

**PARETO BANK
DELÅRSRAPPORT**

4/2018

STATUS PER FJERDE KVARTAL 2018

Pareto Bank fikk i fjerde kvartal 2018 et resultat etter skatt på kr 71,5 mill. (kr 73,3 mill. i fjerde kvartal 2017). Dette tilsvarte en egenkapitalavkastning etter skatt på 12,3 % (14,3 %) og et resultat per aksje på kr 1,19 (kr 1,24). Banken økte nedskrivninger etter IFRS 9 med kr 23,6 mill. i kvartalet. Økningen skyldtes hovedsakelig individuelle nedskrivninger innenfor eiendom.

For 2018 endte resultat etter skatt på kr 320,7 mill. (kr 312,6 mill.). Dette er det beste resultatet i bankens historie etter 10 år i drift og med en rekordsterk utlånsvekst for året. Egenkapitalavkastningen etter skatt ble 14,6 % (16,0 %). * Resultat per aksje ble kr 5,38 (kr 5,28) for 2018. Styret vil foreslå et utbytte på kr 0,55 pr. aksje for 2018, tilsvarende et utdelingsforhold på 10,1 %.

Utlånsveksten var særlig høy i fjerde kvartal, og utlån til kunder økte med kr 948 mill. (kr -422 mill.). Netto utlån økte i 2018 med kr 2.190 mill. (kr 694 mill.) til kr 11.638 mill. (kr 9.448 mill.). Denne veksten oversteg bankens årsmål for utlånsvekst, som var på mellom kr 1.000 mill. og kr 1.500 mill. Veksten har hovedsakelig kommet innen eiendomsfinansiering. Kombinasjonen av et sterkt marked, god kundeaktivitet og et dyktig team la til rette for den høye veksten.

Rentenettoen i fjerde kvartal ble kr 147,0 mill. (kr 128,3 mill.). Utlånsvekst og renteøkning i november bidro til en bedring av renteinntektene fra forrige kvartal. Summen av netto provisjonsinntekter og inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper bidro med kr 4,6 mill. (kr 1,5 mill.), mens verdiendringer var negative med kr 7,9 mill. (kr 0,6 mill.) som følge av kursfall på obligasjoner. Samlede inntekter ble kr 143,7 mill. (kr 130,3 mill.). Driftskostnader på kr 27,1 mill. (kr 33,5 mill.) ga en kostnadsprosent på 18,9 % (25,7 %) i fjerde kvartal.

Ren kjernekapitaldekning var ved utgangen av fjerde kvartal 16,1 % (17,7 %) mot et målnivå på 15,7 % per 31.12.2018.

Det er ved inngangen til året god aktivitet, og det forventes at dette fortsetter i første halvår. Samtidig er det slik at utlånsvekst og sum utlån vil kunne variere fra kvartal til kvartal som følge av Pareto Banks rolle som prosjektbank. Banken har som kjent en høy andel lån med kort løpetid, som naturlig innfris når prosjekter ferdigstilles. Samlet ventes det for 2019 en netto utlånsvekst på fra kr 1,0 til 2,0 mrd. Videre har banken en ambisjon om å levere en egenkapitalavkastning på rundt 15 %.

	4.KVARTAL 2018	4.KVARTAL 2017	2018	2017
Resultat etter skatt (NOK 1 000)	71 461	73 268	320 651	312 587
Resultat per aksje (NOK) **	1,19	1,24	5,38	5,28
Innskutt og opptjent egenkapital per aksje (NOK)	39,20	35,41	39,20	35,41
Egenkapitalavkastning etter skatt *	12,3 %	14,3 %	14,6 %	16,0 %
Kostnadsprosent ***	18,9 %	25,7 %	21,1 %	20,9 %
Forvaltningskapital (NOK 1 000)	15 592 352	13 103 969	15 592 352	13 103 969

*) Resultat for perioden fratrukket rentekostnader etter skatt på fondsobligasjonslån i forhold til gjennomsnittlig kvartalsvis innskutt og opptjent egenkapital i perioden. Egenkapitalavkastning er omregnet for 2017 da den tidligere ble beregnet med årlig snitt av egenkapital i perioden.

**) Resultat for perioden fratrukket rentekostnader etter skatt på fondsobligasjonslån delt på antall aksjer

***) Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap i prosent av sum inntekter

RESULTATREGNSKAPET

Netto renteinntekter utgjorde kr 147,0 mill. (kr 128,3 mill.) i fjerde kvartal. Bedring i rentenetto siden forrige kvartal kommer primært av utlånsvekst. Rentemarginen mellom utlån og innskudd var i fjerde kvartal 5,27 prosentpoeng (5,52 prosentpoeng).

Netto andre driftsinntekter var i fjerde kvartal negative med kr 3,3 mill. (kr 2,1 mill.). Verdiendringer på bankens portefølje av finansielle instrumenter var negative med kr 7,9 mill. (kr 0,6 mill.) hovedsakelig som følge av økte kredittspreader på obligasjoner. 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 2,5 mill. (kr 2,4 mill.), mens inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper (Sem & Johnsen Eiendomsmegling og Sem & Johnsen Prosjektmegling) utgjorde kr 2,0 mill. (kr -0,9 mill.).

Driftskostnader før nedskrivninger og tap utgjorde kr 27,1 mill. (kr 33,5 mill.) i fjerde kvartal. Det er satt av kr 3,0 mill. (kr 8,4 mill.) til variabel godtgjørelse. Lavere kostnader forbundet med variabel godtgjørelse kommer delvis fra jevnere periodisering i 2018 og delvis fra noe lavere utdeling. For hele 2018 er det avsatt kr 18,4 mill. (kr 19,7 mill.). Lønnskostnadene var lavere enn for samme kvartal i fjor, mens det var noe økte kostnader knyttet til systemutvikling og rådgivning. Kostnadsprosenten utgjorde 18,9 % (25,7 %) i fjerde kvartal.

Banken økte nedskrivninger og tap på utlån og garantier med kr 23,6 mill. i fjerde kvartal. Økningen skyldes hovedsakelig individuelle nedskrivninger innenfor eiendom. Nedskrivninger i fjerde kvartal er beregnet etter prinsippene i IFRS 9 og er derfor ikke direkte sammenlignbare med gruppevis og individuelle nedskrivninger i samme periode i fjor.

