

PARETO BANK
DELÅRSRAPPORT
Q1/2019

STATUS PER FØRSTE KVARTAL 2019

Pareto Bank fikk i første kvartal 2019 et resultat etter skatt på kr 99,7 mill. (kr 79,2 mill. i første kvartal 2018). Dette tilsvarte en egenkapitalavkastning etter skatt på 16,6 % (15,2 %) og et resultat per aksje på kr 1,67 (kr 1,34).

Bankens rentenetto var på kr 162,6 mill. (kr 129,1 mill.) i første kvartal. Den sterke rentenettoen kom av utlånsvekst, forbedrede utlånsmarginer og moderate rentekostnader. Andre driftsinntekter inkludert provisjonsinntekter, inntekter av eierinteresser og verdiendringer bidro med kr 6,2 mill. (kr 4,9 mill.), i hovedsak som følge av kursgevinster på bankens obligasjonsportefølje. Samlede inntekter ble kr 168,8 mill. (kr 134,0 mill.). Driftskostnader på kr 35,0 mill. (kr 31,0 mill.) ga en kostnadsprosent på 20,7 % (23,1 %). Banken økte nedskrivinger etter IFRS 9 med kr 1,0 mill. (reversering på kr 2,7 mill.) i første kvartal.

Utlån til kunder har økt med kr 412 mill. fra årsskiftet til kr 12.065 mill. ved utgangen av første kvartal (kr 10.066 mill.). Veksten kom innen eiendoms- og selskapsfinansiering. Innskudd fra kunder vokste med kr 977 mill. fra årsskiftet til kr 8.599 mill. (kr 6.334 mill.), bredt fordelt på forskjellige typer innskudd. Bankens forvaltningskapital utgjorde ved utgangen av første kvartal kr 16,9 milliarder (kr 13,4 milliarder).

Ren kjernekapitaldekning var ved utgangen av første kvartal 15,9 % (17,0 %). Kjernekapitaldekning var 17,3 % (17,4 %), og kapitaldekningen var 19,2 % (19,7 %). Bankens mål for ren kjernekapitaldekning er 16,2 % innen utgangen av 2019.

	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018	2018
Resultat etter skatt (NOK 1 000)	99 664	79 222	330 779
Resultat per aksje (NOK)	1,67	1,34	5,55
Innskutt og opptjent egenkapital per aksje (NOK)	41,04	35,16	39,37
Egenkapitalavkastning etter skatt	16,6 %	15,2 %	15,0 %
Kostnadsprosent	20,7 %	23,1 %	21,3 %
Forvaltningskapital (NOK 1 000)	16 918 823	13 433 547	15 606 952

Definisjoner og begrunnelser for nøkkeltall og resultatmål brukt i denne rapporten er tilgjengelig på bankens hjemmeside www.paretobank.no/investor/rapporter/

RESULTATREGNSKAPET

Netto renteinntekter utgjorde kr 162,6 mill. (kr 129,1 mill.) i første kvartal. Økningen i rentenetto siden første kvartal i fjor skyldes primært en sterk utlånsvekst sammen med bedre rentemarginer. Rentekostnader økte noe siden forrige kvartal på grunn av vekst i innskuddsvolum, renteøkning i fjerde kvartal i fjor og opptak av nye verdipapirlån. Kostnadsøkningen var begrenset grunnet gode marginer på innskudd og gode betingelser på nytutstedte verdipapirlån.

Rentemarginen mellom utlån og innskudd var i første kvartal 5,73 prosentpoeng (5,62 prosentpoeng). Lønnsomhet i utlånsvirksomheten, særlig innenfor eiendom, har bedret seg siden forrige kvartal med et godt bidrag fra provisjonsinntekter. En renteøkning på utlån i fjerde kvartal i fjor fikk full effekt på bankens rentenetto i første kvartal i år.

