

**PARETO BANK
DELÅRSRAPPORT
4/2017**

FJERDE KVARTAL 2017

Pareto Bank fikk i fjerde kvartal 2017 et resultat etter skatt på kr 73,3 mill. (kr 67,1 mill. i fjerde kvartal 2016). Dette tilsvarte en egenkapitalavkastning etter skatt på 14,3 % (15,3 %).

For 2017 endte resultat etter skatt på kr 312,6 mill. (kr 247,3 mill.). Dette er nok en gang det beste årsresultatet i bankens historie. Egenkapitalavkastningen etter skatt for året er 15,9 % (15,9 %). Resultat per aksje ble i 2017 kr 5,28 (kr 4,08). Styret vil foreslå et utbytte på kr 1,60 pr. aksje for 2017, tilsvarende et utdelingsforhold på 30,3 %.

Rentenettoen i fjerde kvartal ble kr 128,3 mill. (kr 117,3 mill.). Andre driftsinntekter inkludert provisjonsinntekter, inntekter av eierinteresser og verdiendringer bidro med kr 2,1 mill. (kr 9,0 mill.). Samlede inntekter ble kr 130,3 mill. (kr 126,4 mill.). Driftskostnader på kr 33,5 mill. (kr 26,4 mill.) ga en kostnadsprosent på 25,7 % (20,9 %).

Samlede nedskrivninger på utlån utgjorde kr 1,0 mill. (kr 11,8 mill.) i fjerde kvartal. Kostnaden var relatert til endringer i valutakurser. Gruppevis nedskrivninger var uendret.

Banken har hatt god tilgang på forretninger innenfor både eiendomsfinansiering og selskapsfinansiering, og vekstmålet for 2017 på rundt kr 1 milliard var oppnådd per utgangen av tredje kvartal 2017. I fjerde kvartal har utlån til kunder gått ned med kr 421,8 mill. som følge av at banken avlastet utlån til kunder tilsvarende kr 628,7 mill. I 2017 har utlån til kunder økt med 693,9 mill. til

kr 9.447,7 mill. (kr 8.753,8 mill.). Justert for avlastningene ville utlån til kunder ha økt med kr 206,9 mill. i fjerde kvartal og med kr 1.322,6 mill. i 2017.

Innskudd var ved utgangen av fjerde kvartal kr 7.083,9 mill. (kr 7.646,8 mill.). Bankens forvaltningskapital utgjorde ved utgangen av fjerde kvartal kr 13.104,0 mill. (kr 12.940,8 mill.).

Ren kjernekapitaldekning var ved utgangen av fjerde kvartal 17,66 % (17,21 %), kjernekapitaldekning 18,11 % (18,79 %), og kapitaldekningen 20,56 % (21,46 %).

IFRS 9 Finansielle instrumenter omhandler klassifikasjon, måling og innregning av finansielle eiendeler og forpliktelser, nedskrivninger samt sikringsbøker. Den erstatter de deler av IAS 39 som omhandler tilsvarende problemstillinger. Standarden trer i kraft 1.1.2018. Banken har vurdert at standarden ikke vil ha noen vesentlig effekt for hverken klassifisering eller måling av finansielle eiendeler eller forpliktelser. Bankens foreløpige beregninger viser forøvrig at overgangen til IFRS 9 ikke vil medføre noen vesentlig økning i tapsavsetninger. Dermed vil ikke overgangen få vesentlig negativ effekt på egenkapital og kapitaldekning. For ytterligere informasjon vises det til note 2 i delårsrapporten.

NOK	4.KVARTAL		4.KVARTAL	
	2017	2016	2017	2016
Resultat etter skatt (NOK 1 000)	73.268	67.054	312.587	247.308
Resultat per aksje	1,24	1,11	5,28	4,08
Innskutt og opptjent egenkapital per aksje	35,41	31,14	35,41	31,14
Egenkapitalavkastning etter skatt*	14,3 %	15,3 %	15,9 %	15,9 %
Kostnadsprosent **	25,7 %	20,9 %	20,9 %	21,6 %
Forvaltningskapital (NOK 1 000)	13.103.969	12.940.761	13.103.969	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

Utlånsveksten har vært sterk i hele 2017. Banken har hatt god tilgang på forretninger innenfor både eiendomsfinansiering og selskapsfinansiering, og vekstmålet for 2017 på rundt kr 1 milliard var oppnådd per utgangen av tredje kvartal 2017. Tilgangen på gode prosjekter har holdt seg sterk ut 2017 og inn i 2018. For å skape handlefrihet og rom for ytterligere utlånsvekst har Pareto Bank i fjerde kvartal 2017 gjennomført avlastninger av utlån på til sammen kr 628,7 mill. innenfor eiendomsfinansiering. Utlån til kunder gikk således ned med kr 421,8 mill. i fjerde kvartal. Justert for avlastninger ville utlån til kunder ha økt med kr 206,9 mill. i kvartalet. For hele 2017 har utlån til kunder økt med kr 693,9 mill. til kr 9.447,7 mill. (kr 8.753,8 mill.). Uten avlastninger ville utlånsveksten i 2017 ha vært kr 1.322,6 mill., tilsvarende et utlånsvolum på kr 10.076,4 mill. (kr 8.753,8 mill.).

Netto renteinntekter utgjorde kr 128,3 mill. (kr 117,3 mill.) i fjerde kvartal. I likhet med årets øvrige kvartaler opprettholdt banken en god utlånsmargin. Samtidig falt netto renteinntekter med kr 10,4 mill. sammenlignet med forrige kvartal. Dette må ses i sammenheng med bankens avlastninger omtalt over.

Rentemarginen mellom utlån og innskudd var 5,52 prosentpoeng (5,41 prosentpoeng) ved utgangen av fjerde kvartal. Banken har opprettholdt et godt nivå på utlånsrenter gjennom året, samtidig som etableringsgebyrer og provisjonsinntekter bidro positivt. Bankens rentemargin endte 0,34 prosentpoeng lavere enn forrige kvartal. Det skyldes primært høye provisjonsinntekter i tredje kvartal.