Dette ga et resultat før skatt i fjerde kvartal på kr 93,0 mill. (kr 95,9 mill.) og etter skatt på kr 71,5 mill. (kr 73,3 mill.). Resultatet tilsvarte kr 1,19 per aksje for fjerde kvartal (kr 1,24) med en avkastning etter skatt på aksjonærenes egenkapital på 12,3 % (14,3 %).

RESULTAT FOR ÅRET 2018

For hele 2018 utgjorde resultat etter skatt kr 320,7 mill. (kr 312,6 mill.), hvilket tilsvarte en egenkapitalavkastning på 14,6 % (16,0 %).

Bankens rentenetto økte til kr 554,4 mill. i 2018 (kr 507,0) og rentemarginen mellom utlån og innskudd var 5,50 prosentpoeng (5,66 prosentpoeng) for året under ett.

Netto andre driftsinntekter utgjorde i 2018 kr 8,8 mill. (kr 32,0 mill.). Lavere netto andre driftsinntekter i 2018 skyldtes primært negative verdiendringer. Netto kursgevinster på bankens portefølje av finansielle instrumenter var negative med kr 5,9 mill. (kr 18,2

mill.). Garantiprovisjoner og netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjorde kr 10,2 mill. (kr 10,8 mill.), mens inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper (Sem & Johnsen Eiendomsmegling og Sem & Johnsen Prosjektmegling) utgjorde kr 4,4 mill. (kr 3,0 mill.).

Driftskostnader før nedskrivninger og tap utgjorde kr 118,8 mill. (kr 112,6 mill.) for året. Dette inkluderte avsetning til variabel godtgjørelse med kr 18,4 mill. (kr 19,7 mill.). Kostnadsprosenten endte på 21,1 % (20,9 %) for året som helhet.

Det er for året kostnadsført nedskrivninger og tap med kr. 19,2 mill. Nedskrivninger i 2018 er beregnet etter prinsippene i IFRS 9 og er derfor ikke direkte sammenlignbare med gruppevis og individuelle nedskrivninger i 2017, som utgjorde kr 11,4 mill.

BALANSE

Utlånsveksten i fjerde kvartal var spesielt sterk med en vekst på kr 948 mill. mot en nedgang på kr 422 mill. i samme kvartal i fjor. Det ble avlastet lån tilsvarende kr 629 mill. i fjerde kvartal 2017. Banken hadde en rekordstor utlånsvekst i 2018 på kr 2.190 mill. (kr 694 mill.). Netto utlån til kunder endte på kr 11.638 mill. (kr 9.448 mill.) ved utgangen av året.

Utlånsveksten i fjerde kvartal skjedde hovedsakelig innenfor finansiering av eiendom med kr 1.072 mill. Selskapsfinansiering bidro med en nettovekst på kr 89 mill. i fjerde kvartal. Volumet innenfor shipping- og offshorefinansiering ble redusert med kr 182 mill. som følge av innfrielser og nedreguleringer.

Ubenyttede kredittrammer og garantier utgjorde kr 2.351 mill. (kr 2.403 mill.) ved utgangen av året. Det ble i 2018 bevilget kreditter for kr 11.035 mill. (kr 10.874 mill.).

Brutto utlån, ubenyttede kredittrammer og garantier fordelte seg ved utgangen av året med 70,4 % (65,1 %) på eiendomsfinansiering, 13,9 % (12,3 %) på selskapsfinansiering inklusiv fleksibel driftskreditt, 8,0 % (11,3 %) på verdipapirfinansiering, 5,9 % (9,6 %) på shipping- og offshorefinansiering og 1,8 % (2,0 %) på boliglån.

Innskudd fra kunder utgjorde ved utgangen av året kr 7.623 mill. (kr 7.084 mill.), hvilket tilsvarte en nedgang på kr 599 mill. fra forrige kvartal. Nedgangen skyldtes hovedsakelig en reduksjon i klientmidler, som vil variere noe mellom kvartalene. Bankens innskuddsdekning var 65 % (75 %) ved utgangen av året. Banken har en målsetning fremover om å ha en innskuddsdekning på mellom 60 og 70 %.

Netto utestående verdipapirgjeld utgjorde ved utgangen av året kr 5.011 mill. (kr 3.250 mill.). Det ble ikke utstedt nye verdipapirlån i fjerde kvartal.

Banken hadde ved utgangen av året en overskuddslikviditet på kr 3.804 mill. (kr 3.530 mill.). Utlånsvekst i fjerde kvartal bidro til å

redusere overskuddslikviditeten siden utgangen av tredje kvartal. Likviditeten var hovedsakelig plassert i rentebærende verdipapirer, innskudd i større banker og i Norges Bank. Verdipapirplasseringene var 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 tredje kvartal hadde banken plassert kr 42,4 mill. (kr 41,2 mill.) i slike rentefond.

Banken hadde ved utgangen av året en forvaltningskapital på kr 15.592 mill. (kr 13.104 mill.).

TAP OG MISLIGHOLD

Banken beregner forventet tap etter IFRS 9, som beskrevet i note 40 i årsrapporten for 2017. Trinn 1 består av friske lån, og trinn 2 består av lån som er i over 30 dagers mislighold, som er ført på watchlist eller som har fått en vesentlig økt tapssannsynlighet.

Nedskrivningene i trinn 1 steg med kr 4,1 mill. til kr 28,9 mill. fra tredje kvartal. Endringen kom av økt utlånsvekst. Nedskrivningene i trinn 2 falt med kr 4,4 mill. til kr 5,8 mill. fra tredje kvartal. Reduksjonen skyldtes hovedsakelig reduksjon av antall kunder på watchlist. Banken gjorde i tillegg enkelte justeringer til de makroøkonomiske modellene.

Trinn 3 består av kredittengasjementer med mislighold over 90 dager, samt tapsutsatte engasjementer. Samlede nedskrivninger i trinn 3 utgjorde kr 39,7 mill. ved utgangen av året mot kr 15,7 mill. ved utgangen av tredje kvartal. Økningen skyldtes individuelle nedskrivninger innenfor eiendom.

Brutto misligholdte kredittengasjementer utgjorde kr 144,8 mill. ved utgangen av fjerde kvartal, mot kr 172,6 mill. ved tredje kvartal. Brutto tapsutsatte kredittengasjementer (ikke misligholdt) utgjorde kr 3,7 mill. ved utgangen av året mot kr 10,3 mill. ved utgangen av tredje kvartal.