Netto andre driftsinntekter utgjorde i første kvartal kr 6,2 mill. (kr 4,9 mill.). Netto kursgevinster på bankens portefølje av finansielle instrumenter målt til virkelig verdi utgjorde kr 4,4 mill. (kr 1,6 mill.). Verdien av bankens obligasjonsportefølje har steget på grunn av fallende kredittspreader i obligasjonsmarkedet. Prinsippet om å vurdere finansielle instrumenter målt til virkelig verdi medfører at bankens resultat vil kunne variere betydelig kvartalene imellom. Garanti-provisjoner og netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjorde kr 1,8 mill. (kr 2,3 mill.).

Driftskostnader før nedskrivninger og tap utgjorde kr 35,0 mill. (kr 31,0 mill.) i første kvartal. Dette inkluderer avsetning til variabel godtgjørelse med kr 6,6 mill. (kr 4,9 mill.). Banken har økt bemanningen med fem årsverk siden fjerde kvartal 2018. Kostnadsprosenten endte på 20,7 % (23,1 %) ved utgangen av første kvartal.

Banken økte nedskrivninger og tap på utlån og garantier med kr 1,0 mill. (reversering på kr 2,7 mill.) i første kvartal 2019. Nedskrivninger i første kvartal er beregnet etter prinsippene i IFRS 9.

Dette ga et resultat før skatt i første kvartal på kr 132,9 mill. (kr 105,6 mill.) og etter skatt på kr 99,7 mill. (kr 79,2 mill.). Resultatet tilsvarer kr 1,67 pr aksje for første kvartal (kr 1,34) med en avkastning etter skatt på aksjonærenes egenkapital på 16,6 % (15,2 %).

BALANSE

Banken hadde ved utgangen av første kvartal en forvaltningskapital på kr 16.918 mill. (kr 13.434 mill.).

Netto utlån til kunder endte på kr 12.065 mill. (kr 10.066 mill.) ved utgangen av kvartalet. Utlånsveksten i første kvartal var på

kr 412 mill. mot en vekst på kr 618 mill. i første kvartal i fjor. Utlånsveksten i første kvartal skjedde innenfor prosjektfinansiering av eiendom og selskapsfinansiering. Nettovæksten innenfor eiendomsfinansiering (prosjekt og næring) var på kr 544,9 mill. mens nettovæksten innenfor selskapsfinansiering var på kr 251,9 mill.

Ubenyttede kredittrammer og garantier utgjorde kr 2.420 mill. (kr 2.543 mill.) ved kvartalskiftet. Aktiviteten har vært god, og det ble i første kvartal samlet innvilget kredittrammer for kr 3.191 mill. (kr 2.558 mill.).

Brutto utlån, ubenyttede kredittrammer og garantier fordelte seg ved utgangen av første kvartal med 71,0 % (66,5 %) på eiendomsfinansiering, 1,7 % (1,8 %) på boliglån, 14,7 % (13,8 %) på selskapsfinansiering, 7,5 % (9,9 %) på verdipapirfinansiering og 5,1 % (8,0 %) på shipping- og offshore-finansiering.

Innskudd fra kunder utgjorde ved utgangen av første kvartal kr 8.599 mill. (kr 6.334 mill.), hvilket tilsvarte en økning på kr 977 mill. fra forrige kvartal, bredt fordelt blant bankens forskjellige innskuddsprodukter. Bankens innskuddsdekning var 71 % (63 %) ved utgangen av første kvartal. Banken har en målsetning fremover om å ha en innskuddsdekning på mellom 60 og 70 %.

Netto utestående verdipapirgjeld utgjorde ved utgangen av første kvartal kr 5.279 mill. (kr 4.008 mill.). Dette utgjorde en endring på kr 268 mill. fra utgangen av fjerde kvartal i fjor, som kom blant annet av utstedelse av verdipapirer for kr 900 mill., forfall på kr 500 mill. og tilbakekjøp av bankens egne verdipapirlån.

