

PARETO BANK
DELÅRSRAPPORT 1/2018

STATUS PER FØRSTE KVARTAL 2018

Pareto Bank fikk i første kvartal 2018 et resultat etter skatt på kr 79,2 mill. (kr 78,3 mill. i første kvartal 2017). Dette tilsvarte en egenkapitalavkastning etter skatt på 15,2 % (16,7 %) og et resultat per aksje på kr 1,34 (kr 1,30).

Sterk utlånsvekst bidro til en god rentenetto i første kvartal. Rentenettoen ble kr 129,1 mill. (kr 115,4 mill.). Andre driftsinntekter inkludert provisjonsinntekter, inntekter av eierinteresser og verdiendringer bidro med kr 4,9 mill. (kr 18,9 mill.). Verdiendringene var særskilt høye i første kvartal 2017. Samlede inntekter ble kr 134,0 mill. (kr 134,3 mill.). Driftskostnader på kr 31,0 mill. (kr 28,0 mill.) ga en kostnadsprosent på 23,1 % (20,9 %).

Banken tilbakeførte kr 2,7 mill. i nedskrivninger etter IFRS 9 i første kvartal. Samlede nedskrivninger i første kvartal 2017 var kr 1,8 mill. etter IAS 39.

Utlån til kunder har økt med kr 618 mill. fra årsskiftet til kr 10.066 mill. ved utgangen av første kvartal (kr 8.973 mill.). Veksten kom innen eiendoms- og selskapsfinansiering. Bankens forvaltningskapital utgjorde ved utgangen av første kvartal kr 13,4 milliarder (kr 14,1 milliarder). Overskuddslikviditeten og innskuddsvolumet er redusert gjennom 2017 i linje med bankens mål.

Ren kjernekapitaldekning var ved utgangen av første kvartal 17,0 % (16,0 %). Kjernekapitaldekning var 17,4 % (16,5 %), og kapitaldekningen var 19,7 % (19,0 %). Bankens langsiktige mål for ren kjernekapitaldekning er 15,7 %.

	1. KVARTAL 2018	1. KVARTAL 2017	2017
Resultat etter skatt (NOK 1 000)	79 222	78 344	312 587
Resultat per aksje (NOK)	1,34	1,30	5,28
Innskutt og opptjent egenkapital per aksje (NOK)	35,16	31,44	35,41
Egenkapitalavkastning etter skatt *	15,2 %	16,7 %	15,9 %
Kostnadsprosent **	23,1 %	20,9 %	20,9 %
Forvaltningskapital (NOK 1 000)	13 433 547	14 050 898	13 103 969

*) 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 inntekter

RESULTATREGNSKAPET

Netto renteinntekter utgjorde kr 129,1 mill. (kr 115,4 mill.) i første kvartal. Økningen i rentenettoen sammenlignet med første kvartal i fjor skyldes en god utlånsvekst.

Rentemarginen mellom utlån og innskudd var 5,62 prosentpoeng (5,64 prosentpoeng) ved utgangen av første kvartal. Banken har opprettholdt et godt nivå på utlånsrenter i første kvartal, og den høye omløpshastigheten i utlånsporteføljen bidrar til gode provisjonsinntekter. Bankens rentekostnader var noe lavere enn forrige kvartal grunnet et lavere innskuddsvolum. Høyere Nibor-rente har isolert sett ført til en noe svakere utlånsmargin og en sterkere innskuddsmargin mot Nibor.

Netto andre driftsinntekter utgjorde i første kvartal kr 4,9 mill. (kr 18,9 mill.). Verdiendringene var særskilt høye i første kvartal 2017. Netto kursgevinster på bankens portefølje av finansielle instrumenter målt til virkelig verdi utgjorde kr 1,6 mill. (kr 14,3 mill.). Prinsippet om å vurdere finansielle instrumenter til virkelig verdi medfører at bankens resultat vil kunne variere betydelig kvartalene imellom. Garantiprovisjoner og netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjorde kr 2,3 mill. (kr 3,5 mill.), mens inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper (Sem & Johnsen Eiendomsmegling og Sem & Johnsen Prosjektmegling) utgjorde kr 1,2 mill. (kr 1,5 mill.).

Driftskostnader før nedskrivninger og tap utgjorde kr 31,0 mill. (kr 28,0 mill.) i første kvartal. Dette inkluderer avsetning til variabel godtgjørelse med kr 4,9 mill. (kr 3,8 mill.). Banken har økt bemanningen med fire årsverk siden første kvartal 2017. I tillegg har banken økte IT-investeringer. Kostnadsprosenten endte på 23,1 % (20,9 %) ved utgangen av første kvartal.

Banken tilbakeførte nedskrivninger og tap på utlån og garantier på kr 2,7 mill. i første kvartal 2018. Nedskrivninger i første kvartal er beregnet etter prinsippene i IFRS 9 og er derfor ikke direkte sammenlignbare med gruppevis og individuelle nedskrivninger i tidligere perioder.

Dette ga et resultat før skatt i første kvartal på kr 105,6 mill. (kr 104,5 mill.) og etter skatt på kr 79,2 mill. (kr 78,3 mill.). Resultatet tilsvarende kr 1,34 pr aksje for første kvartal (kr 1,30) med en avkastning etter skatt på aksjonærenes egenkapital på 15,2 % (16,7 %).

BALANSE

Banken hadde ved utgangen av første kvartal en forvaltningskapital på kr 13.434 mill. (kr 14.051 mill.). Netto utlån til kunder endte på kr 10.066 mill. (kr 8.973 mill.) ved utgangen av kvartalet. Utlånsveksten i første kvartal var på kr 618 mill. mot en vekst på kr 220 mill. i første kvartal i fjor.