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

Netto andre driftsinntekter utgjorde i fjerde kvartal kr 2,1 mill. (kr 9,0 mill.). Garantiprovisjoner og netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjorde kr 2,4 mill. (kr 3,7 mill.), mens inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper (Sem & Johnsen Eiendomsmegling og Sem & Johnsen Prosjektmegling) utgjorde kr - 0,9 mill. (kr 2,53 mill.). Netto kursgevinster på bankens portefølje av finansielle instrumenter utgjorde kr 0,6 mill. (kr 2,7 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 33,5 mill. (kr 26,4 mill.) i fjerde kvartal. Dette inkluderer avsetning til variabel godtgjørelse med kr 8,4 mill. (kr 5,5 mill.). Kostnadsprosenten endte på 25,7 % (20,9 %) ved utgangen av fjerde kvartal. Denne må sees i sammenheng med kvartalets økte

avsetning til variabel godtgjørelse. For hele 2017 er det avsatt kr 19,7 mill. (kr 16,1 mill.).

Banken har i fjerde kvartal ført kr 1,0 mill. (kr 11,8 mill.) i individuelle nedskrivninger, mens de gruppevise nedskrivningene ble holdt uendret. Økningen i nedskrivningene var relatert til endringer i valutakurser.

Dette ga et resultat før skatt i fjerde kvartal på kr 95,9 mill. (kr 88,1 mill.) og etter skatt på kr 73,3 mill. (kr 67,1 mill.). Resultatet tilsvarer 1,24 kr. pr. aksje og en egenkapitalavkastning på 14,3 % for fjerde kvartal (15,3 %).

RESULTAT FOR ÅRET 2017

For hele 2017 utgjorde resultat etter skatt kr 312,6 mill. (kr 247,3 mill.), hvilket tilsvarte en egenkapitalavkastning på 15,9 % (15,9 %). Dette er nok en gang det beste årsresultatet i bankens historie.

Bankens rentenetto økte til kr. 507,0 mill. i 2017 (kr. 415,9 mill.) og rentemarginen mellom utlån og innskudd var 5,66 prosentpoeng (5,16 prosentpoeng) for året under ett.

Netto andre driftsinntekter utgjorde i 2017 kr 32,0 mill. (kr 42,0 mill.). Garantiprovisjoner og netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjorde kr 10,8 mill. (kr 14,6 mill.), mens inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper (Sem & Johnsen Eiendomsmegling og Sem & Johnsen Prosjektmegling) utgjorde kr 2,99 mill. (kr 2,53 mill.). Netto kursgevinster på bankens portefølje av finansielle instrumenter utgjorde kr 18,2 mill. (kr 24,5 mill.).

Driftskostnader før nedskrivninger og tap utgjorde kr 112,6 mill. (kr 98,8 mill.) for året. Dette inkluderer etterlønn til bankens tidligere viseadministrerende direktør og avsetning til variabel godtgjørelse med kr 19,7 mill. (kr 16,2 mill.). Kostnadsprosenten endte på 20,9 % (21,6 %) for året som helhet.

Det er for året kostnadsført nedskrivninger og tap med kr. 11,4 mill. (kr. 30,7 mill.), hvorav gruppevise nedskrivninger utgjorde kr. 2,0 mill. (kr. 5,0 mill.).

BALANSE

Banken hadde ved utgangen av fjerde kvartal en forvaltningskapital på kr 13.104,0 mill. (kr 12.940,8 mill.). For å skape handlefrihet og rom for ytterligere utlånsvekst gjennomførte banken i fjerde kvartal avlastninger av utlån på til sammen kr 628,7 mill. innenfor eiendomsfinansiering. Utlån til kunder gikk således ned med kr 421,8 mill. i fjerde kvartal. For 2017 ble utlånsveksten totalt sett kr 693,9 mill. (kr 823,1 mill.), og netto utlån til kunder endte på kr 9.447,7 mill. (kr 8.753,8 mill.). Dette må sees i sammenheng med avlastningene omtalt over.

Utlånene innen eiendomsfinansiering har gått ned med kr 482,0 mill. i fjerde kvartal. Samtidig er det avlastet

kr 628,7 mill. Selskapsfinansiering har bidratt med en vekst på kr. 137,8 mill. i fjerde kvartal. Volumet innen verdipapirfinansiering har som ventet falt gradvis i løpet av året og falt med kr. 11,6 mill. i fjerde kvartal. Volumet innenfor shipping- og offshorefinansiering er redusert med kr 53,7 mill., i hovedsak på grunn av en innfrielse i tanksegmentet. Ubenyttede kreditttrammer og garantier utgjorde kr 2.403,7 mill. (kr 2.348,3 mill.) ved utgangen av fjerde kvartal. Aktiviteten har vært god i 2017, og det er samlet innvilget kreditter for kr 9.322 mill. i løpet av året.

Brutto utlån, ubenyttede kreditttrammer og garantier fordelte seg ved utgangen av fjerde kvartal med 65,1 % (59,9 %) på eiendomsfinansiering, 2,0 % (2,9 %) på boliglån, 12,3 % (8,6 %) på selskapsfinansiering, 11,3 % (16,9 %) på verdipapirfinansiering og 9,6 % (12,3 %) på shipping- og offshorefinansiering.

Innskudd fra kunder utgjorde ved utgangen av fjerde kvartal kr 7.083,9 mill. (kr 7.646,8 mill.), hvilket tilsvarte en reduksjon på kr 595,7 mill. fra tredje til fjerde kvartal. Reduksjonen er jevnt fordelt mellom bankens forskjellige innskuddsprodukter.

Andelen fastrenteinnskudd utgjorde 15,9 % (23,4 %) av samlede innskudd, mens 24,9 % (22,1 %) var innskudd på plasseringskonto med likviditetsbinding. Innskuddsdekningen ved utgangen av fjerde kvartal var på 75,0 % (87,4 %). Det er en målsetning at innskuddsdekningen skal ligge mellom 70 % og 80 %.

Netto utestående verdipapirgjeld utgjorde ved utgangen av fjerde kvartal kr 3.250,2 mill. (kr 2.885,5 mill.).

Banken hadde ved utgangen av fjerde kvartal en overskuddslikviditet på kr 3.530,4 mill. (kr 4.119,5 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 utgangen av fjerde kvartal hadde banken plassert kr 41,2 mill. (kr 0,0 mill.) i slike rentefond.

TAP OG MISLIGHOLD

Brutto misligholdte kredittengasjementer utgjorde kr 105,3 mill. (kr 74,5 mill.) ved utgangen av fjerde kvartal fordelt på seks kredittengasjementer, hvor det er gjort nedskrivninger på kr 0,6 mill.