Banken hadde ved utgangen av første kvartal en overskuddslikviditet på kr 4.738 mill. (kr 3.207 mill.). Likviditeten er hovedsakelig plassert i rentebærende verdipapirer, innskudd i større banker og i Norges Bank. Verdipapirplasseringene er i stat, kommuner, supranasjonale institusjoner, obligasjoner med fortrinnsrett, og banker 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 0,0 mill. (kr 41,7 mill.) i slike rentefond.

TAP OG MISLIGHOLD

Banken beregner forventet tap etter IFRS 9, som beskrevet i note 12 i årsrapporten for 2018. 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 utgjorde kr 27,2 mill. (kr 24,9 mill.) ved utgangen av første kvartal, mot kr 28,9 mill. ved utgangen av fjerde kvartal i fjor. Nedskrivningene i trinn 2 utgjorde kr 8,5 mill. (kr 19,5 mill.) i første kvartal, mot kr 5,8 mill. ved utgangen av fjerde kvartal i fjor. Til sammen økte nedskrivningene i trinn 1 og 2 med kr 1,0 mill. i første kvartal.

Trinn 3 består av kredittengasjementer med mislighold over 90 dager, samt tapsutsatte engasjementer. Nedskrivningene i trinn 3 utgjorde kr 24,9 mill. (kr 38,6 mill.) ved utgangen av første kvartal, mot kr 25,0 mill. ved utgangen av fjerde kvartal i fjor. Nedskrivningene består i hovedsak av individuelle nedskrivninger innenfor eiendom.

Brutto misligholdte kredittengasjementer utgjorde kr 169,5 mill. (kr 25,7 mill.) ved utgangen av første kvartal, mot kr 144,8 mill. ved utgangen av fjerde kvartal i fjor. Brutto tapsutsatte kredittengasjementer (ikke misligholdt) utgjorde kr 3,7 mill. (kr 78,9 mill.) ved utgangen av første kvartal mot kr 3,7 mill. ved utgangen av fjerde kvartal.

SOLIDITET OG KAPITALKRAV

Ren kjernekapital, kjernekapital og ansvarlig kapital utgjorde henholdsvis kr 2.296 mill. (kr 1.999 mill.), kr 2.496 (kr 2.049) og kr 2.766 mill. (kr 2.319 mill.) ved utgangen av første kvartal. Dette ga en ren kjernekapitaldekning på 15,9 % (17,0 %), en kjernekapitaldekning på 17,3 % (17,4 %) og en kapitaldekning på 19,2 % (19,7 %) beregnet etter standardmetoden. Bankens uvektede kjernekapital utgjorde 13,7 % (14,4 %) ved utgangen av første kvartal.

Pareto Bank har et minstekrav til ren kjernekapital inklusiv pilar 2-tillegg på 15,2 %. Banken tilfredsstilte dette kravet ved utgangen av første kvartal. Styret har fastsatt et målnivå for ren kjernekapitaldekning 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 kredittstyringsdokumenter evalueres av styret minimum én gang årlig.

Banken har utarbeidet et risikoklassifiseringssystem for å kunne styre kredittrisikoen i tråd med bankens kredittpolicy. Dette danner grunnlag for bankens prismodell, som skal ivareta en riktig prising av risiko basert på debtors betjenings- og tilbakebetalingsevne, etablert sikkerhet for engasjementet og kapitalkrav. 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.

Banken stresstester valutaposisjonene ved å analysere resultat-effekten 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 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 likviditet. 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 funksjon for risikokontroll og compliance.

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

UTSIKTER

Norges Bank satte som ventet opp styringsrenten med 0,25 prosentpoeng til 1,00 % den 22. mars. Markedsrenter har steget den siste tiden, og påslaget over styringsrenten har vært høy i deler av første kvartal. På bakgrunn av dette har banken justert opp utlånsrenten på nye og eksisterende lån. Banken vil fortsatt følge med på utviklingen i markedsrenter og justere prising av nye og eksisterende utlån etter behov.