Utlånsveksten i første kvartal har i hovedsak kommet innen eiendomsfinansiering, hvor veksten var på kr 626,0 mill. Selskapsfinansiering har bidratt med en vekst på kr. 138,2 mill. i første kvartal. Volumet innenfor shipping- og offshorefinansiering falt med kr 129,7 mill. grunnet nedreguleringer, førtidige innfrielser og en styrket krone mot dollar.

Ubenyttede kredittrammer og garantier utgjorde kr 2.543 mill. (kr 2.497 mill.) ved kvartalsskiftet. Aktiviteten har vært god, og det ble i første kvartal samlet innvilget kredittrammer for kr 2.558 mill. (kr 3.323 mill.).

Brutto utlån, ubenyttede kredittrammer og garantier fordelte seg ved utgangen av første kvartal med 66,5 % (61,5 %) på eiendomsfinansiering, 1,8 % (2,8 %) på boliglån, 13,8 % (8,5 %) på selskapsfinansiering, 9,9 % (15,7 %) på verdipapirfinansiering og 8,0 % (11,5 %) på shipping- og offshorefinansiering.

Innskudd fra kunder utgjorde ved utgangen av første kvartal kr 6.334,2 mill. (kr 8.524,8 mill.), hvilket tilsvarte en reduksjon på kr 749,8 mill. fra forrige kvartal. Bankens innskuddsdekning var 63 % (95 %) ved utgangen av første kvartal. Gjennom 2017 siktet banken mot å redusere overskuddslikviditeten og innlåns-kostnaden ved å redusere renten på innskudd. Utlånsveksten i første kvartal 2018 gjør at banken ønsker å styrke både innskudds- og markedsfinansiering for å bevare en diversifisert finansiering. En markeds kampanje for fastrente-innskudd er derfor satt i gang i april. Banken sikter mot en innskuddsdekning på mellom 70 og 80 %.

Netto utestående verdipapirgjeld utgjorde ved utgangen av første kvartal kr 4.008 mill. (kr 2.763 mill.). I første kvartal utstedte banken to nye verdipapirlån på til sammen kr 1.000 mill., og et verdipapirlån forfalt med gjenstående utestående på kr 242 mill.

Banken hadde ved utgangen av første kvartal en overskuddslikviditet på kr 3.207 mill. (kr 4.978 mill.). Bankens overskuddslikviditet ble redusert gjennom 2017 og er ved kvartalsskiftet på linje med bankens mål. Likviditeten er hovedsakelig plassert i rentebærende verdipapirer, innskudd i større banker og i Norges Bank. Verdipapirplasseringene er i stat, kommuner, supranasjonale institusjoner, obligasjoner med fortrinnsrett, og banker med rating tilsvarende investment grade.

Banken kan gjøre plasseringer i rentefond og enkeltobligasjoner under investment grade og minimum tilsvarende rating B. Ved utgangen av første kvartal hadde banken plassert kr 41,7 mill. (kr 0,0 mill.) i slike rentefond.

TAP OG MISLIGHOLD

Banken har benyttet ny metode for å beregne forventet tap etter IFRS 9, som beskrevet i note 40 i årsrapporten for 2017. Nedskrivningene i trinn 1 og 2 utgjorde kr 44,3 mill. ved utgangen av første kvartal, mot kr 47,2 mill. per 01.01.2018. Reduksjonen skyldes hovedsakelig lavere volum på lån i mislighold og Watch List. Dette fører til at flere engasjementer er flyttet fra trinn 2 til trinn 1. Isolert sett fører utlånsvekst i første kvartal til økte nedskrivninger da banken beregner forventet tap på alle utlån, ubenyttede kredittrammer og garantier.

Brutto misligholdte kredittengasjementer utgjorde kr 25,7 mill. ved utgangen av første kvartal mot kr 105,3 mill. ved utgangen av fjerde kvartal 2017. Disse lånene er i trinn 3. Banken har videre individuelt identifiserte tapsutsatte kredittengasjementer i trinn 3 med samlet utestående på kr 79,6 mill. ved utgangen av første kvartal 2018. Nåverdien av livstids forventet kredittap for disse engasjementene er kr 38,6 mill. Bakgrunnen for nedskrivningene på engasjementene var det meget kraftige verdifallet innenfor tørrbulk- og offshoresegmentet. Engasjementene betjenes og er ikke i mislighold.

SOLIDITET OG KAPITALKRAV

Ren kjernekapital, kjernekapital og ansvarlig kapital utgjorde henholdsvis kr 1.999 mill. (kr 1.737 mill.), kr 2.049 (kr 1.787) og kr 2.319 mill. (kr 2.057 mill.) ved utgangen av første kvartal. Dette ga en ren kjernekapitaldekning på 17,0 % (16,0 %), en kjernekapitaldekning på 17,4 % (16,5 %) og en kapitaldekning på 19,7 % (19,0 %) beregnet etter standardmetoden.

Pareto Bank har et minstekrav til ren kjernekapital inklusiv pilar 2-tillegg på 15,2 %. Bankens minstekrav til kjernekapitaldekning og kapitaldekning er henholdsvis 16,7 % og 18,7 %. Banken tilfredsstiller disse kravene med god margin. Styret har fastsatt et målnivå for ren kjernekapitaldekning på 15,7 % gjeldende fra utgangen av 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.

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 debitors betjenings- og tilbakebetalingsevne, etablert sikkerhet for engasjementet og kapitalkrav. Risikoklassifisering benyttes i beregning av forventet tap etter IFRS 9.

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.

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

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

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 markedsending 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 kredittspreadrisiko. 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 markedslivlighet. Hoveddelen av porteføljen skal ha en høy likviditet og vil kunne brukes som sikkerhet for lån i Norges Bank.