SKATTEKOSTNAD

Skattekostnaden utgjorde i 2018 kr 104,6 mill. (kr 102,4 mill.), mens betalbar skatt utgjorde kr 107,0 mill. (kr 92,0 mill.). Banken har negative midlertidige forskjeller på kr 30,3 mill. (kr 11,1 mill.), og ved årsskiftet utgjorde utsatt skattefordel kr 7,6 mill. (kr 2,8 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 2.227 mill. (kr 1.948 mill.), kr 2.427 (kr 1.998) og kr 2.697 mill. (kr 2.268 mill.) ved utgangen av året. Dette ga en ren kjernekapitaldekning på 16,1 % (17,7 %), en kjerne-

kapitaldekning på 17,6 % (18,1 %) og en kapitaldekning på 19,5 % (20,6 %) beregnet etter standardmetoden. Bankens uvektede kjernekapital utgjorde 14,6 % ved utgangen av fjerde kvartal.

Pareto Bank har et minstekrav til ren kjernekapital inklusiv pilar 2-tillegg på 15,2 %. Banken tilfredsstilte dette kravet med god margin ved årsskiftet. Styret har fastsatt et målnivå for ren kjernekapitaldekning på 15,7 % gjeldende fra utgangen av 2018.

Finansdepartementet har besluttet å øke motsyklisk kapitalbuffer med 0,5 prosentpoeng til 2,5 % gjeldende fra 31.12.2019. Banken vil da ha et minstekrav til ren kjernekapitaldekning på 15,7 %. Etter en samlet vurdering av bankens kapitalbehov (ICAAP) har styret fastsatt et målnivå for ren kjernekapitaldekning for Pareto Bank på 16,2 % gjeldende fra utgangen av 2019.

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

Kredittpolicy og kreditstøringsdokumenter evalueres av styret minimum én gang årlig.

Banken har utarbeidet et risikoklassifiseringssystem for å kunne styre kredittrisikoen i tråd med bankens kredittpolicy. Dette danner grunnlag for bankens prismetode, som skal ivareta en riktig prising av risiko basert på debtors betjenings- og tilbakebetalingsevne, etablert sikkerhet for engasjementet og kapitalkrav. Risikoklassifisering benyttes i beregning av forventet tap etter IFRS 9.

Likviditetsrisiko: Likviditetsrisiko måler bankens evne til å møte kortsiktige forpliktelser og til å sikre langsiktig finansiering av bankens eiendeler. 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: Markedsrisiko er risiko knyttet til bevegelser i markedspriser, som for eksempel renter, valutakurser og verdipapirpriser. Pareto Bank skal ikke ta egne posisjoner i rente- og valutamarkedet og skal fortløpende og i størst mulig grad avdekke oppstått eksponering. Eksponering mot rente- og valutarisiko blir løpende sikret eller avdekket. Eksponeringen skal være innenfor rammer og fullmakter gitt av styret.

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

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

Banken vil ha risiko for endringer i markedsverdi på porteføljene av obligasjoner, sertifikater og fond som følge av generelle endringer i kredittspreader. Banken bruker en metode som bygger på metodikken i Solvens II for oppfølging og styring av 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. Hoveddelen av porteføljen skal ha en høy likviditet og vil kunne brukes som sikkerhet for lån i Norges Bank.

Operasjonell risiko: Bankens operasjonelle risiko oppstår som følge av systemfeil eller kontrollfeil som medfører at ledelsen hindres i å overvåke eller kontrollere de øvrige risiki eller at den normale transaksjonsbehandlingen hindres. 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 så vel resultat- som

balanseutvikling.

UTSIKTER

Nivået på markedsrenten Nibor har steget i desember. Det vil føre til høyere kostnad på bankens verdipapirgjeld i første kvartal. Norges Bank ventes å sette opp renten opptil to ganger i løpet av 2019, og første gangen trolig i mars. Banken vil løpende vurdere behovet for å justere renten på sine utlån og innskudd.

Banken er aktiv i shipping- og offshoremarkedet for salg av bankens produkter, og fokuset er på norske selskaper og deres eiere, kurant tonnasje og strukturer med lav belåningsgrad. Aktiviteten på selskapsfinansiering er fortsatt god, og det forventes utlånsvekst fremover. Det arbeides videre med å bygge opp mer kjennskap til bankens produkttilbud blant mellomstore norske bedrifter. Banken tilbyr her et bredt spekter av finansieringsløsninger, inkludert en digital løsning som raskt og enkelt gir bedriften tilgang til arbeidskapital.

Prosjekttilgangen innenfor eiendom er fortsatt god. Boligmarkedet synes balansert med et stabilt prisbilde i Oslo-området. Banken har en ordresreserve bestående av kreditter i arbeid og bevilgede kreditter som tilsier utlånsvekst i kommende kvartal. Tilgangen på kreditter innenfor næringseiendom er økende, og samarbeidet med Eiendomskreditt ASA gir økt konkurransekraft. Forretningene er konsentrert om Østlandet. Denne typen utlån har noe lenger durasjon enn lån til eiendomsutvikling og bidrar til å diversifisere bankens eiendomseksponering.

Utlånsveksten var sterk i fjerde kvartal 2018. Ved inngangen til det nye året er det god kundeaktivitet, og det forventes at dette fortsetter spesielt innenfor eiendomsområdet. Bankens utlånsprognose viser god tilgang på lønnsomme forretninger, og banken har kapital og kapasitet til videre vekst. Det er vanskelig å anslå utlånsvekst presist innen eiendomsutvikling, og utlånsvekst og sum utlån vil kunne variere fra kvartal til kvartal som følge av Pareto Banks rolle som prosjektbank. Banken sikter mot en utlånsvekst på fra kr 1,0 til 2,0 mrd. for 2019 og har en ambisjon om å levere en egenkapitalavkastning på rundt 15 %.

