper av utlån og avsetninger for garantiforpliktelser	-6 767	-6 166	-6 788
<b>Kapitalkrav</b>	<b>919 117</b>	<b>814 864</b>	<b>807 935</b>
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>1 302 709</b>	<b>975 368</b>	<b>745 109</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>19,34 %</b>	<b>17,58 %</b>	<b>21,46 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>16,99 %</b>	<b>16,10 %</b>	<b>18,79 %</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	<b>16,55 %</b>	<b>14,53 %</b>	<b>17,21 %</b>
<b>Beregningsgrunnlag</b>	<b>11 488 962</b>	<b>10 185 798</b>	<b>10 099 183</b>



**NOTE 17: AKSJONÆRER PER 11.10.2017**

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	4 875 998	8,32 %
Indigo Invest AS	4 382 711	7,48 %
Perestroika AS	1 808 413	3,08 %
Verdipapirfondet First Generator	1 762 440	3,01 %
Verdipapirfondet Landkreditt Utbytte	1 350 000	2,30 %
Kolberg Motors AS	1 276 220	2,18 %
GH Holding AS	1 002 012	1,71 %
Artel Holding AS	900 820	1,54 %
Endre Røsjø	723 731	1,23 %
Castel AS	689 779	1,18 %
Uthalden AS	612 451	1,04 %
Solan Capital AS	590 000	1,01 %
Ola Rustad AS	585 996	1,00 %
Tycoon Industrier AS	508 317	0,87 %
Apollo Asset Limited C/O	500 000	0,85 %
Svemorka Holding AS	500 000	0,85 %
Thabo Energy AS	452 486	0,77 %
Andre aksjonærer	16 262 035	27,74 %
<b>Sum</b>	<b>58 619 688</b>	<b>100,00 %</b>

Pareto Bank ASA hadde per 11.07.2017 en aksjekapital på kr 703.436.256,- fordelt på 58.619.688 aksjer hver pålydende kr 12,-. Banken hadde på samme tidspunkt 711 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 633.655 aksjer tilsvarende 1,08 % av aksjene direkte eller gjennom aksjeselskaper hvor de har bestemmende innflytelse.

## KVARTALSVIS UTVIKLING

### Resultatregnskap

(NOK 1.000)	3. kvartal 2017	2. kvartal 2017	1. kvartal 2017	4. kvartal 2016	3. kvartal 2016
Renteinntekter og lignende inntekter	178 525	169 386	163 488	166 086	158 917
Rentekostnader og lignende kostnader	39 840	44 762	48 107	48 749	50 903
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>138 685</b>	<b>124 624</b>	<b>115 381</b>	<b>117 337</b>	<b>108 015</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	2 589	2 883	3 515	3 902	3 314
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	228	-19	436	154	147
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	1 611	880	1 454	2 533	0
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	-751	4 053	14 285	2 747	10 154
Andre driftsinntekter	11	9	55	1	1
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>3 232</b>	<b>7 844</b>	<b>18 874</b>	<b>9 029</b>	<b>13 323</b>
<b>Sum inntekter</b>	<b>141 918</b>	<b>132 468</b>	<b>134 255</b>	<b>126 366</b>	<b>121 338</b>
Lønn og andre personalkostnader	17 260	16 155	19 617	16 912	15 424
Administrasjonskostnader	4 170	5 404	4 596	5 242	3 259
Ordinære avskrivninger	965	893	935	1 017	1 017
Andre driftskostnader	1 830	4 382	2 886	3 245	2 998
<b>Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap</b>	<b>24 225</b>	<b>26 835</b>	<b>28 034</b>	<b>26 415</b>	<b>22 699</b>
<b>Driftsresultat før nedskrivninger og tap</b>	<b>117 692</b>	<b>105 633</b>	<b>106 221</b>	<b>99 950</b>	<b>98 639</b>
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2 270	6 421	1 762	11 814	7 412
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>115 423</b>	<b>99 211</b>	<b>104 459</b>	<b>88 136</b>	<b>91 227</b>
Skattekostnad	29 439	24 219	26 115	21 082	22 807
<b>Resultat for perioden</b>	<b>85 984</b>	<b>74 992</b>	<b>78 344</b>	<b>67 054</b>	<b>68 420</b>
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0	0
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>85 984</b>	<b>74 992</b>	<b>78 344</b>	<b>67 054</b>	<b>68 420</b>

## KVARTALSVIS UTVIKLING, FORTSATT...

### Balanse

(NOK 1.000)	30.09.2017	30.06.2017	31.03.2017	31.12.2016	30.09.2016
Kontanter og fordringer på sentralbanker	62 032	62 047	57 115	57 075	57 033
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	103 323	288 198	827 371	747 274	1 036 451
Utlån til kunder	9 869 509	9 543 982	8 973 437	8 753 761	8 907 541
Sertifikater og obligasjoner	3 289 876	3 268 575	4 093 867	3 315 103	3 525 102
Finansielle derivater	22 902	23 538	11 922	12 725	46 330
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	40 910	40 193	10	10	18 153
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	41 578	39 967	40 266	14 654	0
Immaterielle eiendeler	25 887	24 094	24 458	24 913	23 850
Utsatt skattefordel	12 019	12 019	12 019	12 019	25 174
Varige driftsmidler	1 792	694	688	735	797
Andre eiendeler	1 169	988	1 320	852	526
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	3 801	5 425	8 424	1 641	2 374
<b>Eiendeler</b>	<b>13 474 796</b>	<b>13 309 719</b>	<b>14 050 898</b>	<b>12 940 761</b>	<b>13 643 331</b>