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

Banken har hatt en sterk utlånsvekst i første kvartal, og denne har fortsatt inn i andre kvartal. Aktiviteten innenfor eiendom har vært bedre enn ventet. Korreksjonen i boligprisene i de områdene banken er eksponert mot ser ut til å ha bunnet ut, og boligpriser har steget noe så langt i 2018. Vi forventer nå at denne trenden vil fortsette og dermed bidra til fortsatt god tilgang på attraktive prosjekter. Salget av småhus og leiligheter i randsonen til Oslo er god, og dette har ført til en god utlånsvekst innenfor eiendom. Økt usikkerhet gjennom fjoråret medførte et høyt fokus på forhåndssalg, likviditet og egenkapital. Banken viderefører denne praksisen, og er dessuten forsiktig med å finansiere prosjekter hvor ferdigstillelse ligger langt frem i tid.

Innenfor shipping og offshore har banken et fokus på norsk forankring, lav belåningsgrad og kurant tonnasje. Banken ser et potensial for vekst i segmentet for mellomstore kunder der det nå er færre finansinstitusjoner som satser aktivt. Det er også en ambisjon å styrke lønnsomheten på området.

Aktiviteten på selskapsfinansiering er høy, og banken ser gode vekstmuligheter på dette området fremover. Banken tilbyr transaksjonsbaserte finansieringsløsninger til investorer, eiere og mellomstore bedrifter. Banken utvider nå sitt tilbud med lanseringen av en ny løsning for driftsfinansiering ved navn "Fleksibel Driftskreditt". Løsningen er utviklet gjennom 2017. Den innebærer integrasjon direkte mot kundenes skybaserte regnskapssystemer for å hente ut finansiell informasjon og således mulighet for å tilby relevante produkter.

Løsningen er basert på en effektiv og automatisert kredittvurderingsprosess, samt en digital og smidig prosess for opprettelse av kundeforhold. I første omgang er fokuset på finansiering av kunders fordringer, og produktet testes nå i markedet på pilotkunder. Produktet er et steg i retning av et enda bredere tilbud til norske små og mellomstore bedrifter fra Pareto Bank.

Oslo, 25. april 2018
Styret i Pareto Bank ASA

RESULTATREGNSKAP

(NOK 1 000)	Note	1. kvartal 2018	1. kvartal 2017	2017
Renteinntekter og lignende inntekter		159 080	150 647	634 729
Andre lignende inntekter		8 947	12 841	45 618
Rentekostnader og lignende kostnader		38 934	48 107	173 382
Netto renteinntekter	4	129 092	115 381	506 966
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		2 342	3 515	11 648
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		408	436	871
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper		1 219	1 454	2 995
Netto gevinst/(tap) på fin.instrumenter til virkelig verdi	2,5	1 618	14 285	18 152
Andre driftsinntekter		107	55	76
Netto andre driftsinntekter		4 877	18 874	32 000
Sum inntekter		133 969	134 255	538 966
Lønn og andre personalkostnader	6	19 065	19 617	76 621
Administrasjonskostnader		6 918	4 596	19 310
Ordinære avskrivninger		1 671	935	4 154
Andre driftskostnader		3 360	2 886	12 491
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap		31 014	28 034	112 576
Driftsresultat før nedskrivninger og tap		102 956	106 221	426 390
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	3,7,8	-2 674	1 762	11 421
Driftsresultat før skatt		105 630	104 459	414 968
Skattekostnad		26 407	26 115	102 381
Resultat for perioden		79 222	78 344	312 587
<i>Poster som ikke vil bli omklassifisert til resultatet</i>				
Endringer i virkelig verdi som skyldes egen kredittrisiko på fastrenteinnskudd		0	-	-
Totalresultat for perioden		79 222	78 344	312 587
<i>Resultat etter skatt per aksje (NOK) ordinær og utvannet</i>		<i>1,34</i>	<i>1,30</i>	<i>5,28</i>

BALANSE

(NOK 1 000)	Note	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Kontanter og fordringer på sentralbanker	14	62 034	57 115	61 014
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	9	343 092	827 371	295 533
Utlån til kunder	3,7,8,9,13,14	10 065 878	8 973 437	9 447 670
Sertifikater og obligasjoner	9,13	2 802 209	4 093 867	3 173 886
Finansielle derivater	13,15	30 926	11 922	11 611
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	13	41 680	10	41 192
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	13	37 188	40 266	35 970
Immaterielle eiendeler		34 466	24 458	30 202
Utsatt skattefordel		2 782	12 019	2 782
Varige driftsmidler		3 638	688	3 200
Andre eiendeler		756	1 320	346
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		8 900	8 424	563
Eiendeler		13 433 547	14 050 898	13 103 969

(NOK 1 000)		31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Innskudd fra kredittinstitusjoner	13,14	460 546	307 624	200 245
Innskudd fra kunder	13,14	6 334 170	8 524 793	7 083 931
Verdipapirgjeld	10,13,14	4 008 440	2 762 885	3 250 201
Finansielle derivater	13,15	17 826	42 393	45 981
Betalbar skatt		87 945	61 770	92 029
Annen gjeld		120 290	167 444	6 328
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		23 192	20 811	29 097
Ansvarlig lånekapital	11,14	270 295	270 219	270 246
Gjeld		11 322 705	12 157 940	10 978 059
Aksjekapital	17	703 436	703 436	703 436
Overkurs		424 615	424 615	424 615
Fond for urealiserte gevinster		11 405	7 746	11 405
Annen egenkapital		921 386	707 161	936 454
Fondsobligasjonslån	11	50 000	50 000	50 000
Egenkapital	16	2 110 842	1 892 958	2 125 910
Gjeld og egenkapital		13 433 547	14 050 898	13 103 969
Betingede forpliktelser		302 965	343 122	348 789