Oslo, 23. januar 2019
Styret i Pareto Bank ASA

RESULTATREGNSKAP

(NOK 1.000)	Note	4. kvartal 2018	4. kvartal 2017	2018	2017
Renteinntekter og lignende inntekter		191 650	159 793	708 720	634 729
Andre lignende inntekter		13 126	9 155	44 062	45 618
Rentekostnader og lignende kostnader		57 730	40 673	198 408	173 382
Netto renteinntekter	4	147 045	128 275	554 374	506 966
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		2 898	2 661	11 790	11 648
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		370	226	1 580	871
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper		2 028	-950	4 360	2 995
Netto gevinst/(tap) på fin.instrumenter til virkelig verdi	2,5	-7 882	564	-5 917	18 152
Andre driftsinntekter		16	1	131	76
Netto andre driftsinntekter		-3 311	2 050	8 784	32 000
Sum inntekter		143 735	130 326	563 158	538 966
Lønn og andre personalkostnader	6	15 343	23 588	73 467	76 621
Administrasjonskostnader		5 832	5 141	23 368	19 310
Ordinære avskrivninger		2 060	1 360	7 568	4 154
Andre driftskostnader		3 873	3 393	14 367	12 491
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap		27 107	33 482	118 771	112 576
Driftsresultat før nedskrivninger og tap		116 628	96 843	444 387	426 390
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	3,7,8	23 647	968	19 153	11 421
Driftsresultat før skatt		92 981	95 876	425 234	414 968
Skattekostnad		21 520	22 608	104 583	102 381
Resultat for perioden		71 461	73 268	320 651	312 587
Andre inntekter og kostnader		0	0	0	0
Totalresultat for perioden		71 461	73 268	320 651	312 587
Resultat etter skatt per aksje (NOK) ordinær og utvannet		1,19	1,24	5,38	5,28

BALANSE

(NOK 1.000)	Note	31.12.2018	31.12.2017
Kontanter og fordringer på sentralbanker	14	68 065	61 014
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	9	251 526	295 533
Utlån til kunder	3,7,8,9,13,14	11 638 098	9 447 670
Sertifikater og obligasjoner	9,13	3 484 630	3 173 886
Finansielle derivater	15	13 684	11 611
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	13,15	52 413	41 192
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	13	37 459	35 970
Immaterielle eiendeler		35 107	30 202
Utsatt skattefordel		7 574	2 782
Varige driftsmidler		3 144	3 200
Andre eiendeler		313	346
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		337	563
Eiendeler		15 592 352	13 103 969

(NOK 1.000)		31.12.2018	31.12.2017
Innskudd fra kredittinstitusjoner	13,14	150	200 245
Innskudd fra kunder	13,14	7 622 723	7 083 931
Verdipapirgjeld	10,13,14	5 011 109	3 250 201
Finansielle derivater	13,15	46 970	45 981
Betalbar skatt		106 965	92 029
Annen gjeld		5 080	6 328
Påløpte kostnader og forskuiddsbetalte inntekter		31 244	29 097
Ansvarlig lånekapital	11,14	270 432	270 246
Gjeld		13 094 673	10 978 059

Aksjekapital	17	703 436	703 436
Overkurs		424 615	424 615
Fond for urealiserte gevinster		8 313	11 405
Annen egenkapital		1 161 314	936 454
Fondsobligasjonslån	11	200 000	50 000
Egenkapital	16	2 497 678	2 125 910
Gjeld og egenkapital		15 592 352	13 103 969

Betingede forpliktelser		257 102	348 789
--------------------------------	--	----------------	----------------

ENDRING I EGENKAPITALEN

(NOK 1.000)	Aksje- kapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Aksjonærenes egenkapital	Fonds- obligasjons- lån	Egenkapital
Egenkapital pr 31.12.2016	703 436	424 615	7 746	689 365	1 825 162	160 000	1 985 162
Totalresultat for perioden			3 658	308 929	312 587		312 587
Utbetalte renter fondsobligasjonslån				-4 294	-4 294		-4 294
Spart skatt på renter fondsobligasjonslån				1 073	1 073		1 073
Utbetalt utbytte				-58 620	-58 620		-58 620
Innfridd fondsobligasjonslån						-110 000	-110 000
Egenkapital pr. 31.12.2017	703 436	424 615	11 404	936 454	2 075 909	50 000	2 125 909
Endring i tapsavsetning under IFRS 9 vs. IAS 39 etter skatt				-76	-76		-76
Egenkapital pr. 01.01.2018	703 436	424 615	11 404	936 378	2 075 833	50 000	2 125 833
Totalresultat for perioden			-3 091	323 742	320 651		320 651
Utbetalte renter fondsobligasjonslån				-6 685	-6 685		-6 685
Spart skatt på renter fondsobligasjonslån				1 671	1 671		1 671
Utbetalt utbytte				-93 792	-93 792		-93 792
Nytt fondsobligasjonslån					0	150 000	150 000
Egenkapital pr. 31.12.2018	703 436	424 615	8 313	1 161 314	2 297 678	200 000	2 497 678

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(NOK 1.000)	2018	2017
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner	4 804	3 019
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kunder	524 092	-552 617
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-73 947	-103 230
Inn-/utbetalinger på lån til kunder	-2 192 853	-680 645
Renteinnbetalinger på lån til kunder	683 809	611 990
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kredittinstitusjoner	-200 095	196 112
Renteutbetalinger på innskudd fra kredittinstitusjoner	-926	824
Inn-/utbetalinger på sertifikater og obligasjoner	-318 235	144 620
Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	50 084	42 167
Renteutbetalinger av verdipapirgjeld	-91 323	-67 297
Inn-/utbetaling finansielle derivater	-7 001	9 442
Provisjonsinnbetalinger	11 921	11 719
Provisjonsutbetalinger	-1 580	-871
Utbetalinger til drift	-111 365	-114 036
Betalt skatt	-92 850	-63 172
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-1 815 467	-561 974
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-892	- 2 987
Utbetalinger ved kjøp av immatrielle eiendeler	-11 527	-8 920
Inn-/utbetalinger på aksjer, andeler og andre verdipapirer	-8 349	-59 762
Netto kontantstrøm investeringsaktiviteter	-20 769	-71 669
Utbetalinger ved tilbakebetaling av fondsobligasjon	0	-109 464
Utstedelse av fondsobligasjonslån	149 756	0
Inn-/utbetalinger av verdipapirgjeld	1 758 670	367 309
Renteutbetalinger ansvarlig lånekapital	-9 143	-9 090
Renteutbetalinger fondsobligasjonslån	-6 211	-4 294
Utbetaling av utbytte	-93 792	-58 620
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	1 799 280	185 841
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-36 956	-447 802
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01	356 547	804 349
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter*	319 591	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 31.12.2018, og er utarbeidet i samsvar med IFRS som fastsatt av EU. Delårsregnskapet er urevidert.