Det har vært en god start på 2019. Et dyktig team, en kommersiell kultur og et høyt aktivitetsnivå i bankens markeder har bidratt til dette. Det er etablert flere salgsteam innen eiendomsfinansiering, samt tverrfaglige team på ulike områder i banken. Denne tilpasningen av bankens organisering bidrar til økt salgskapasitet, mer samarbeid og læring internt og høyere effektivitet. Utlånsveksten understøttes av dette og av at banken har fått økt størrelse og løfteevne.

Fleksibel Driftskreditt er bankens webbaserte løsning for arbeidskapital for små- og mellomstore bedrifter med 100 % digital onboarding. Kunder stiller fordringer som sikkerhet gjennom en integrasjon mellom regnskapssystemet og bankens eget risikoklassifiseringssystem. Banken har i dag integrasjoner med de aller fleste skybaserte regnskapssystemene, og jobber med å etablere nye distribusjonspartnere som kan nå flere kunder. Markedsføring av tjenesten i både digitale og tradisjonelle medier settes i gang i den andre halvdel av 2019.

Det ventes fortsatt god tilgang på forretninger innen bankens markedsområder. Ordreprognosen viser et høyt aktivitetsnivå frem mot halvårsskiftet. Fokuset på kredittkvalitet og lønnsomhet er høyt. Banken er på god vei til å møte ambisjonen for 2019 om utlånsvekst på fra kr 1,0 til 2,0 mrd. og en egenkapital-avkastning på rundt 15 %.

Oslo, 2. mai 2019
Styret i Pareto Bank ASA

RESULTATREGNSKAP

(NOK 1 000)	Note	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018	2018
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentes metode		210 455	159 080	708 720
Andre lignende inntekter		12 454	8 946	44 062
Rentekostnader og lignende kostnader		60 312	38 934	198 408
Netto renteinntekter	4	162 596	129 092	554 374
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		1 799	2 342	11 790
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		422	408	1 580
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper		5	1 219	4 360
Netto gevinst/(tap) på fin.instrumenter til virkelig verdi	2,5	4 380	1 618	-5 917
Andre driftsinntekter		461	107	131
Netto andre driftsinntekter		6 223	4 877	8 784
Sum inntekter		168 819	133 969	563 158
Lønn og andre personalkostnader		21 205	19 065	74 562
Administrasjonskostnader		6 310	6 918	23 368
Ordinære avskrivninger		2 083	1 671	7 568
Andre driftskostnader		5 364	3 360	14 367
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap		34 962	31 014	119 866
Driftsresultat før nedskrivninger og tap		133 857	102 956	443 292
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	3,7,8	972	-2 674	4 553
Driftsresultat før skatt		132 885	105 630	438 739
Skattekostnad		33 221	26 407	107 959
Resultat for perioden		99 664	79 222	330 779
Andre inntekter og kostnader		0	0	0
Totalresultat for perioden		99 664	79 222	330 779
<i>Resultat etter skatt per aksje (NOK) ordinær og utvannet</i>		<i>1,67</i>	<i>1,34</i>	<i>5,55</i>

BALANSE

(NOK 1 000)	Note	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Kontanter og fordringer på sentralbanker	14	768 197	62 034	68 065
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	9	183 299	343 092	251 526
Utlån til kunder	3,7,8,9,13,14	12 064 527	10 065 878	11 652 698
Sertifikater og obligasjoner	9,13	3 786 604	2 802 209	3 484 630
Finansielle derivater	15	19 254	30 926	13 684
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	13,15	10 010	41 680	52 413
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	13	37 463	37 188	37 459
Immaterielle eiendeler		34 016	34 466	35 107
Utsatt skattefordel		7 574	2 782	7 574
Varige driftsmidler		3 129	3 638	3 144
Andre eiendeler		1 021	756	313
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		3 728	8 900	337
Eiendeler		16 918 823	13 433 547	15 606 952