ENDRING I EGENKAPITALEN

(NOK 1 000)	Aksje- kapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Aksjo- nærenes egenkapital	Fonds- obligasjons- lån	Egen- kapital
Egenkapital pr. 31.12.2017	703 436	424 615	11 405	936 454	2 075 910	50 000	2 125 910
Endringer i tapsavsetning under IFRS 9 vs IAS 39 etter skatt				-76	-76		-76
Egenkapital pr. 01.01.2018	703 436	424 615	11 405	936 378	2 075 834	50 000	2 125 834
Totalresultat for perioden				79 222	79 222		79 222
Utbetalte renter fondsobligasjonslån				-564	-564		-564
Spart skatt på renter fondsobligasjonslån				141	141		141
Utbetalt utbytte				-93 792	-93 792		-93 792
Egenkapital pr. 31.03.2018	703 436	424 615	11 405	921 386	2 060 842	50 000	2 110 842

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(NOK 1 000)	31.03.2018	31.03.2017	2017
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner	3 824	3 855	3 019
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kunder	-742 794	878 009	-552 617
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-25 334	-38 868	-103 230
Inn-/utbetalinger på lån til kunder	-605 118	-219 676	-680 645
Renteinnbetalinger på lån til kunder	160 009	142 342	611 990
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kredittinstitusjoner	260 300	303 491	196 112
Renteutbetalinger på innskudd fra kredittinstitusjoner	217	-276	824
Inn-/utbetalinger på sertifikater og obligasjoner	367 062	-679 081	144 620
Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	13 391	11 662	42 167
Inn-/utbetalinger på aksjer, andeler og andre verdipapirer	-487	-24 158	-59 762
Inn-/utbetalinger av verdipapirgjeld	756 751	-122 660	367 309
Renteutbetalinger av verdipapirgjeld	-15 196	-1 603	-67 297
Inn-/utbetaling finansielle derivater	-45 852	26 894	9 442
Provisjonsinnbetalinger	2 449	3 570	11 719
Provisjonsutbetalinger	-408	-436	-871
Utbetalinger til drift	-41 028	-14 004	-114 036
Betalt skatt	-30 324	-63 172	-63 172
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	57 461	205 888	-254 425
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-827	-13	-2 987
Utbetalinger ved kjøp av immatrielle eiendeler	-5 547	-420	- 8 920
Netto kontantstrøm investeringsaktiviteter	-6 374	-433	- 11 907
Innskutt egenkapital	0	-10 377	0
Utbetalinger ved tilbakebetaling av fondsobligasjon	206	-110 000	-109 464
Renteutbetalinger ansvarlig lånekapital	-2 150	-2 370	-9 090
Renteutbetalinger fondsobligasjonslån	-565	-2 572	-4 336
Utbetaling av utbytte	0	0	-58 620
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-2 509	-125 318	-181 510
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	48 578	80 137	-447 802
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01	356 547	804 349	804 349
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter	405 125	884 486	356 547

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 01.01.2018 til 31.03.2018, 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 2017. Her fremkommer også en beskrivelse av regnskapsprinsippene banken legger til grunn.

Banken har tatt i bruk IFRS 9 fra 01.01.2018. Sammenligningstallene er ikke omarbeidet og sammenligningstall for 2017 er følgelig ikke sammenlignbar med informasjonen presentert for 31.03.2018.

Vedrørende effekter knyttet til klassifisering og måling, samt sammendrag av regnskapsprinsipper for finansielle instrumenter som følge av overgangen til IFRS 9 vises det til note 40 i årsregnskapet for 2017.

I forbindelse med innføringen av IFRS 9 ble det foretatt en endring i IAS 1 par 82 (a) som gjelder for regnskapsperioder som begynner 1. januar 2018 eller senere. I henhold til denne endringen skal renteinntekter beregnet ved bruk av effektiv rentemethode (finansielle eiendeler målt til amortisert kost eller til virkelig verdi over utvidet resultat) presenteres separat i resultatregnskapet. For banken gjelder dette kontanter og fordringer på sentralbanker, utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og utlån til kunder som måles til amortisert kost. Renteinntekter på disse postene er presentert på linjen "Renteinntekter og lignende inntekter".

Renteinntekter på rentebærende finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi over resultatet (fastrente utlån til kunder og sertifikater og obligasjoner) inngår i linjen "Andre lignende inntekter" basert på kontraktuell rente. Presentasjon av sammenligningstallene er endret tilsvarende.

Ved vurdering av hva som utgjør en vesentlig økning i kredittrisiko har banken, 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 absolutt endring på 1% poeng utgjør en vesentlig økning i kredittrisiko. Dette innebærer at endringen skal medføre at kreditten er utenfor bankens minimumsklassifisering for innvilgelse av nye kreditter (det vises til note 40 i Årsrapporten for 2017). 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 denne satt opp på listen. Indikatorer for å komme på listen er både av ekstern og intern art. De samme kriteriene er benyttet ved beregning av overgangstallene pr. 1.1.2018.

NOTE 2: REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNMESSIGE VURDERINGER

Anvendelse av estimater

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

En beskrivelse av vesentlige regnskapsestimater og områder som krever skjønnsmessige vurderinger fremkommer av note 3 og note 40 (nedskrivningsmodell under IFRS 9) til årsregnskapet for 2017.

NOTE 3: SEGMENTER

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

NOTE 4: NETTO RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNTEKTER

(NOK 1 000)	1. kvartal 2018	1. kvartal 2017	2017
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på sentralbanker, amortisert kost	54	70	293
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kredittinst., amortisert kost	444	1 243	2 901
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kunder, amortisert kost	134 422	123 277	531 483
Etableringsprovisjoner m.v.	15 421	19 816	69 489
Provisjonsinntekter m.v.	8 739	6 242	30 564
Renteinntekter og lignende inntekter	159 080	150 647	634 729
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kunder, virkelig verdi	0	123	0
Renteinnt. og lign.innt. av sertifikater og obligasjoner, virkelig verdi	8 947	12 712	45 606
Andre renteinntekter og lignende inntekter	0	6	12
Andre lignende inntekter	8 947	12 841	45 618
Rentekostn. og lign. kostn. på gjeld til finansinst., virkelig verdi	12	0	0
Rentekostn. og lign. kostn. på gjeld til finansinst., amortisert kost	205	263	824
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, virkelig verdi	4 663	8 375	26 977
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, amortisert kost	13 705	19 059	66 002
Rentekostn. og lign. kostn. på verdipapirgjeld, virkelig verdi	0	264	21 413
Rentekostn. og lign. kostn. på verdipapirgjeld, amortisert kost	16 685	16 377	43 231
Rentekostn. og lign. kostn. på ansvarlig lånekapital, amortisert kost	2 200	2 343	9 115
Sikringsfondsavgift	1 465	1 426	5 705
Andre rentekostnader og lignende kostnader	0	0	115
Rentekostnader og lignende kostnader	38 934	48 107	173 382
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	129 092	115 381	506 966