Netto misligholdte kredittengasjementer utgjorde ved utgangen av fjerde kvartal kr 104,6 mill. (kr 63,5 mill.) tilsvarende 1,1 % av brutto utlån (0,72 %). De misligholdte kredittengasjementene besto primært av tre lån innen eiendom som ikke er vurdert som tapsutsatte.

Banken hadde også tre tapsutsatte kredittengasjementer med samlet utestående på kr 85,8 mill. (kr 146,0 mill.) ved kvartalsskiftet, hvor det er gjort individuelle nedskrivninger på

kr 37,2 mill. (kr 28,2 mill.). Bakgrunnen for nedskrivningene er et tidligere verdifall innen tørrbulk og et meget kraftig verdifall innen offshoresegmentet. Disse engasjementene er ikke i mislighold.

Netto tapsutsatte kredittengasjementer utgjorde ved utgangen av fjerde kvartal kr 48,6 mill. (kr 117,8 mill.) tilsvarende 0,51 % av brutto utlån (1,33 %).

Samlede nedskrivninger på utlån utgjorde i fjerde kvartal kr 1,0 mill. (kr 7,8 mill.). Gruppenedskrivningene ble holdt uendret, slik at periodens samlede tapskostnad utgjorde kr 1,0 mill. (kr 11,8 mill.).

De gruppevise nedskrivningene på kr 47,7 mill. (kr 45,7 mill.) utgjorde 0,50 % (0,48 %) av brutto utlån ved utgangen av kvartalet. Nedskrivningene skyldtes usikkerheten knyttet til utviklingen i boligpriser i Oslo og skipsverdier innen enkeltsegmenter. Det oppstod i fjerde kvartal ikke objektive hendelser som tilsa et økt nedskrivingsbehov.

SKATTEKOSTNAD

Skattekostnaden utgjorde i 2017 kr 102,4 mill. (kr 81,2 mill.), mens betalbar skatt utgjorde kr 92,0 mill. (kr 63,2 mill.). Banken har negative midlertidige forskjeller på kr 11,1 mill. (kr 48,1 mill.), og ved årsskiftet utgjorde utsatt skattefordel kr 2,8 mill. (kr 12,0 mill.) De negative midlertidige forskjellene er i hovedsak relatert til netto gevinst/(tap) på bankens derivater og verdipapirbeholdninger.

SOLIDITET OG KAPITALKRAV

Ren kjernekapital, kjernekapital og ansvarlig kapital utgjorde henholdsvis kr 1.948,3 mill. (kr 1.737,7 mill.), kr 1.998,3 mill. (kr 1.897,7 mill.) og kr 2.268,3 mill. (kr 2.167,7 mill.) ved utgangen av fjerde kvartal. Dette ga en ren kjernekapitaldekning på 17,7 % (17,2 %), en kjernekapitaldekning på 18,1 % (18,8 %) og en kapitaldekning på 20,6 % (21,5 %) beregnet etter standardmetoden. Egenkapital inkluderer resultatet for året redusert med foreslått utbytte på kr 1,60 pr. aksje.

Samlet egenkapital utgjorde ved utgangen av fjerde kvartal kr 2.125,9 mill. (kr 1.985,2 mill.), tilsvarende 16,2 % (15,3 %) av bankens forvaltningskapital. Herav utgjorde innskutt og opptjent egenkapital kr 2.075,9 mill. (kr 1.825,2 mill.). Bankens uvektede kjernekapitalandel endte på 14,3 % (13,7 %).

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

Bankens krav til ren kjernekapitaldekning, kjernekapitaldekning og kapitaldekning var dermed henholdsvis 15,2 %, 16,7 % og 18,7 % ved utgangen av 2017. Banken oppfyller disse kravene med god margin. Styret har fastsatt et nytt målnivå for ren kjernekapitaldekning på 15,7 %, gjeldende fra 31.12.2018.

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 verdipapirirområdet 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 prismodell 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 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 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 kredittspreaderisiko. 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 ordredyde.

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

Tilgang på prosjekter har vært god i hele 2017. Resultatet for 2017 er bankens beste årsresultat noensinne. Lønnsomheten er god med en egenkapitalavkastning etter skatt på 15,9 %. Soliditeten er styrket.

Ved årsskiftet er tilgangen på eiendomsprosjekter fortsatt god. Som følge av boligprisfall og et skifte i markedssentiment i boligmarkedet i Oslo og omliggende områder, er aktiviteten i nyboligmarkedet lavere. Bildet er imidlertid nyansert, og salg av småhus og etterspørsel etter leiligheter i randsonen til Oslo er fortsatt god. Lavere nyboligbygging vil kunne få effekt på bankens tilgang på gode eiendomsprosjekter, spesielt i siste halvdel av 2018. Banken har gjennom 2017 hatt et høyere fokus på forhåndssalg, likviditet og egenkapital og viderefører denne praksisen i 2018. Banken er fortsatt forsiktig med å finansiere prosjekter hvor prosjektrealisering ligger langt frem i tid.

Innenfor shipping og offshore er flere markedssegmenter i bedring, og banken forventer vekst i 2018. Norsk forankring, lav belåningsgrad og kurant tonnasje er bærende elementer i strategien på dette området. Tilgangen på prosjekter innenfor selskapsfinansiering er god. På dette området tilbyr banken transaksjonsbaserte finansieringsløsninger til investorer, eiere og mellomstore bedrifter. Bankens tilbud omfatter blant annet oppkjøpslån, brolån, eierlån og arbeidskapitalfasiliteter. Banken ser fortsatt gode vekstmuligheter på dette området, og den langsiktige ambisjonen er å bygge en like sterk markedsposisjon innenfor dette området som innenfor eiendom.

Pareto Bank viderefører således sin vekststrategi i 2018. Gjennom god lønnsomhet og soliditet har banken det beste utgangspunktet for 2018.