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 2018. Banken har videre tatt i bruk IFRS 15 fra 01.01.2018, men standarden har ikke hatt effekt på regnskapet til banken.

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.

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.

NOTE 2: REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNSMESSIGE 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 RENTEINNTEKTER

(NOK 1.000)	4. kvartal	4. kvartal	2018	2017
	2018	2017		
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på sentralbanker, amortisert kost	85	77	375	293
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kredittinst., amortisert kost	1 574	1 044	5 485	2 901
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kunder, amortisert kost	189 990	158 671	702 860	631 536
Renteinntekter og lignende inntekter	191 650	159 793	708 720	634 729
Renteinnt. og lign.innt. av sertifikater og obligasjoner, virkelig verdi	13 126	9 155	44 062	45 606
Andre renteinntekter og lignende inntekter	0	0	0	12
Andre lignende inntekter	13 126	9 155	44 062	45 618
Rentekostn. og lign. kostn. på gjeld til finansinst., amortisert kost	176	199	926	824
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, virkelig verdi	13 525	5 597	36 393	26 977
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, amortisert kost	12 973	14 445	52 253	66 002
Rentekostn. og lign. kostn. på verdipapirgjeld, virkelig verdi	0	0	446	21 413
Rentekostn. og lign. kostn. på verdipapirgjeld, amortisert kost	27 088	16 677	93 115	43 231
Rentekostn. og lign. kostn. på ansvarlig lånekapital, amortisert kost	2 420	2 214	9 329	9 115
Sikringsfondsavgift	1 465	1 426	5 861	5 705
Andre rentekostnader og lignende kostnader	84	115	84	115
Rentekostnader og lignende kostnader	57 730	40 673	198 408	173 382
Netto renteinntekter	147 045	128 275	554 374	506 966

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

(NOK 1.000)	4. kvartal	4. kvartal	2018	2017
	2018	2017		
Netto gevinst/(tap) på valuta	48 106	23 818	13 702	-9 907
Netto gevinst/(tap) på valutaderivater	-48 530	-23 116	-13 868	13 051
Netto gevinst/(tap) på rentederivater	-9 730	-1 669	3 829	-8 919
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter, trading	-10 154	-966	3 663	-5 774
Netto gevinst/(tap) på utlån til kunder	0	0	0	0
Netto gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner	5 332	-697	-9 325	26 035
Netto gevinst/(tap) på aksjer og andeler	-254	282	1 221	1 182
Netto gevinst/(tap) på utlån fra sentralbanker	0	-12	12	-12
Netto gevinst/(tap) på verdipapirgjeld	-1 499	-746	-2 232	-5 373
Netto gevinst/(tap) på innskudd fra kunder	-1 308	2 703	744	2 094
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	2 271	1 530	-9 579	23 926
Netto gevinst/(tap) på fin. inst. bestemt regnskapsført til virkelig verdi	-7 882	564	-5 917	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 fjerde kvartal 2018 avsatt kr 3,0 mill. (kr 8,4 mill.) for å møte denne forpliktelsen. Pr. fjerde kvartal 2018 er det avsatt kr 18,4 mill. (kr 19,7 mill.).

Ordningen omfatter alle ansatte i Pareto Bank. Hoveddelen av den variable godtgjørelsen utbetales i form av aksjer i Pareto Bank. For ledende ansatte følger utdeling av variabel godtgjørelse bestemmelser om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner i finansforetaksforskriften. Eiendomsretten til aksjene overføres over en periode på tre år gitt at resultatutviklingen tilsier det.

NOTE 7: ENDRINGER I TAPSAVSETNINGER

(NOK 1.000)

	31.12.2018	31.12.2017
Individuelle nedskrivninger - forventet tap over levetiden (trinn 3)	39 647	
Nedskrivninger - forventet tap over levetiden (trinn 2)	5 806	
Nedskrivninger - forventet tap over 12 måneder (trinn 1)	28 852	
Individuelle nedskrivninger - IAS 39		37 853
Gruppevis nedskrivninger - IAS 39 ¹⁾		47 700
Totale nedskrivninger	74 305	85 553
Brutto misligholdte engasjementer ²⁾	144 845	105 257

1) Etter overgangen til IFRS 9 er gruppevis 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 innekket som avtalt innen 90 dager etter at rammekreditten ble overtrukket.

Nedskrivninger og tap hittil i år

(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
Nedskrivninger pr. 1.1.2018	19 251	27 940	38 464	85 655
Overføringer :				
Overført til trinn 1	16 888	-16 888	0	0
Overført til trinn 2	-371	371	0	0
Overført til trinn 3	-286	-112	398	0
Netto endring *	-3 548	673	34 798	31 923
Nye utlån utstedt eller kjøpt	14 450	1 502	3 730	19 682
Utlån som er fraregnet i perioden	-7 478	-6 923	-7 548	-21 949
Konstaterte tap			-30 349	-30 349
Valutaeffekter			154	154
Endringer i modell/risikoparametere	-10 055	-757		-10 812
Nedskrivninger og tap pr. 31.12.18	28 852	5 806	39 647	74 305
Herav nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier	2 735	1 630	0	4 365
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier hittil i år	9 601	-22 134	31 686	19 153

NOTE 7: ENDRINGER I TAPSAVSETNINGER, FORTSATT...

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Kreditteksponering utlån 30.09.2018	9 959 293	473 955	254 283	10 687 531
Kreditteksponering utlån 31.12.2018	11 098 580	346 945	211 347	11 656 872
Kreditteksponering ubenyttede kreditter og garantier 30.09.2018	2 527 457	12 760	11 597	2 551 815
Kreditteksponering ubenyttede kreditter og garantier 31.12.2018	2 327 476	14 895	2 500	2 344 872
Tapsavsetningsprosent utlån	0,24 %	1,20 %	18,76 %	0,60 %
Tapsavsetningsprosent ubenyttede kreditter og garantier	0,12 %	10,94 %	0,00 %	0,19 %

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

Avsetninger for tap er beregnet basert på forventet kredittap (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 tapsavsetningene i perioden er endringer i den makroøkonomiske utviklingen, samt enkelte modellendringer.