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

(NOK 1 000)	1. kvartal	1. kvartal	
	2018	2017	2017
Netto gevinst/(tap) på valuta	-32 568	-11 749	-9 907
Netto gevinst/(tap) på valutaderivater	29 822	13 478	13 051
Netto gevinst/(tap) på rentederivater	13 400	-2 723	-8 919
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter, trading	10 654	-994	-5 774
Netto gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner	-13 232	16 925	26 035
Netto gevinst/(tap) på aksjer og andeler	487	0	1 182
Netto gevinst/(tap) på utlån fra sentralbanker	12	0	-12
Netto gevinst/(tap) på verdipapirgjeld	-409	-127	-5 373
Netto gevinst/(tap) på innskudd fra kunder	4 106	-1 519	2 094
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi	-9 036	15 280	23 926
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter bestemt regnskapsført til virkelig verdi	1 618	14 285	18 152

NOTE 6: VARIABEL GODTGJØRELSE

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

Avsetning til variabel godtgjørelse føres løpende gjennom året. Det er for første kvartal 2018 avsatt kr 4,9 mill. (kr 3,75 mill.) for å møte denne forpliktelsen.

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: ENDRINGER I NEDSKRIVNINGER

(NOK 1.000)	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Individuelle nedskrivninger - forventet tap over levetiden (trinn 3)	38 582		
Nedskrivninger - forventet tap over levetiden (trinn 2)	19 482		
Nedskrivninger - forventet tap over 12 måneder (trinn 1)	24 858		
Individuelle nedskrivninger - IAS 39		40 886	37 583
Gruppevise nedskrivninger - IAS 39 1)		45 700	47 700
Totale nedskrivninger	82 922	86 586	85 283
Brutto misligholdte engasjementer 2)	25 667	15 713	105 257

1) Etter overgangen til IFRS 9 er gruppevise avsetninger presentert som forventet tap over 12 måneder (trinn 1) og forventet tap over levetiden til instrumentet (trinn 2). Sammenligningstallene er ikke omarbeidet.

2) 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.

(NOK 1.000)	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Beskrivelse	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kreditt- risiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kreditt- risiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
Nedskrivninger	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Avsetning til tap på utlån og garantier
Tapsavsetning pr. 1.1.2018	19 251	27 940	38 464	85 655
Bevegelser med resultat effekt :				
Overføringer :				
Overført til trinn 1	6 299	-6 197	-102	-
Overført til trinn 2	-139	205	-66	-
Overført til trinn 3	-	-	-	-
Netto endring *	-3 185	-400	313	-3 272
Nye utlån utstedt eller kjøpt	3 333	67	-	3 400
Utlån som er fraregnet i perioden	-700	-2 132	-28	-2 860
Nedskrivninger pr. 31.03.18	24 858	19 482	38 582	82 922
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	5 666	- 8 458	118	- 2 674

* Netto endringer skjer som følge av innbetalinger og opptrekk av lån, samt økte eller reduserte nedskrivninger ved overføring av lån mellom trinnene.

Avsetninger for tap er beregnet basert på forventet kreditttap (ECL) ved bruk av metoden som beskrevet i note 40 i årsrapporten for 2017.

Vesentlige endringer i brutto balanseførte finansielle eiendeler som har bidratt til endringer i nedskrivningene i perioden er lavere mislighold og økt utlånsvolum.

NOTE 8: UTLÅN TIL KUNDER FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER

	Utlån til amortisert kost				Totalt
	Brutto verdi	Nedskrivninger			
		Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Verdipapirfinansiering	613 031	-332	-39	-667	611 993
Selskapsfinansiering	1 359 649	-3 047	-4 458	0	1 352 144
Eiendomsfinansiering	7 156 077	-15 907	-6 174	-3 587	7 130 410
Shipping- og Offshorefinansiering	978 649	-2 365	-8 641	-34 329	933 314
Påløpte renter og amortiseringer	38 016				38 016
Utlån til kunder	10 145 422	-21 650	-19 312	-38 582	10 065 878

	Utlån til amortisert kost	
	31.03.2017	31.12.2017
Verdipapirfinansiering	844.614	626.810
Selskapsfinansiering	742.434	1.121.236
Eiendomsfinansiering	6.153.186	6.636.895
Shipping- og Offshorefinansiering	1.292.576	1.108.370
Påløpte renter og amortiseringer	27.213	39.911
Individuelle nedskrivninger	- 40.886	- 37.853
Gruppevise nedskrivninger	- 45.700	- 47.700
Totalt	8.973.437	9.447.670

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 kredittesporing. Se også note 31 i årsregnskapet for 2017.

Kunder: Kredittengasjementer fordelt på risikogrupper

(NOK 1 000)	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Ingen/svært liten risiko	5 713 350	4 983 223	5 499 692
Liten risiko	5 437 820	4 638 236	4 771 366
Moderat risiko	1 184 500	1 523 491	1 234 235
Noe risiko	254 020	205 786	330 870
Stor risiko	17 900	5 500	18 151
Svært stor risiko	35 810	169 680	38 087
Tapsutsatt	3 590	3 450	3 587
Verdiendringer, pål.renter og amortiseringer og nedskrivninger	-41 530	-59 373	-45 641
Samlet kredittesporing kunder	12 605 460	11 469 993	11 850 346

NOTE 9: KREDITTRISIKO, FORTS...