Oslo, 25. januar 2018
Styret i Pareto Bank ASA

RESULTATREGNSKAP

(NOK 1.000)	Note	4. kvartal 2017	4. kvartal 2016	2017	2016
Renteinntekter og lignende inntekter		168 948	166 086	680 348	618 683
Rentekostnader og lignende kostnader		40 673	48 749	173 382	202 786
Netto renteinntekter	5	128 275	117 337	506 966	415 897
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		2 661	3 902	11 648	15 232
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		226	154	871	597
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper		-950	2 533	2 995	2 533
Netto gevinst/(tap) på fin.instrumenter til virkelig verdi	3,6	564	2 747	18 152	24 534
Andre driftsinntekter		1	1	76	342
Netto andre driftsinntekter		2 050	9 029	32 000	42 045
Sum inntekter		130 326	126 366	538 966	457 942
Lønn og andre personalkostnader	7	23 588	16 912	76 621	61 551
Administrasjonskostnader		5 141	5 242	19 310	18 384
Ordinære avskrivninger		1 360	1 017	4 154	4 272
Andre driftskostnader		3 393	3 245	12 491	14 600
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap		33 482	26 415	112 576	98 807
Driftsresultat før nedskrivninger og tap		96 843	99 950	426 390	359 135
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	3,8	968	11 814	11 421	30 661
Driftsresultat før skatt		95 876	88 136	414 968	328 474
Skattekostnad		22 608	21 082	102 381	81 167
Resultat for perioden		73 268	67 054	312 587	247 308
Andre inntekter og kostnader		0	0	0	0
Totalresultat for perioden		73 268	67 054	312 587	247 308
Resultat etter skatt per aksje (NOK) ordinær og utvannet		1,24	1,11	5,28	4,08

BALANSE

(NOK 1.000)	Note	31.12.2017	31.12.2016
Konter og fordringer på sentralbanker	15	61 014	57 075
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	10	295 533	747 274
Utlån til kunder	4,8,9,10,14,15	9 447 670	8 753 761
Sertifikater og obligasjoner	10, 14	3 173 886	3 315 103
Finansielle derivater	14	11 611	12 725
Aksjer, andeler og andre verdipapirer		41 192	10
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	14,16	35 970	14 654
Immaterielle eiendeler		30 202	24 913
Utsatt skattefordel		2 782	12 019
Varige driftsmidler		3 200	735
Andre eiendeler		346	852
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		563	1 641
Eiendeler		13 103 969	12 940 761

(NOK 1.000)		31.12.2017	31.12.2016
Innskudd fra kredittinstitusjoner	14,15	200 245	4 133
Innskudd fra kunder	14,15	7 083 931	7 646 800
Verdipapirgjeld	11,14,15	3 250 201	2 885 545
Finansielle derivater	14,16	45 981	55 805
Betalbar skatt		92 029	63 172
Annen gjeld		6 328	5 705
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		29 097	24 218
Ansvarlig lånekapital	12,15	270 246	270 221
Gjeld		10 978 059	10 955 599

Aksjekapital	18	703 436	703 436
Overkurs		424 615	424 615
Fond for urealiserte gevinster		11 405	7 746
Annen egenkapital		936 454	689 365
Fondsobligasjonslån	12	50 000	160 000
Egenkapital	17	2 125 910	1 985 163
Gjeld og egenkapital		13 103 969	12 940 761

Betingede forpliktelser		348 789	434 912
--------------------------------	--	----------------	----------------

ENDRING I EGENKAPITALEN

(NOK 1.000)	Aksje- kapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Aksjonærenes egenkapital	Fonds- obligasjons- lån	Egenkapital
Egenkapital pr. 30.09.2017	703 436	424 615	7 746	867 196	2 002 994	50 000	2 052 994
Totalresultat for perioden			3 658	69 610	73 268		73 268
Utbetalte renter fondsobligasjonslån				-469	-469		-469
Spart skatt på renter fondsobligasjonslån				117	117		117
Egenkapital pr. 31.12.2017	703 436	424 615	11 405	936 454	2 075 910	50 000	2 125 910

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(NOK 1.000)	2017	2016
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner	3 019	3 552
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kunder	-552 617	1 191 875
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-103 230	-100 376
Inn-/utbetalinger på lån til kunder	-680 645	-794 588
Renteinnbetalinger på lån til kunder	611 990	559 816
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kredittinstitusjoner	196 112	3 736
Renteutbetalinger på innskudd fra kredittinstitusjoner	824	-657
Inn-/utbetalinger på sertifikater og obligasjoner	144 620	-997 291
Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	42 167	47 457
Inn-/utbetalinger på aksjer, andeler og andre verdipapirer	-59 762	-3 865
Inn-/utbetalinger av verdipapirgjeld	367 309	-131 964
Renteutbetalinger av verdipapirgjeld	-67 297	-88 147
Inn-/utbetaling finansielle derivater	9 442	57 142
Provisjonsinnbetalinger	11 719	15 319
Provisjonsutbetalinger	-871	-597
Utbetalinger til drift	-137 270	-95 510
Betalt skatt	-63 172	-57 587
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-277 661	-391 687
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-560	-215
Utbetalinger ved kjøp av immatrielle eiendeler	11 928	-3 036
Netto kontantstrøm investeringsaktiviteter	11 368	-3 251
Innskutt egenkapital	0	392 583
Utbetalinger ved tilbakebetaling av fondsobligasjon	-109 464	0
Renteutbetalinger ansvarlig lånekapital	-9 090	-4 676
Renteutbetalinger fondsobligasjonslån	-4 336	-10 377
Utbetaling av utbytte	-58 620	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-181 510	377 530
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-447 802	-17 408
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01	804 349	821 757
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter	356 547	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 31.12.2017, 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 nærings 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: STANDARDER, ENDRINGER OG FORTOLKNINGER TIL EKSISTERENDE STANDARDER SOM ENDA IKKE ER TRÅDT I KRAFT

IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9 Finansielle instrumenter trer i kraft fra 1.1.2018. For ytterligere kvalitativ informasjon vises det til note 2 i Årsrapporten for 2016.

Klassifikasjon og måling

Banken har ferdigstilt vurderingen av standardens innvirkning på klassifisering og måling.

Den nye standarden vil ikke ha noen innvirkning på klassifisering og målekategori for hverken finansielle eiendeler eller finansielle forpliktelses med unntak av at endringer i virkelig verdi som skyldes endringer i egen kredittrisiko på fastrenteinnskudd til virkelig verdi vil presenteres som en del av andre inntekter og kostnader.

Tabellen under viser klassifisering og målekategori etter henholdsvis IAS 39 og IFRS 9.