(NOK 1.000)	30.09.2017	30.06.2017	31.03.2017	31.12.2016	30.09.2016
Innskudd fra kredittinstitusjoner	13 653	1 133	307 624	4 133	128 338
Innskudd fra kunder	7 679 671	8 162 774	8 524 793	7 646 800	7 631 387
Verdipapirgjeld	3 279 949	2 796 388	2 762 885	2 885 545	3 867 826
Finansielle derivater	29 200	23 697	42 393	55 805	28 247
Betalbar skatt	89 058	59 719	61 770	63 172	56 422
Annen gjeld	35 410	6 784	167 444	5 705	39 112
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	24 662	21 576	20 811	24 218	18 919
Ansvarlig lånekapital	270 199	270 166	270 219	270 221	150 184
<b>Gjeld</b>	<b>11 421 802</b>	<b>11 342 236</b>	<b>12 157 940</b>	<b>10 955 599</b>	<b>11 920 434</b>
Aksjekapital	703 436	703 436	703 436	703 436	623 436
Overkurs	424 615	424 615	424 615	424 615	308 422
Fond for urealiserte gevinster	7 746	7 746	7 746	7 746	4 752
Annen egenkapital	867 196	781 686	707 161	689 365	626 286
Fondsobligasjonslån	50 000	50 000	50 000	160 000	160 000
<b>Egenkapital</b>	<b>2 052 994</b>	<b>1 967 483</b>	<b>1 892 958</b>	<b>1 985 163</b>	<b>1 722 896</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>	<b>13 474 796</b>	<b>13 309 719</b>	<b>14 050 898</b>	<b>12 940 761</b>	<b>13 643 331</b>

<b>Betingede forpliktelser</b>	<b>284 389</b>	<b>302 143</b>	<b>343 122</b>	<b>434 912</b>	<b>419 402</b>
--------------------------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

## NØKKELTALL

	Referanse	3. kvartal 2017	3. kvartal 2016	1.1 - 30.09 2017	1.1 - 30.09 2016	2016
<b>Rentabilitet/lønnsomhet</b>						
Kostnadsprosent	1	17,1 %	18,7 %	19,4 %	21,8 %	21,6 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	2	17,5 %	17,4 %	16,6 %	16,4 %	15,9 %

## Aksje

<b>Resultat tilordnet aksjonærene per aksje</b>						
ordinær og utvannet		1,46	1,31	4,03	3,35	4,08
Pris per aksje i % av bokført egenkapital		1,06	1,01	1,06	1,01	1,22
Innskutt og opptjent egenkapital pr. aksje		34,17	30,08	34,17	30,08	31,14
Egenkapital i % av forvaltningskapital		15,2 %	12,6 %	15,2 %	12,6 %	15,3 %

## Balanseregnskap

Forvaltningskapital på balansedag		13 474 796	13 643 331	13 474 796	13 643 331	12 940 761
Gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden	3	13 464 667	13 200 170	13 711 332	12 576 046	12 690 235
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		10,8 %	19,0 %	10,8 %	19,0 %	10,4 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder		0,6 %	18,7 %	0,6 %	18,7 %	18,5 %
Likviditetsdekning (LCR)	4	156 %	227 %	156 %	227 %	260 %

## Tap og mislighold

Tapsprosent utlån	5	0,09 %	0,33 %	0,08 %	0,17 %	0,37 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån		0,94 %	0,29 %	0,96 %	0,29 %	0,72 %
Øvrige tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån		0,48 %	1,23 %	0,49 %	1,23 %	1,33 %

## Soliditet

Kapitaldekning		19,34 %	17,58 %	19,34 %	17,58 %	21,46 %
Kjernekapitaldekning		16,99 %	16,10 %	16,99 %	16,10 %	18,79 %
Ren kjernekapitaldekning		16,55 %	14,53 %	16,55 %	14,53 %	17,21 %
Sum kjernekapital		1 951 826	1 640 232	1 951 826	1 640 232	1 897 667
Sum ansvarlig kapital		2 221 826	1 790 232	2 221 826	1 790 232	2 167 667

## Bemanning

Antall årsverk		36,6	32,9	35,2	33,0	33,3
----------------	--	------	------	------	------	------

### Referanser:

- 1) Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap i prosent av sum driftsinntekter
- 2) Annualisert resultat for perioden fratrukket rentekostnader etter skatt på fondsobligasjonslån i forhold til gjennomsnittlig innskutt og opptjent egenkapital i perioden
- 3) Basert på månedlig forvaltningskapital
- 4) Likvide eiendeler i forhold til netto likviditetsutgang i et 30 dagers alvorlig stressscenario
- 5) Annualisert netto tap i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån i perioden

**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](mailto:post@paretobank.no)

Internett: [www.paretobank.no](http://www.paretobank.no)