Kunder: Kredittengasjementer fordelt etter hovedsikkerhet/eksponering ¹

(NOK 1 000)	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Aksjer og andeler	2 233 801	2 097 353	2 031 046
Obligasjoner	266 306	392 076	281 628
Næringsseiendom - Kontor	130 500	623 600	74 000
Næringsseiendom - Lager/Kombinasjonsbygg	1 144 269	610 012	1 214 136
Næringsseiendom - Forretningslokaler	351 243	587 900	332 797
Næringsseiendom - Bolig	4 079 355	3 612 448	3 680 928
Næringsseiendom - Tomt	2 031 258	1 551 146	1 960 901
Næringsseiendom - Annet	641 627	111 115	416 419
Shipping og offshore	1 088 952	1 415 731	1 225 206
Boliglån/-kreditter	245 876	341 401	258 713
Kontantdepot	61 887	63 179	60 725
Annet	371 916	123 405	359 489
Verdiendringer, pål.renter, amortiseringer og nedskrivninger	-41 530	-59 373	-45 641
Samlet kreditteksponering kunder	12 605 460	11 469 993	11 850 346

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

Kredittinstitusjoner: Klassifisering av motparter fordelt etter rating

(NOK 1 000)	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Ekstern rating S&P, AA- /A-1+	3 759	16 158	26 960
Ekstern rating S&P, A+ /A-1	173 668	254 533	261 882
Ekstern rating S&P, A /A-1	165 665	556 680	6 691
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	343 092	827 371	295 533

Sertifikater og obligasjoner: Klassifisering av utstedere etter rating

(NOK 1.000)	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
AAA	2 567 014	3 476 042	2 917 002
AA-/AA/AA+	161 653	327 024	163 237
A-/A/A+	0	20 103	0
BBB-/BBB/BBB+	73 542	270 698	93 647
Sertifikater og obligasjoner	2 802 209	4 093 867	3 173 886

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

NOTE 10: VERDIPAPIRGJELD

(NOK 1 000)	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	4 000 000	2 920 000	3 500 000
- Egne ikke-amortiserte obligasjoner	-1 000	-165 000	-259 000
Påløpte renter og amortiseringer	9 440	7 885	9 201
Verdipapirgjeld	4 008 440	2 762 885	3 250 201

NOTE 11: ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONSLÅN

Ansvarlig obligasjonslån

(NOK 1 000)	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Ansvarlig obligasjonslån nominell verdi	270 000	270 000	270 000
Påløpte renter	542	564	517
Amortiseringer	-247	-345	-271
Sum ansvarlig obligasjonslån	270 295	270 219	270 246

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 skjønsmessig vurdering av andre faktorer som påvirker likviditetsrisikonivået i banken.

Pr. 31.03.2018 var bankens positive likviditetsgap på kr 1.350 mill. (kr 2.600 mill.). LCR var på 140 % (254 %). Finanstilsynets likviditetsindikator 1 var 127 % (142 %) og likviditetsindikator 2 var 117 % (151 %).

Innskuddsdekningen pr. 31.03.2018 utgjorde 63 % (95 %).

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

NOTE 13: FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

Klassifisering av verddivurdering etter pålitelighet i benyttet informasjon

Per 31.03.2018

(NOK 1 000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrumenter
Sertifikater og obligasjoner	0	2 802 209	0	2 802 209
Aksjer og andeler i fond	0	0	41 680	41 680
Finansielle derivater	0	30 926	0	30 926
Eiendeler	0	2 833 134	41 680	2 874 814
Innskudd fra kunder	0	0	1 037 076	1 037 076
Finansielle derivater	0	17 826	0	17 826
Gjeld	0	17 826	1 037 076	1 054 902

Klassifisering av verddivurdering etter pålitelighet i benyttet informasjon

Per 31.03.2017

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

Klassifisering av verddivurdering 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

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

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

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

Nivå 1: Markedspris (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 2017.

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

Endringer i finansielle instrumenter nivå 3

Per 31.03.2018

(NOK 1.000)	Utlån og fordringer på kunder	Aksjer og andeler i fond	Sum eiendeler	Innskudd fra og gjeld til kunder	Sum gjeld
Balanse pr. 01.01.2018	0	41 192	41 192	1 125 835	1 125 835
Gevinst/(tap) ført i resultat under linjen for netto gevinst/tap på fin. Instrumenter til virkelig verdi	0	487	487	4 106	4 106
Inn- og utbetalinger til motparter	0	0	0	-88 759	-88 759
Balanse pr. 31.03.2018	0	41 680	41 680	1 037 076	1 037 076
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	487	487	4 106	4 106

Endringer i finansielle instrumenter nivå 3

Per 31.03.2017

(NOK 1.000)	Utlån og fordringer på kunder	Aksjer og andeler i fond	Sum eiendeler	Innskudd fra og gjeld til kunder	Sum gjeld
Balanse pr. 01.01.2017	0	10	10	1 789 370	1 789 370
Gevinst/(tap) ført i resultat under linjen for netto gevinst/tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	0	0	0	-1 519	-1 519
Inn- og utbetalinger til motparter	0	0	0	-296 208	-296 208
Balanse pr. 31.03.2017	0	10	10	1 493 162	1 493 162
Sum gevinst/tap for perioden for finansielle instrumenter som er i behold på balansedagen, er ført på netto gevinst/tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	0	0	0	-1 519	-1 519

Endringer i finansielle instrumenter nivå 3

Per 31.12.2017

(NOK 1.000)	Utlån og fordringer på kunder	Aksjer og andeler 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 fin. 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

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

Sensitivitetsanalyse, nivå 3

	Balanseført verdi pr. 31.03.2018	Effekt av forutsetninger
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 037 076	870
	Balanseført verdi pr. 31.03.2017	Effekt av forutsetninger
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 493 162	1 405
	Balanseført verdi pr. 31.12.2017	Effekt av forutsetninger
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 125 835	806

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

NOTE 14: VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

(NOK 1 000)	31.03.2018		31.03.2017		31.12.2017	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 008 440	4 034 861	2 762 885	2 787 837	3 250 201	3 261 603
Ansvarlig lånekapital	270 295	275 550	270 219	273 111	270 246	274 042
Gjeld	4 278 736	4 310 411	3 033 104	3 060 947	3 520 447	3 535 645

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 balanseført verdi tilnærmet lik virkelig verdi.