Klassifikasjon og måling av finansielle instrumenter

(NOK 1.000)	IAS 39		IFRS 9	
	Målekategori	Bokført verdi	Målekategori	Bokført verdi
Finansielle eiendeler				
Kontanter og fordringer på sentralbanker	Amortisert kost (Utlån og fordringer)	61 014	Amortisert kost	61 014
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	Amortisert kost (Utlån og fordringer)	295 533	Amortisert kost	295 533
Utlån til kunder	Amortisert kost (Utlån og fordringer)	9 447 670	Amortisert kost	9 447 670
Sertifikater og obligasjoner	Virkelig verdi over resultatet (utpekt)	3 173 886	Virkelig verdi over resultatet (utpekt)	3 173 886
Finansielle derivater	Virkelig verdi over resultatet (pliktig)	11 611	Virkelig verdi over resultatet (pliktig)	11 611
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	Virkelig verdi over resultatet (pliktig)	41 192	Virkelig verdi over resultatet (pliktig)	41 192
Finansielle forpliktelses				
Innskudd fra kredittinstitusjoner	Amortisert kost	200 245	Amortisert kost	200 245
Innskudd fra kunder til fast rente	Virkelig verdi over resultatet (utpekt)	1 125 835	Virkelig verdi over resultatet (Utpekt). *	1 125 835
Innskudd fra kunder til flytende rente	Amortisert kost	5 958 097	Amortisert kost	5 958 097
Verdipapirgjeld	Amortisert kost	3 250 201	Amortisert kost	3 250 201
Finansielle derivater	Virkelig verdi over resultatet (pliktig)	45 981	Virkelig verdi over resultatet (pliktig)	45 981
Ansvarlig lånekapital	Amortisert kost	270 246	Amortisert kost	270 246

*Endringer i virkelig verdi som skyldes egen kredittrisiko føres over andre inntekter og kostnader.

NOTE 2, FORTSATT...

Nedskrivninger for tap på utlån og garantier

Etter dagens regler skal nedskrivninger for tap bare finne sted når det er objektive bevis for at en tapshendelse har inntruffet etter første gangs balanseføring. Etter IFRS 9 skal tapsavsetningene innregnes basert på forventet kredittap (ECL). Målingen av avsetningen for forventet tap avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden første gangs balanseføring. Ved førstegangs balanseføring og når kredittrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangs balanseføring eller instrumentet har lav kredittrisiko på rapporteringsdagen, skal det avsettes for 12-måneders forventet tap («trinn 1»). Hvis kredittrisikoen har økt vesentlig etter førstegangsinnregning (med mindre de har lav kredittrisiko på rapporteringsdatoen) men det ikke foreligger objektive bevis på tap, skal det avsettes for forventet tap over hele levetiden («trinn 2»). Det akkumulerte forventede tapet i «trinn 1» og «trinn 2» erstatter dagens gruppeavsetninger. De individuelle tapsavsetningene under IAS 39 vil ikke endres vesentlig ved overgangen til IFRS 9 («trinn 3»).

Ved vurdering av hva som utgjør en vesentlig økning i kredittrisiko har banken, i tillegg til standardens presumpsjon om at finansielle eiendeler som har kontantstrømmer som er forfalt i mer enn 30 dager er utsatt for vesentlig økt kredittrisiko, lagt til grunn kvalitative og kvantitative indikatorer. Den viktigste kvantitative indikatoren banken har lagt til grunn for hvorvidt det har skjedd en vesentlig økning i kredittrisiko er bestemt ved å sammenligne opprinnelig sannsynlighet for mislighold og tap gitt mislighold («PDxLGD») med sannsynlighet for mislighold og tap gitt mislighold («PDxLGD») på rapporteringstidspunktet. Med utgangspunkt i dette målet har Banken definert at en dobling i sannsynlighet for mislighold og tap gitt mislighold, eller en absolutt endring på 1 % utgjør en vesentlig økning i kredittrisiko. Når det gjelder kvalitative indikatorer er bankens liste av engasjementer for oppfølging (såkalt «Watch List») en viktig indikator for å fange opp om kredittrisikoen har økt vesentlig siden første gangs balanseføring. Banken har løpende oppfølging av Watch List, og i enhver situasjon hvor det er mistanke om at det har oppstått forhold av negativ betydning for engasjementet/kunden vil en vurdere å sette denne opp på listen. Indikatorer for å komme på listen er både av eksternt og intern art.

Ved bankens beregninger av forventet tap i «trinn 1» og «trinn 2» har en hensyntatt framoverskuende informasjon (makrosenarioer).

Bankens foreløpige beregninger viser at overgangen til IFRS 9 ikke vil medføre noen vesentlig økning i tapsavsetninger.

Da effekten på egenkapitalen ikke er vesentlig har banken valgt å ikke benytte seg av overgangsreglene for tapsnedskrivninger for kapitaldekningsformål.

NOTE 3: REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNSMESSIGE VURDERINGERR

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. 31.12.2017.

NOTE 4: SEGMENTER

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

NOTE 5: NETTO RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNTEKTER

(NOK 1.000)	4. kvartal		4. kvartal	
	2017	2016	2017	2016
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på sentralbanker, amortisert kost	77	72	293	292
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kredittinst., amortisert kost	1 044	1 167	2 901	4 421
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kunder, virkelig verdi	0	123	0	559
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kunder, amortisert kost	136 302	128 771	531 483	479 508
Renteinnt. og lign.innt. av sertifikater og obligasjoner, virkelig verdi	9 155	12 216	45 606	51 370
Etableringsprovisjoner m.v.	13 660	18 146	69 489	60 371
Provisjonsinntekter m.v.	8 709	5 585	30 564	22 150
Andre renteinntekter og lignende inntekter	0	6	12	10
Renteinntekter og lignende inntekter	168 948	166 086	680 348	618 683
Rentekostn. og lign. kostn. på gjeld til finansinst., virkelig verdi	2	0	0	0
Rentekostn. og lign. kostn. på gjeld til finansinst., amortisert kost	197	134	824	493
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, virkelig verdi	5 597	10 158	26 977	40 728
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, amortisert kost	14 445	17 629	66 002	67 279
Rentekostn. og lign. kostn. på verdipapirgjeld, virkelig verdi	0	1 999	446	21 413
Rentekostn. og lign. kostn. på verdipapirgjeld, amortisert kost	16 677	17 399	64 198	62 267
Rentekostn. og lign. kostn. på ansvarlig lånekapital, amortisert kost	2 214	1 430	9 115	4 891
Sikringsfondsavgift	1 426	0	5 705	5 716
Andre rentekostnader og lignende kostnader	115	0	115	0
Rentekostnader og lignende kostnader	40 673	48 749	173 382	202 786
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	128 275	117 337	506 966	415 897