(NOK 1 000)		31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Innskudd fra kredittinstitusjoner	13,14	12 145	460 546	150
Innskudd fra kunder	13,14	8 599 452	6 334 170	7 622 723
Verdipapirgjeld	10,13,14	5 279 301	4 008 440	5 011 109
Finansielle derivater	13,15	16 836	17 826	46 970
Betalbar skatt		49 330	87 945	110 342
Annen gjeld		59 955	120 290	5 080
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		25 804	23 192	32 339
Ansvarlig lånekapital	11,14	270 455	270 295	270 432
Gjeld		14 313 279	11 322 705	13 099 145

Aksjekapital	17	703 436	703 436	703 436
Overkurs		424 615	424 615	424 615
Fond for urealiserte gevinster		8 313	11 405	8 313
Annen egenkapital		1 269 180	921 386	1 171 443
Fondsobligasjonslån	11	200 000	50 000	200 000
Egenkapital	16	2 605 544	2 110 842	2 507 807
Gjeld og egenkapital		16 918 823	13 433 547	15 606 952

Betingede forpliktelser		249 842	302 965	257 102
--------------------------------	--	----------------	----------------	----------------

ENDRING I EGENKAPITAL

(NOK 1 000)	Aksje- kapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Aksjonærenes egenkapital	Fonds- obligasjon- slån	Egenkapital
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	333 870	330 779		330 779
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
Nyttfondsobligasjonslån					0	150 000	150 000
Egenkapital pr. 31.12.2018	703 436	424 615	8 313	1 171 443	2 307 807	200 000	2 507 807
Totalresultat for perioden				99 664	99 664		99 664
Utbetalte renter fondsobligasjonslån				-2 569	-2 569		-2 569
Spart skatt på renter fondsobligasjonslån				642	642		642
Egenkapital pr. 31.03.2019	703 436	424 615	8 313	1 269 180	2 405 544	200 000	2 605 544

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(NOK 1 000)	31.03.2019	31.03.2018	2018
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner	6 520	3 824	4 804
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kunder	973 059	-742 794	524 092
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-24 417	-25 334	-73 947
Inn-/utbetalinger på lån til kunder	-404 834	-605 118	-2 192 853
Renteinnbetalinger på lån til kunder	197 873	160 009	683 809
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kredittinstitusjoner	12 145	260 300	-200 095
Renteutbetalinger på innskudd fra kredittinstitusjoner	140	217	-926
Inn-/utbetalinger på sertifikater og obligasjoner	-304 262	367 062	-318 235
Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	17 009	13 391	50 084
Renteutbetalinger av verdipapirgjeld	-28 282	-15 196	-91 323
Inn-/utbetaling finansielle derivater	-31 323	-45 852	-7 001
Provisjonsinnbetalinger	1 849	2 449	11 921
Provisjonsutbetalinger	-422	-408	-1 580
Utbetalinger til drift	-41 571	-41 028	-111 365
Betalt skatt	-46 795	-30 324	-92 850
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	326 689	-698 802	-1 815 467
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-446	-827	-892
Utbetalinger ved kjøp av immatrielle eiendeler	-530	-5 547	-11 527
Inn-/utbetalinger på aksjer, andeler og andre verdipapirer	42 814	-487	-8 349
Netto kontantstrøm investeringsaktiviteter	41 838	-6 862	-20 769
Utbetalinger ved tilbakebetaling av fondsobligasjon	0	206	0
Utstedelse av fondsobligasjonslån	200	0	149 756
Inn-/utbetalinger av verdipapirgjeld	268 202	756 751	1 758 670
Renteutbetalinger ansvarlig lånekapital	-2 454	-2 150	-9 143
Renteutbetalinger fondsobligasjonslån	-2 569	-565	-6 211
Utbetaling av utbytte	0	0	-93 792
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	263 379	754 242	1 799 280
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	631 906	48 578	-36 956
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01	319 591	356 547	356 547
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter¹⁾	951 497	405 125	319 591

¹⁾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 01.01.2019 til 31.03.2019, og er utarbeidet i samsvar med IFRS som fastsatt av EU. IFRS 16 Leieavtaler har trådt i kraft 1. januar 2019. Banken har beregnet effekten av IFRS 16 som uvesentlig. Delårsregnskapet er urevidert.

Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2018. Her fremkommer også en beskrivelse av regnskapsprinsippene banken legger til grunn.

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 12 (nedskrivningsmodell under IFRS 9) til årsregnskapet for 2018.

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)	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018	2018
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på sentralbanker	172	54	375
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kredittinst.	2 490	444	5 485
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kunder	207 793	158 583	702 860
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentes metode	210 455	159 080	708 720
Renteinnt. og lign.innt. av sertifikater og obligasjoner, virkelig verdi	12 454	8 947	44 062
Andre renteinntekter og lignende inntekter	0	0	0
Andre lignende inntekter	12 454	8 947	44 062
Rentekostn. og lign. kostn. på gjeld til finansinst., amortisert kost	10	205	926
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, virkelig verdi	14 998	4 675	36 393
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, amortisert kost	13 090	13 705	52 253
Rentekostn. og lign. kostn. på verdipapirgjeld, virkelig verdi	0	0	21 413
Rentekostn. og lign. kostn. på verdipapirgjeld, amortisert kost	28 272	16 685	72 148
Rentekostn. og lign. kostn. på ansvarlig lånekapital, amortisert kost	2 477	2 200	9 329
Sikringsfondsavgift	1 465	1 465	5 861
Andre rentekostnader og lignende kostnader	0	0	84
Rentekostnader og lignende kostnader	60 312	38 935	198 408
Netto renteinntekter	162 596	129 092	554 374

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

(NOK 1 000)	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018	2018
Netto gevinst/(tap) på valuta	-32 189	-32 568	13 702
Netto gevinst/(tap) på valutaderivater	31 788	29 822	-13 868
Netto gevinst/(tap) på rentederivater	-5 084	13 400	3 829
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter, trading	-5 485	10 654	3 663
Netto gevinst/(tap) på utlån til kunder	0	0	0
Netto gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner	12 008	-13 232	-9 325
Netto gevinst/(tap) på aksjer og andeler	850	487	1 221
Netto gevinst/(tap) på utlån fra sentralbanker	0	12	12
Netto gevinst/(tap) på verdipapirgjeld	-2 983	-409	-2 232
Netto gevinst/(tap) på innskudd fra kunder	-10	4 106	744
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	9 865	-9 036	-9 579
Netto gevinst/(tap) på fin. inst. bestemt regnskapsført til virkelig verdi	4 380	1 618	-5 917

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 2019 avsatt kr 6,6 mill. (kr 4,9 mill.) for å møte denne forpliktelsen.

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 NEDSKRIVNINGER

(NOK 1 000)	31.03.2019	31.12.2018
Individuelle nedskrivninger - forventet tap over levetiden (trinn 3)	24 922	25 047
Nedskrivninger - forventet tap over levetiden (trinn 2)	8 474	5 806
Nedskrivninger - forventet tap over 12 måneder (trinn 1)	27 285	28 852
Totale nedskrivninger	60 681	59 705
Brutto misligholdte engasjementer ¹⁾	169 471	144 845

1) 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 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 og tap pr. 1.1.2019	28 852	5 806	25 047	59 705
Overføringer :				
Overført til trinn 1	222	-72	-150	0
Overført til trinn 2	-3 201	3 201	0	0
Overført til trinn 3	0	-34	34	0
Netto endring ²⁾	919	810	11	1 740
Nye utlån utstedt eller kjøpt	3 865	201	0	4 066
Utlån som er fraregnet i perioden	-3 373	-1 438	-20	-4 831
Nedskrivninger og tap pr. 31.03.19	27 285	8 474	24 922	60 681
Herav nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier	2 985	218	0	3 202
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier hittil i år	-1 567	2 668	-125	976

NOTE 7: ENDRINGER I TAPSAVSETNINGER, FORTSATT...