NOTE 15: NETTO OPPGJØR FINANSIELLE INSTRUMENTER

Per 31.03.2018

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	30 926	0	30 926	-11 719	4 800	14 407
Sum	30 926	0	30 926	-11 719	4 800	14 407

Forpliktelser

(NOK 1.000)

	Brutto balanseførte finansielle forpliktelser	Brutto gjeld som er presentert netto	Netto finansielle forpliktelser	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerheter i kontanter (avgitt)	Netto beløp
Derivater	17 826	0	17 826	-11 719	-6 107	0
Sum	17 826	0	17 826	-11 719	-6 107	0

Per 31.03.2017

Eiendeler

(NOK 1 000)

	Brutto balanseførte finansielle eiendeler	Brutto gjeld som er presentert netto	Netto finansielle eiendeler i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerheter i kontanter (mottatt)	Netto beløp
Derivater	11 922	0	11 922	-7 583	3 950	389
Sum	11 922	0	11 922	-7 583	3 950	389

Forpliktelser

(NOK 1.000)

	Brutto balanseførte finansielle forpliktelser	Brutto gjeld som er presentert netto	Netto finansielle forpliktelser	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerheter i kontanter (avgitt)	Netto beløp
Derivater	42 393	0	42 393	-7 583	-34 810	0
Sum	42 393	0	42 393	-7 583	-34 810	0

Per 31.12.2017

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 forpliktelser	Brutto gjeld som er presentert netto	Netto finansielle forpliktelser	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerheter i kontanter (avgitt)	Netto beløp
Derivater	45 981	0	45 981	-10 267	-35 714	0
Sum	45 981	0	45 981	-10 267	-35 714	0

NOTE 16: KAPITALDEKNING

(NOK 1 000)	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Innbetalt og opptjent egenkapital	2 060 842	1 842 958	2 075 910
Balanseført egenkapital som ikke inngår i kjernekapital	-23 767	-76 415	-93 792
Fradrag 0,1% av absoluttverdi finansielle instrumenter til virkelig verdi	-3 711	-4 652	-3 657
Fradrag immaterielle eiendeler	-34 466	-24 458	-30 202
Sum ren kjernekapital	1 998 898	1 737 433	1 948 260
Ansvarlig lånekapital (Tier 1)	50 000	50 000	50 000
Sum kjernekapital	2 048 898	1 787 433	1 998 260
Ansvarlig lånekapital (Tier 2)	270 000	270 000	270 000
Sum ansvarlig kapital	2 318 898	2 057 433	2 268 260
Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	880 636	819 287	834 122
Kapitalkrav for operasjonell risiko	67 402	55 587	55 461
Fradrag for nedskrivninger på grupper av utlån og avsetninger for garantiforpliktelser	-6 364	-6 927	-6 844
Kapitalkrav	941 675	867 948	882 739
Overskudd av ansvarlig kapital	1 377 223	1 189 485	1 385 521
Kapitaldekning	19,70 %	18,96 %	20,56 %
Kjernekapitaldekning	17,41 %	16,48 %	18,11 %
Ren kjernekapitaldekning	16,98 %	16,01 %	17,66 %
Beregningsgrunnlag	11 770 932	10 849 345	11 034 232

NOTE 17: AKSJONÆRER PR 09.04.2018

Navn	Beholdning	Andel
Pareto AS	8 921 873	15,22 %
Pecunia Forvaltning AS	8 013 650	13,67 %
Apollo Capital Management	5 545 998	9,46 %
Saga Tankers ASA	5 052 547	8,62 %
Indigo Invest AS	4 382 711	7,48 %
Verdipapirfondet First Generator	2 157 907	3,68 %
Verdipapirfondet Landkreditt Utbytte	1 500 000	2,56 %
Kolberg Motors AS	1 360 000	2,32 %
Artel AS	900 820	1,54 %
Castel AS	689 779	1,18 %
Uthalden AS	612 451	1,04 %
Solan Capital AS	590 000	1,01 %
Svemorka Holding AS	500 000	0,85 %
Dragesund Invest AS	471 214	0,80 %
Thabo Energy AS	452 486	0,77 %
AS Clipper	433 845	0,74 %
Profond AS	409 597	0,70 %
Stenberg Holding AS	381 217	0,65 %
Belvedere AS	374 999	0,64 %
Oscar Finans AS	368 820	0,63 %
Andre aksjonærer	15 499 774	26,44 %
Sum	58 619 688	100,00 %

Pareto Bank ASA hadde per 09.04.2018 en aksjekapital på kr 703.436.256,- fordelt på 58.619.688 aksjer hver pålydende kr 12,-. Banken hadde per samme tidspunkt 868 aksjonærer. Alle aksjer gir lik stemmerett.

Ledende ansatte i Pareto-gruppen eide 1.352.131 aksjer tilsvarende 2,31 % av aksjene direkte eller gjennom aksjeselskaper hvor de har bestemmende innflytelse.

Ledende ansatte i Pareto Bank ASA eide 683.263 aksjer tilsvarende 1,17 % av aksjene direkte eller gjennom aksjeselskaper hvor de har bestemmende innflytelse.