NOTE 6: NETTO GEVINST/TAP PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

(NOK 1.000)	4. kvartal		4. kvartal	
	2017	2016	2017	2016
Netto gevinst/(tap) på valuta	23 818	73 861	-9 907	-17 050
Netto gevinst/(tap) på valutaderivater	-23 116	-72 707	13 051	25 290
Netto gevinst/(tap) på rentederivater	-1 669	11 923	-8 919	-2 678
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter, trading	-966	13 078	-5 774	5 562
Netto gevinst/(tap) på utlån til kunder	0	-32	0	-198
Netto gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner	-697	-12 700	26 035	18 573
Netto gevinst/(tap) på aksjer og andeler	282	0	1 182	790
Netto gevinst/(tap) på utlån fra sentralbanker	-12	0	-12	0
Netto gevinst/(tap) på verdipapirgjeld	-746	-1 414	-5 373	-459
Netto gevinst/(tap) på innskudd fra kunder	2 703	3 816	2 094	266
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	1 530	-10 331	23 926	18 972
Netto gevinst/(tap) på fin. Inst. bestemt regnskapsført til virkelig verdi	564	2 747	18 152	24 534

NOTE 7: 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 fjerde kvartal 2017 avsatt kr 8,4 mill. (kr 5,5 mill.) for å møte denne forpliktelsen. For 2017 er det avsatt kr 19,7 mill. (kr 16,1 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 8: NEDSKRIVNINGER OG TAP

(NOK 1.000)

	4. kvartal 2017	4. kvartal 2016	2017	2016
Periodens tapskostnad				
Endring i individuelle nedskrivninger	968	7 794	-1 393	21 642
Endring i gruppenedskrivninger	0	0	2 000	5 000
Konstaterte tap mot tidligere nedskrivning	0	4 002	10 727	4 002
Konstaterte tap uten tidligere nedskrivning	0	18	87	18
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	968	11 814	11 421	30 661
Individuelle nedskrivninger			31.12.2017	31.12.2016
Individuelle nedskrivninger 01.01			39 150	17 597
- Konstaterte tap mot tidligere nedskrivninger			10 727	4 002
+ Økning individuelle nedskrivninger			20 052	31 912
- Tilbakeførte nedskrivninger			10 622	6 358
Individuelle nedskrivninger			37 853	39 150
Gruppevise nedskrivninger			31.12.2017	31.12.2016
Gruppevise nedskrivninger 01.01			45 700	40 700
+ Periodens endring i gruppevise nedskrivning			2 000	5 000
Gruppevise nedskrivninger			47 700	45 700

NOTE 9: MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE ENGASJEMENTER

(NOK 1.000)	31.12.2017	31.12.2016
Misligholdte engasjement		
Brutto misligholdte engasjementer	105 257	74 475
Individuelle nedskrivninger	633	10 996
Netto misligholdte engasjementer	104 624	63 479
Avsetningsgrad	0,60 %	14,76 %
Misligholdte engasjementer i % av brutto utlån	1,10 %	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 innekket som avtalt innen 90 dager etter at rammekreditten ble overtrukket.

Øvrige tapsutsatte engasjement

Øvrige tapsutsatte engasjementer	85 764	145 952
Individuelle nedskrivninger	37 220	28 154
Netto tapsutsatte engasjementer	48 544	117 797
Avsetningsgrad	43,40 %	19,29 %
Øvrige tapsutsatte engasjementer i % av brutto utlån	0,51 %	1,33 %

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

NOTE 10: 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)	31.12.2017	31.12.2016
Ingen/svært liten risiko	5 499 692	5 437 355
Liten risiko	4 771 366	4 239 392
Moderat risiko	1 234 235	1 391 017
Noe risiko	330 870	210 786
Stor risiko	18 151	5 745
Svært stor risiko	38 087	204 173
Tapsutsatt	3 587	0
Verdiendringer, pål.renter og amortiseringer og nedskrivninger	-45 641	-60 429
Samlet kreditteksponering kunder	11 850 346	11 428 039

NOTE 10: KREDITTRISIKO, FORTSATT...

Kunder: Kredittengasjementer fordelt etter hovedsikkerhet/eksponering ¹

(NOK 1.000)	31.12.2017	31.12.2016
Aksjer og andeler	2 031 046	2 173 319
Obligasjoner	281 628	398 674
Næringsseiendom - Kontor	74 000	564 850
Næringsseiendom - Lager/Kombinasjonsbygg	1 214 136	518 491
Næringsseiendom - Forretningslokaler	332 797	603 325
Næringsseiendom - Bolig	3 680 928	3 527 385
Næringsseiendom - Tomt	1 960 901	1 576 658
Næringsseiendom - Annet	416 419	120 165
Shipping og offshore	1 225 206	1 491 328
Boliglån/-kreditter	258 713	336 767
Kontantdepot	60 725	62 547
Annet	359 489	114 959
Verdiendringer, pål.renter og amortiseringer og nedskrivninger	-45 641	-60 429
Samlet kreditteksponering kunder	11 850 346	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)	31.12.2017	31.12.2016
Ekstern rating S&P, AA- /A-1+	26 960	24 373
Ekstern rating S&P, A+ /A-1	261 882	147 862
Ekstern rating S&P, A /A-1	6 691	575 039
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	295 533	747 274

Sertifikater og obligasjoner: Klassifisering av utstedere etter rating

(NOK 1.000)	31.12.2017	31.12.2016
AAA	2 917 002	2 825 373
AA-/AA/AA+	163 237	299 162
BBB-/BBB/BBB+	93 647	190 569
Sertifikater og obligasjoner	3 173 886	3 315 103

For utstedere som ikke har offisiell rating, er automatisert kredittscore fra DnB og Nordea lagt til grunn.