Nedskrivninger og tap 4. kvartal

(NOK 1.000)	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Beskrivelse	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko 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
Nedskrivninger pr. 30.09.2018	24 732	10 159	15 674	50 566
Netto overføring mellom trinnene	5 070	-5 190	120	-0
Netto endring *	-2 921	1 880	21 050	20 008
Nye utlån utstedt eller kjøpt	5 217	920	2 904	9 042
Utlån som er fraregnet i perioden	-2 305	-1 892	-194	-4 392
Konstaterte tap	0	0	93	93
Endringer i modell/risikoparametere	-941	-71	0	-1 012
Nedskrivninger og tap pr. 31.12.18	28 852	5 806	39 647	74 305
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier 4. kvartal	4 119	-4 353	23 973	23 739

NOTE 8: UTLÅN TIL KUNDER FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER

(NOK 1.000)	Utlån til amortisert kost	Utlån til amortisert kost
	31.12.2018	31.12.2017
Verdipapirfinansiering	522 316	626 810
Selskapsfinansiering	1 362 918	1 121 236
Eiendomsfinansiering	8 975 653	6 636 895
Shipping- og Offshorefinansiering	794 683	1 108 370
Påløpte renter og amortiseringer	52 470	39 911
Nedskrivninger trinn 1 og 2*	-30 293	-47 700
Nedskrivninger trinn 3**	-39 647	-37 853
Totalt	11 638 098	9 447 670

*Sammenlignbare tall for “nedskrivninger trinn 1 og 2” utgjør gruppenedskrivninger etter IAS39.

**Sammenlignbare tall for “nedskrivninger trinn 3” utgjør individuelle nedskrivninger etter IAS39.

NOTE 9: KREDITTRISIKO

Under følger oppstilling av bankens kredittengasjementer, utlån til kredittinstitusjoner og investeringer i sertifikater og obligasjoner fordelt etter risikogrupper etter deres hovedsikkerhet eller offisiell rating. Tabellene viser maksimal kreditteksponering. Se også note 31 i årsregnskapet for 2017.

Kunder: Kredittengasjementer fordelt på risikogrupper

(NOK 1.000)	31.12.2018	31.12.2017
Ingen/svært liten risiko	5 851 752	5 499 692
Liten risiko	6 348 279	4 771 366
Moderat risiko	1 355 733	1 234 235
Noe risiko	306 971	330 870
Stor risiko	134 239	18 151
Svært stor risiko	7 040	38 087
Tapsutsatt	3 730	3 587
Verdiendringer, pål.renter og amortiseringer og nedskrivninger	-17 625	-45 641
Samlet kreditteksponering kunder	13 990 818	11 850 346

NOTE 9: KREDITTRISIKO, FORTSATT

Kunder: Kredittengasjementer fordelt etter hovedsikkerhet/eksponering ¹⁾

(NOK 1.000)	31.12.2018	31.12.2017
Aksjer og andeler	2 419 178	2 031 046
Obligasjoner	253 673	281 628
Næringsseiendom - Kontor	307 740	74 000
Næringsseiendom - Lager/Kombinasjonsbygg	1 351 041	1 214 136
Næringsseiendom - Forretningslokaler	352 132	332 797
Næringsseiendom - Bolig	3 940 651	3 680 928
Næringsseiendom - Tomt	2 901 568	1 960 901
Næringsseiendom - Annet	1 036 711	416 419
Shipping og offshore	916 158	1 225 206
Boliglån/-kreditter	235 440	258 713
Kontantdepot	34 782	60 725
Annet	258 672	359 489
Verdiendringer, pål.renter, amortiseringer og nedskrivninger	-17 625	-45 641
Samlet kreditteksponering kunder	13 990 118	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)	31.12.2018	31.12.2017
Ekstern rating S&P, AA- /A-1+	14 362	26 960
Ekstern rating S&P, A+ /A-1	222 382	261 882
Ekstern rating S&P, A /A-1	14 782	6 691
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	251 526	295 533

Sertifikater og obligasjoner: Klassifisering av utstedere etter rating

(NOK 1.000)	31.12.2018	31.12.2017
AAA	3 200 069	2 917 002
AA-/AA/AA+	211 043	163 237
BBB-/BBB/BBB+	73 519	93 647
Sertifikater og obligasjoner	3 484 631	3 173 886

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

NOTE 10: VERDIPAPIRGJELD

(NOK 1.000)	31.12.2018	31.12.2017
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	5 100 000	3 500 000
- Egne ikke-amortiserte obligasjoner	-100 000	-259 000
Påløpte renter og amortiseringer	11 109	9 201
Justering til virkelig verdi	0	0
Verdipapirgjeld	5 011 109	3 250 201

NOTE 11: ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONSLÅN

Ansvarlig obligasjonslån

(NOK 1.000)	31.12.2018	31.12.2017
Ansvarlig obligasjonslån nominell verdi	270 000	270 000
Påløpte renter	606	517
Amortiseringer	-173	-271
Sum ansvarlig obligasjonslån	270 432	270 246

Ansvarlig obligasjonslån

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 14.12.2016 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 tilleggskapital.

Fondsobligasjonslån

Banken har utstedt to fondsobligasjonslån med sum pålydende kr 200 mill. Det første lånet pålydende kr 50 mill. ble utstedt 03.09.2014 og løper med en rente på 3 mnd. NIBOR + 370 bp. Det andre lånet pålydende kr 150 mill. ble utstedt 30.05.2018 og løper med en rente på 3 mnd. NIBOR + 400 bp. Begge lånene er evigvarende med innløsningsrett for utsteder etter 5 år fra utstedelsesdato og 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.

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. 31.12.2018 var bankens positive likviditetsgap på kr 1.951 mill. (kr 1.326 mill.). LCR var på 186 % (135 %). Finanstilsynets likviditetsindikator 1 var 124 % (127 %) og likviditetsindikator 2 var 132 % (134 %).

Innskuddsdekningen pr. 31.12.2018 utgjorde 65,5 % (75 %).

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

NOTE 13: FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

Klassifisering av verddivurdering etter pålitelighet i benyttet informasjon

Per 31.12.2018

(NOK 1.000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrumenter
Sertifikater og obligasjoner	0	3 484 630	0	3 484 630
Aksjer og andeler i fond	0	0	52 413	52 413
Finansielle derivater	0	13 684	0	13 684
Eiendeler	0	3 498 314	52 413	3 550 728
Innskudd fra kunder	0	0	2 719 635	2 719 635
Finansielle derivater	0	46 970	0	46 970
Gjeld	0	46 970	2 719 635	2 766 605

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, FORTSATT...