KVARTALSVIS UTVIKLING

Resultat

(NOK 1 000)	1. kv. 2018	4. kv. 2017	3. kv. 2017	2. kv. 2017	1. kv. 2017
Renteinntekter og lignende inntekter	159 080	159 793	168 147	156 018	150 674
Andre lignende inntekter	8 947	9 155	10 378	13 368	12 841
Rentekostnader og lignende kostnader	38 934	40 673	39 840	44 762	48 107
Netto renteinntekter	129 092	128 275	138 685	124 624	115 381
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	2 342	2 661	2 589	2 883	3 515
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	408	226	228	-19	436
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	1 219	-950	1 611	880	1 454
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	1 618	564	-751	4 053	14 285
Andre driftsinntekter	107	1	11	9	55
Netto andre driftsinntekter	4 877	2 050	3 232	7 844	18 874
Sum inntekter	133 969	130 326	141 918	132 468	134 255
Lønn og andre personalkostnader	19 065	23 588	17 260	16 155	19 617
Administrasjonskostnader	6 918	5 141	4 170	5 404	4 596
Ordinære avskrivninger	1 671	1 360	965	893	935
Andre driftskostnader	3 360	3 393	1 830	4 382	2 886
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap	31 014	33 482	24 225	26 835	28 034
Driftsresultat før nedskrivninger og tap	102 956	96 843	117 692	105 633	106 221
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	-2 674	968	2 270	6 421	1 762
Driftsresultat før skatt	105 630	95 876	115 423	99 211	104 459
Skattekostnad	26 407	22 608	29 439	24 219	26 115
Resultat for perioden	79 222	73 268	85 984	74 992	78 344
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0	0
Totalresultat for perioden	79 222	73 268	85 984	74 992	78 344

KVARTALSVIS UTVIKLING, FORTSATT...
Balanse

(NOK 1 000)	31.03.2018	31.12.2017	30.09.2017	30.06.2017	31.03.2017
Konter og fordringer på sentralbanker	62 034	61 014	62 032	62 047	57 115
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	343 092	295 533	103 323	288 198	827 371
Utlån til kunder	10 065 878	9 447 670	9 869 509	9 543 982	8 973 437
Sertifikater og obligasjoner	2 802 209	3 173 886	3 289 876	3 268 575	4 093 867
Finansielle derivater	30 926	11 611	22 902	23 538	11 922
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	41 680	41 192	40 910	40 193	10
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	37 188	35 970	41 578	39 967	40 266
Immaterielle eiendeler	34 466	30 202	25 887	24 094	24 458
Utsatt skattefordel	2 782	2 782	12 019	12 019	12 019
Varige driftsmidler	3 638	3 200	1 792	694	688
Andre eiendeler	756	346	1 169	988	1 320
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	8 900	563	3 801	5 425	8 424
Eiendeler	13 433 547	13 103 969	13 474 796	13 309 719	14 050 898

(NOK 1 000)	31.03.2018	31.12.2017	30.09.2017	30.06.2017	31.03.2017
Innskudd fra kredittinstitusjoner	460 546	200 245	13 653	1 133	307 624
Innskudd fra kunder	6 334 170	7 083 931	7 679 671	8 162 774	8 524 793
Verdipapirgjeld	4 008 440	3 250 201	3 279 949	2 796 388	2 762 885
Finansielle derivater	17 826	45 981	29 200	23 697	42 393
Betalbar skatt	87 945	92 029	89 058	59 719	61 770
Annen gjeld	120 290	6 328	35 410	6 784	167 444
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	23 192	29 097	24 662	21 576	20 811
Ansvarlig lånekapital	270 295	270 246	270 199	270 166	270 219
Gjeld	11 322 705	10 978 059	11 421 802	11 342 236	12 157 940

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	11 405	7 746	7 746	7 746
Annen egenkapital	921 386	936 454	867 196	781 686	707 161
Fondsobligasjonslån	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000
Egenkapital	2 110 842	2 125 910	2 052 994	1 967 483	1 892 958
Gjeld og egenkapital	13 433 547	13 103 969	13 474 796	13 309 719	14 050 898

Betingede forpliktelser	302 965	348 789	284 389	302 143	343 122
--------------------------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

NØKKELTALL

(NOK 1.000)	Referanse	1. kvartal 2018	1. kvartal 2017	2017
RENTABILITET/LØNNSOMHET				
Kostnadsprosent	1	23,1 %	20,9 %	20,9 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	2	15,2 %	16,7 %	15,9 %
TAP OG MISLIGHOLD				
Tapsprosent utlån	3	-0,11 %	0,08 %	0,13 %
AKSJE				
Resultat tilordnet aksjonærene per aksje ordinær og utvannet		1,34	1,30	5,28
Pris per aksje i forhold til bokført egenkapital		1,09	1,20	1,12
Innskutt og opptjent egenkapital pr. aksje		35,16	31,44	35,41
Egenkapital i % av forvaltningskapital		15,7 %	13,5 %	16,2 %
BALANSEREGNSKAP				
Forvaltningskapital på balansedag		13 433 547	14 050 898	13 103 969
Gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden	4	13 366 131	13 213 982	13 682 592
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		12,2 %	7,2 %	7,9 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder		-25,7 %	22,7 %	-7,4 %
Innskudd i % av utlån		62,9 %	95,0 %	75,0 %
Likviditetsdekning (LCR)	5	140 %	254 %	135 %
SOLIDITET				
Kapitaldekning		19,70 %	18,96 %	20,56 %
Kjernekapitaldekning		17,41 %	16,48 %	18,11 %
Ren kjernekapitaldekning		16,98 %	16,01 %	17,66 %
Sum kjernekapital		2 048 898	1 787 433	1 998 260
Sum ansvarlig kapital		2 318 898	2 057 433	2 268 260
BEMANNING				
Antall årsverk		38,4	34,5	36,2

Referanser:

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

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