NOTE 11: VERDIPAPIRGJELD

(NOK 1.000)	31.12.2017	31.12.2016
Sertifikatgjeld, nominell verdi	0	300 000
- Egne ikke-amortiserte sertifikater, nominell verdi	0	-130 000
Påløpte renter og amortiseringer	0	588
Justering til virkelig verdi	0	-1
Sertifikatgjeld	0	170 588
Obligasjongjeld, nominell verdi	3 500 000	3 020 000
- Egne ikke-amortiserte obligasjoner	-259 000	-313 000
Påløpte renter og amortiseringer	9 201	7 941
Justering til virkelig verdi	0	15
Obligasjongjeld	3 250 201	2 714 957
Verdipapirgjeld	3 250 201	2 885 545

NOTE 12: ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJON

Ansvarlig obligasjonslån

(NOK 1.000)	31.12.2017	31.12.2016
Ansvarlig obligasjonslån nominell verdi	270 000	270 000
Påløpte renter	517	590
Amortiseringer	-271	-369
Sum ansvarlig obligasjonslån	270 246	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 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 13: LIKVIDITETSRIKISO

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 skjønsmessig vurdering av andre faktorer som påvirker likviditetsrisikonivået i banken.

Pr. 31.12.2017 var bankens positive likviditetsgap på kr 1.326 mill. (kr 2.639 mill.). LCR var på 135 % (260 %). Finanstilsynets likviditetsindikator 1 var 127 % (138 %) og likviditetsindikator 2 var 134 % (146 %).

Innskuddsdekningen pr. 31.12.2017 utgjorde 75,0 % (87,4 %).

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 14: FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

Klassifisering av verdivurdering etter pålitelighet i benyttet informasjon

Per 31.12.2017
(NOK 1.000)

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrumenter
Sertifikater og obligasjoner	0	3 173 886	0	3 173 886
Aksjer og andeler i fond	0	0	41 192	41 192
Finansielle derivater	0	11 611	0	11 611
Eiendeler	0	3 185 498	41 192	3 226 690
Innskudd fra kunder	0	0	1 125 835	1 125 835
Finansielle derivater	0	45 981	0	45 981
Gjeld	0	45 981	1 125 835	1 171 816

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
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 14: FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI, FORTS.

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.

Sertifikater, obligasjoner og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Banken innhenter markedspriser og kredittspreader fra Nordic Bond Pricing, informasjonssystemet Bloomberg og uavhengige meglere i større finansinstitusjoner for å beregne virkelig verdi.

Andeler i fond

Banken innhenter markedsverdien av fondsandeler fra den enkelte fondsforvalter.

Innskudd fra kunder og finansinstitusjoner

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

Finansielle derivater

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

Se også beskrivelse i Note 1: Regnskapsprinsipper i årsrapport for 2016.

NOTE 14: FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI, FORTS.

Endringer i finansielle instrumenter nivå 3

Per 31.12.2017

(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	1 182	1 182	2 094	2 094
Inn- og utbetalinger til motparter	0	40 000	40 000	-663 535	-663 535
Balanse pr. 31.12.2017	0	41 192	41 192	1 125 835	1 125 835
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	1 182	1 182	2 094	2 094

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
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. 31.12.2017	Effekt av forutsetninger
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 125 835	806

	Balanseført verdi pr. 31.12.2016	Effekt av forutsetninger
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 kredittspredsen/diskonteringsrenten på det enkelte innskudd.

NOTE 15: VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

(NOK 1.000)	31.12.2017		31.12.2016	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 250 201	3 261 603	2 823 104	2 831 890
Ansvarlig lånekapital	270 246	324 147	270 221	265 562
Gjeld	3 520 447	3 585 750	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.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Banken innhenter markedspriser og kredittspreader fra Nordic Bond Pricing, informasjonssystemet Bloomberg og uavhengige meglere i større finansinstitusjoner for å beregne virkelig verdi.

Ansvarlig lånekapital

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

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

NOTE 16: NETTO OPPGJØR FINANSIELLE INSTRUMENTER

Per 31.12.2017

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	11 611	0	11 611	-10 267	0	1 344
Sum	11 611	0	11 611	-10 267	0	1 344

Forpliktelser

(NOK 1.000)	Brutto balanseførte finansielle eiendeler	Brutto gjeld som er presentert netto	Netto finansielle eiendeler i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerheter i kontanter (mottatt)	Netto beløp
Derivater	45 981	0	45 981	-10 267	-35 714	0
Sum	45 981	0	45 981	-10 267	-35 714	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 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	55 805	0	55 805	-7 569	-48 236	0
Sum	55 805	0	55 805	-7 569	-48 236	0

NOTE 17: KAPITALDEKNING

(NOK 1.000)	31.12.2017	31.12.2016
Innbetalt og opptjent egenkapital	2 075 910	1 825 163
Balanseført egenkapital som ikke inngår i kjernekapital	-93 792	-58 620
Fradrag 0,1% av absoluttverdi finansielle instrumenter til virkelig verdi	-3 657	-3 963
Fradrag immaterielle eiendeler	-30 202	-24 913
Sum ren kjernekapital	1 948 260	1 737 667
Ansvarlig lånekapital (Tier 1)	50 000	160 000
Sum kjernekapital	1 998 260	1 897 667
Ansvarlig lånekapital (Tier 2)	270 000	270 000
Sum ansvarlig kapital	2 268 260	2 167 667
Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	834 122	769 855
Kapitalkrav for operasjonell risiko	55 461	44 867
Fradrag for nedskrivninger på grupper av utlån og avsetninger for garantiforpliktelser	-6 844	-6 788
Kapitalkrav	882 739	807 935
Overskudd av ansvarlig kapital	1 385 521	745 109
Kapitaldekning	20,56 %	21,46 %
Kjernekapitaldekning	18,11 %	18,79 %
Ren kjernekapitaldekning	17,66 %	17,21 %
Beregningsgrunnlag	11 034 232	10 099 183

NOTE 18: AKSJONÆRER PR 02.01.2018

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 %
Datum AS	1 493 996	2,55 %
Kolberg Motors AS	1 360 000	2,32 %
Verdipapirfondet Landkreditt Utbytte	1 350 000	2,30 %
Verdipapirfondet First Generator	1 240 907	2,12 %
Perestroika AS	950 413	1,62 %
Artel AS	900 820	1,54 %
Endre Røsjø	723 731	1,23 %
Nye Castel AS	689 779	1,18 %
Tycoon Industrier AS	683 317	1,17 %
Apollo Asset Limited C/O	675 000	1,15 %
Uthalden AS	612 451	1,04 %
Solan Capital AS	590 000	1,01 %
Svemorka Holding AS	500 000	0,85 %
Thabo Energy AS	452 486	0,77 %
AS Clipper	433 845	0,74 %
Andre aksjonærer	16 867 955	28,78 %
Sum	58 619 688	100,00 %