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

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

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

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

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

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

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, FORTSATT...

Endringer i finansielle instrumenter nivå 3

Per 31.12.2018

(NOK 1.000)	Aksjer og andeler i fond	Sum eiendeler	Innskudd fra og gjeld til kunder	Sum gjeld
Balanse pr. 01.01.2018	41 192	41 192	1 125 835	1 125 835
Gevinst/(tap) ført i resultat under linjen for netto gevinst/tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	1 221	1 221	744	744
Inn- og utbetalinger til motparter	10 000	10 000	1 593 057	1 593 057
Balanse pr. 31.12.2018	52 413	52 413	2 719 635	2 719 635
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	1 221	1 221	744	744

Endringer i finansielle instrumenter nivå 3

Per 31.12.2017

(NOK 1.000)	Aksjer og andeler i fond	Sum eiendeler	Innskudd fra og gjeld til kunder	Sum gjeld
Balanse pr. 01.01.2017	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	1 182	1 182	2 094	2 094
Inn- og utbetalinger til motparter	40 000	40 000	-665 630	-665 630
Balanse pr. 31.12.2017	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	1 182	1 182	2 094	2 094

Sensitivitetsanalyse, nivå 3

	Balansført verdi per 31.12.2018	Effekt av forutsetninger
Innskudd fra og gjeld til kunder	2 719 635	1 608
	Balansført verdi per 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 kredittspredsen/diskonteringsrenten på det enkelte innskudd.

NOTE 14: VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

(NOK 1.000)	30.12.2018		31.12.2017	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5 011 109	5 013 381	3 250 201	3 261 603
Ansvarlig lånekapital	270 432	272 116	270 246	324 147
Gjeld	5 281 541	5 285 497	3 520 447	3 585 750

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 15: NETTO OPPGJØR FINANSIELLE INSTRUMENTER

Per 31.12.2018

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	13 687	0	13 687	-16 842	0	-3 155
Sum	13 687	0	13 687	-16 842	0	-3 155

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 (avgitt)	Netto beløp
Derivater	46 967	0	46 967	-16 842	-51 276	-21 151
Sum	46 967	0	46 967	-16 842	-51 276	-21 151

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

NOTE 16: KAPITALDEKNING

(NOK 1.000)	31.12.2018	31.12.2017
Innbetalt og opptjent egenkapital	2 297 678	2 075 910
Balanseført egenkapital som ikke inngår i kjernekapital	-32 241	-93 792
Fradrag 0,1% av absoluttverdi finansielle instrumenter til virkelig verdi	-3 557	-3 657
Fradrag immaterielle eiendeler	- 35 107	-30 202
Sum ren kjernekapital	2 226 773	1 948 260
Ansvarlig lånekapital (Tier 1)	200 000	50 000
Sum kjernekapital	2 426 773	1 998 260
Ansvarlig lånekapital (Tier 2)	270 000	270 000
Sum ansvarlig kapital	2 696 773	2 268 260
Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	1 042 118	834 122
Kapitalkrav for operasjonell risiko	67 402	55 461
Fradrag for nedskrivninger på grupper av utlån og avsetninger for garantiforpliktelser	-5 633	-6 844
Kapitalkrav	1 103 887	882 739
Overskudd av ansvarlig kapital	1 592 886	1 385 521
Kapitaldekning	19,54 %	20,56 %
Kjernekapitaldekning	17,59 %	18,11 %
Ren kjernekapitaldekning	16,14 %	17,66 %
Beregningsgrunnlag	13 798 590	11 034 232

NOTE 17: AKSJONÆRER PER 31.12.2018

Navn	Beholdning	Andel
Pareto AS	9 675 873	16,51 %
Pecunia Forvaltning AS	6 500 000	11,09 %
AF Capital Management AS	5 045 998	8,61 %
K11 Investor AS	2 191 356	3,74 %
Rune Bentsen AS	2 191 355	3,74 %
Verdipapirfondet Landkreditt Utbytte	2 000 000	3,41 %
Hjellegjerde Invest AS	1 503 000	2,56 %
Verdipapirfondet First Generator	1 477 539	2,52 %
Kolberg Motors AS	1 360 000	2,32 %
Dragesund Invest AS	1 067 231	1,82 %
Svemorka Holding AS	1 060 056	1,81 %
Artel AS	900 820	1,54 %
Apollo Asset Limited	815 970	1,39 %
Verdipapirfondet Holdberg Norge	800 000	1,36 %
Verdipapirfondet Fondsfinans Norge	795 000	1,36 %
Pactum AS	775 000	1,32 %
Castel AS	689 779	1,18 %
Hausta Investor AS	600 000	1,02 %
Wenaasgruppen AS	500 000	0,85 %
Bergen Kommunale Pensjonskasse	500 000	0,85 %
Andre aksjonærer	18 170 711	31,00 %
Sum	58 619 688	100,00 %

Pareto Bank ASA hadde per 31.12.2018 en aksjekapital på kr 703.436.256,- fordelt på 58.619.688 aksjer hver pålydende kr 12,-. Banken hadde per samme tidspunkt 891 aksjonærer. Alle aksjer gir lik stemmerett.

Ledende ansatte i Pareto-gruppen eide 1.919.362 aksjer tilsvarende 3,27 % av aksjene direkte eller gjennom aksjeselskaper hvor de har bestemmende innflytelse.

Ledende ansatte i Pareto Bank ASA eide 620.263 aksjer tilsvarende 1,06 % av aksjene direkte eller gjennom aksjeselskaper hvor de har bestemmende innflytelse.