Pareto Bank ASA hadde per 02.01.2018 en aksjekapital på kr 703.436.256,- fordelt på 58.619.688 aksjer hver pålydende kr 12,-. Banken hadde per samme tidspunkt 839 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)	4. kvartal 2017	3. kvartal 2017	2. kvartal 2017	1. kvartal 2017	4. kvartal 2016
Renteinntekter og lignende inntekter	168 948	178 525	169 386	163 488	166 086
Rentekostnader og lignende kostnader	40 673	39 840	44 762	48 107	48 749
Netto renteinntekter	128 275	138 685	124 624	115 381	117 337
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	2 661	2 589	2 883	3 515	3 902
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	226	228	-19	436	154
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	-950	1 611	880	1 454	2 533
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	564	-751	4 053	14 285	2 747
Andre driftsinntekter	1	11	9	55	1
Netto andre driftsinntekter	2 050	3 232	7 844	18 874	9 029
Sum inntekter	130 326	141 918	132 468	134 255	126 366
Lønn og andre personalkostnader	23 588	17 260	16 155	19 617	16 912
Administrasjonskostnader	5 141	4 170	5 404	4 596	5 242
Ordinære avskrivninger	1 360	965	893	935	1 017
Andre driftskostnader	3 393	1 830	4 382	2 886	3 245
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap	33 482	24 225	26 835	28 034	26 415
Driftsresultat før nedskrivninger og tap	96 843	117 692	105 633	106 221	99 950
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	968	2 270	6 421	1 762	11 814
Driftsresultat før skatt	95 876	115 423	99 211	104 459	88 136
Skattekostnad	22 608	29 439	24 219	26 115	21 082
Resultat for perioden	73 268	85 984	74 992	78 344	67 054
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0	0
Totalresultat for perioden	73 268	85 984	74 992	78 344	67 054

KVARTALSVIS UTVIKLING, FORTS.

Balanse

(NOK 1.000)	31.12.2017	30.09.2017	30.06.2017	31.03.2017	31.12.2016
Kontanter og fordringer på sentralbanker	61 014	62 032	62 047	57 115	57 075
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	295 533	103 323	288 198	827 371	747 274
Utlån til kunder	9 447 670	9 869 509	9 543 982	8 973 437	8 753 761
Sertifikater og obligasjoner	3 173 886	3 289 876	3 268 575	4 093 867	3 315 103
Finansielle derivater	11 611	22 902	23 538	11 922	12 725
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	41 192	40 910	40 193	10	10
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	35 970	41 578	39 967	40 266	14 654
Immaterielle eiendeler	30 202	25 887	24 094	24 458	24 913
Utsatt skattefordel	2 782	12 019	12 019	12 019	12 019
Varige driftsmidler	3 200	1 792	694	688	735
Andre eiendeler	346	1 169	988	1 320	852
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	563	3 801	5 425	8 424	1 641
Eiendeler	13 103 969	13 474 796	13 309 719	14 050 898	12 940 761
(NOK 1.000)	31.12.2017	30.09.2017	30.06.2017	31.03.2017	31.12.2016
Innskudd fra kredittinstitusjoner	200 245	13 653	1 133	307 624	4 133
Innskudd fra kunder	7 083 931	7 679 671	8 162 774	8 524 793	7 646 800
Verdipapirgjeld	3 250 201	3 279 949	2 796 388	2 762 885	2 885 545
Finansielle derivater	45 981	29 200	23 697	42 393	55 805
Betalbar skatt	92 029	89 058	59 719	61 770	63 172
Annen gjeld	6 328	35 410	6 784	167 444	5 705
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	29 097	24 662	21 576	20 811	24 218
Ansvarlig lånekapital	270 246	270 199	270 166	270 219	270 221
Gjeld	10 978 059	11 421 802	11 342 236	12 157 940	10 955 599
Aksjekapital	703 436	703 436	703 436	703 436	703 436
Overkurs	424 615	424 615	424 615	424 615	424 615
Fond for urealiserte gevinster	11 405	7 746	7 746	7 746	7 746
Annen egenkapital	936 454	867 196	781 686	707 161	689 365
Fondsobligasjonslån	50 000	50 000	50 000	50 000	160 000
Egenkapital	2 125 910	2 052 994	1 967 483	1 892 958	1 985 163
Gjeld og egenkapital	13 103 969	13 474 796	13 309 719	14 050 898	12 940 761
Betingede forpliktelseser	348 789	284 389	302 143	343 122	434 912

NØKKELTALL

Rentabilitet/lønnsomhet	Ref.	4. kvartal 2017	4. kvartal 2016	2017	2016
Kostnadsprosent	1	25,7 %	20,9 %	20,9 %	21,6 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	2	14,3 %	15,3 %	15,9 %	15,9 %

Aksje

Resultat tilordnet aksjonærene per aksje ordinær og utvannet		1,24	1,11	5,28	4,08
Pris per aksje i % av bokført egenkapital		1,12	1,22	1,12	1,22
Innskutt og opptjent egenkapital pr. aksje		35,41	31,14	35,41	31,14
Egenkapital i % av forvaltningskapital		16,2 %	15,3 %	16,2 %	15,3 %

Balanseregnskap

Forvaltningskapital på balansedag		13 103 969	12 940 761	13 103 969	12 940 761
Gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden	3	13 558 793	13 213 982	13 682 592	12 690 235
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		7,9 %	10,4 %	7,9 %	10,4 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder		-7,4 %	18,5 %	-7,4 %	18,5 %
Innskudd i % av utlån		75,0 %	87,4 %	75,0 %	87,4 %
Likviditetsdekning (LCR)	4	135 %	260 %	135 %	260 %

Tap og mislighold

Tapsprosent utlån	5	0,04 %	0,54 %	0,13 %	0,37 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån		1,10 %	0,72 %	1,10 %	0,72 %
Øvrige tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån		0,51 %	1,33 %	0,51 %	1,33 %

Soliditet

Kapitaldekning		20,56 %	21,46 %	20,56 %	21,46 %
Kjernekapitaldekning		18,11 %	18,79 %	18,11 %	18,79 %
Ren kjernekapitaldekning		17,66 %	17,21 %	17,66 %	17,21 %
Sum kjernekapital		1 998 260	1 897 667	1 998 260	1 897 667
Sum ansvarlig kapital		2 268 260	2 167 667	2 268 260	2 167 667

Bemanning

Antall årsverk		39,2	34,2	36,2	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 stresssenario
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

Internett: www.paretobank.no