KVARTALSVIS UTVIKLING

Resultatregnskap

(NOK 1.000)	4. kvartal 2018	3. kvartal 2018	2. kvartal 2018	1. kvartal 2018	4. kvartal 2017
Renteinntekter og lignende inntekter	191 650	180 401	177 590	159 080	159 793
Andre lignende inntekter	13 126	12 360	9 629	8 947	9 155
Rentekostnader og lignende kostnader	57 730	53 927	47 817	38 934	40 673
Netto renteinntekter	147 045	138 834	139 402	129 092	128 275
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	2 898	4 432	2 119	2 342	2 661
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	370	407	396	408	226
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	2 028	571	543	1 219	-950
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	-7 882	-5 957	6 305	1 618	564
Andre driftsinntekter	16	1	7	107	1
Netto andre driftsinntekter	-3 311	-1 361	8 578	4 877	2 050
Sum inntekter	143 735	137 473	147 980	133 969	130 326
Lønn og andre personalkostnader	15 343	20 706	18 353	19 065	23 588
Administrasjonskostnader	5 832	4 902	5 717	6 918	5 141
Ordinære avskrivninger	2 060	1 978	1 860	1 671	1 360
Andre driftskostnader	3 873	3 477	3 657	3 360	3 393
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap	27 107	31 062	29 588	31 014	33 482
Driftsresultat før nedskrivninger og tap	116 628	106 411	118 392	102 956	96 843
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	23 647	4 034	-5 854	-2 674	968
Driftsresultat før skatt	92 981	102 377	124 246	105 630	95 876
Skattekostnad	21 520	25 594	31 062	26 407	22 608
Resultat for perioden	71 461	76 783	93 185	79 222	73 268
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0	0
Totalresultat for perioden	71 461	76 783	93 185	79 222	73 268

KVARTALSVIS UTVIKLING, FORTSATT...

Balanse

(NOK 1.000)	31.12.2018	30.09.2018	30.06.2018	31.03.2018	31.12.2017
Kontanter og fordringer på sentralbanker	68 065	66 076	66 018	62 034	61 014
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	251 526	1 228 498	1 069 635	343 092	295 533
Utlån til kunder	11 638 098	10 689 623	10 489 261	10 065 878	9 447 670
Sertifikater og obligasjoner	3 484 630	4 176 953	3 988 863	2 802 209	3 173 886
Finansielle derivater	13 684	35 523	15 518	30 926	11 611
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	52 413	42 667	42 191	41 680	41 192
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	37 459	35 431	35 165	37 188	35 970
Immaterielle eiendeler	35 107	35 351	34 859	34 466	30 202
Utsatt skattefordel	7 574	2 782	2 782	2 782	2 782
Varige driftsmidler	3 144	3 267	3 289	3 638	3 200
Andre eiendeler	313	169	740	756	346
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	337	3 100	4 663	8 900	563
Eiendeler	15 592 352	16 319 439	15 752 986	13 433 547	13 103 969

(NOK 1.000)	31.12.2018	30.09.2018	30.06.2018	31.03.2018	31.12.2017
Innskudd fra kredittinstitusjoner	150	36 180	6 450	460 546	200 245
Innskudd fra kunder	7 622 723	8 221 356	8 062 417	6 334 170	7 083 931
Verdipapirgjeld	5 011 109	5 207 009	4 915 120	4 008 440	3 250 201
Finansielle derivater	46 970	11 152	14 823	17 826	45 981
Betalbar skatt	106 965	113 404	88 546	87 945	92 029
Annen gjeld	5 080	4 271	20 138	120 290	6 328
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	31 244	27 606	22 071	23 192	29 097
Ansvarlig lånekapital	270 432	270 350	270 306	270 295	270 246
Gjeld	13 094 673	13 891 327	13 399 870	11 322 705	10 978 059

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	8 313	11 405	11 405	11 405	11 405
Annen egenkapital	1 161 314	1 088 656	1 013 660	921 386	936 454
Fondsobligasjonslån	200 000	200 000	200 000	50 000	50 000
Egenkapital	2 497 678	2 428 112	2 353 116	2 110 842	2 125 910
Gjeld og egenkapital	15 592 352	16 319 439	15 752 986	13 433 547	13 103 969

Betingede forpliktelser	257 102	280 047	296 769	302 965	348 789
--------------------------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

NØKKELTALL

		4. kvartal	4. kvartal		
	Referanse	2018	2017	2018	2017
Rentabilitet/lønnsomhet					
Kostnadsprosent	1	18,9 %	25,7 %	21,1 %	20,9 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	2	12,3 %	14,3 %	14,6 %	16,0 %
Tap og mislighold					
Tapsprosent utlån	3	0,21 %	0,01 %	0,18 %	0,13 %
Aksje					
Resultat tilordnet aksjonærene per aksje					
ordinær og utvannet		1,19	1,24	5,38	5,28
Pris per aksje i forhold til bokført egenkapital		0,86	1,12	0,86	1,12
Innskutt og opptjent egenkapital pr. aksje		39,20	35,41	39,20	35,41
Egenkapital i % av forvaltningskapital		16,0 %	16,2 %	16,0 %	16,2 %
Balanseregnskap					
Forvaltningskapital på balansedag		15 592 352	13 103 969	15 592 352	13 103 969
Gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden	4	16 303 348	13 558 793	14 940 645	13 682 592
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		23,2 %	7,9 %	23,2 %	7,9 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder		7,6 %	-7,4 %	7,6 %	-7,4 %
Innskudd i % av utlån		65,5 %	75,0 %	65,5 %	75,0 %
Likviditetsdekning (LCR)	5	186 %	135 %	186 %	135 %
Soliditet					
Kapitaldekning		19,54 %	20,56 %	19,54 %	20,56 %
Kjernekapitaldekning		17,59 %	18,11 %	17,59 %	18,11 %
Ren kjernekapitaldekning		16,14 %	17,66 %	16,14 %	17,66 %
Sum kjernekapital		2 426 773	1 998 260	2 426 773	1 998 260
Sum ansvarlig kapital		2 696 773	2 268 260	2 696 773	2 268 260
Bemanning					
Gjennomsnittlig antall årsverk		37,1	39,2	37,7	36,2

Referanser:

- 1.Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap i prosent av sum inntekter
- 2.Resultat for perioden fratrukket rentekostnader etter skatt på fondsobligasjonslån i forhold til gjennomsnittlig kvartalsvis innskutt og opptjent egenkapital i perioden
Egenkapitalavkastning er omregnet for 2017 da den tidligere ble beregnet med årlig snitt av egenkapital i perioden.
- 3.Netto tap i prosent av gjennomsnittlig utlån i perioden
- 4.Basert på månedlig forvaltningskapital
- 5.Likvide eiendeler i forhold til netto likviditetsutgang i et 30 dagers alvorlig stress-scenario

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