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Kredittesponering utlån 31.12.2018	11 098 580	346 945	211 347	11 656 872
Kredittesponering utlån 31.03.2019	11 091 583	795 774	173 201	12 060 558
Kredittesponering ubenyttede kreditter og garantier 31.12.2018	2 327 476	14 895	2 500	2 344 872
Kredittesponering ubenyttede kreditter og garantier 31.03.2019	2 347 005	62 056	0	2 409 061
Tapsavsetningsprosent utlån	0,23 %	1,06 %	14,39 %	0,49 %
Tapsavsetningsprosent ubenyttede kreditter og garantier	0,09 %	0,08 %	0,00 %	0,09 %

2) 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 kredittap (ECL) ved bruk av metoden som beskrevet i note 12 i årsrapporten for 2018.

NOTE 8: UTLÅN TIL KUNDER FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER

(NOK 1 000)	Utlån til amortisert kost	Utlån til amortisert kost
	31.03.2019	31.12.2018
Verdipapirfinansiering	502 883	522 316
Selskapsfinansiering	1 629 693	1 362 918
Eiendomsfinansiering	9 221 955	8 975 653
Shipping- og Offshorefinansiering	705 872	794 683
Påløpte renter og amortiseringer	61 603	52 470
Nedskrivninger trinn 1 og 2	-32 557	-30 293
Nedskrivninger trinn 3	-24 922	-25 047
Totalt	12 064 527	11 652 698

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 29 i årsregnskapet for 2018.

Kunder: Kredittengasjementer fordelt på risikogrupper

(NOK 1 000)	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Ingen/svært liten risiko	6 067 100	5 713 350	5 851 752
Liten risiko	6 516 571	5 437 820	6 348 279
Moderat risiko	1 683 360	1 184 500	1 355 733
Noe risiko	57 245	254 020	306 971
Stor risiko	152 300	17 900	134 239
Svært stor risiko	0	35 810	7 040
Tapsutsatt	3 730	3 590	3 730
Pål. renter, amortiseringer og nedskrivninger	3 970	-41 530	-3 025
Samlet kreditteksponering kunder	14 484 277	12 605 460	14 004 718

Kunder: Kredittengasjementer fordelt etter hovedsikkerhet/eksponering ¹⁾

(NOK 1 000)	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Aksjer og andeler	2 531 538	2 233 801	2 419 178
Obligasjoner	248 325	266 306	253 673
Næringsseiendom - Kontor	256 240	130 500	307 740
Næringsseiendom - Lager/Kombinasjonsbygg	974 810	1 144 269	1 351 041
Næringsseiendom - Forretningslokaler	351 939	351 243	352 132
Næringsseiendom - Bolig	4 907 858	4 079 355	3 940 651
Næringsseiendom - Tomt	2 770 382	2 031 258	2 901 568
Næringsseiendom - Annet	932 595	641 627	1 036 711
Shipping og offshore	777 434	1 088 952	916 158
Boliglån/-kreditter	245 195	245 876	235 440
Kontantdepot	31 419	61 887	34 782
Annet	452 573	371 916	258 672
Pål. renter, amortiseringer og nedskrivninger	3 970	-41 530	-3 025
Samlet kreditteksponering kunder	14 484 277	12 605 460	14 004 718

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.

NOTE 9: KREDITTRISIKO, FORTSATT...

Kredittinstitusjoner: Klassifisering av motparter fordelt etter rating

(NOK 1 000)	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Ekstern rating S&P, AA- /A-1+	5 563	3 759	14 362
Ekstern rating S&P, A+ /A-1	174 499	173 668	222 382
Ekstern rating S&P, A /A-1	3 238	165 665	14 782
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	183 299	343 092	251 526

Sertifikater og obligasjoner: Klassifisering av utstedere etter rating

(NOK 1 000)	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
AAA	3 351 760	2 567 014	3 200 069
AA-/AA/AA+	235 020	161 653	211 043
BBB-/BBB/BBB+	199 823	73 542	73 519
Sertifikater og obligasjoner	3 786 604	2 802 209	3 484 631

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

NOTE 10: VERDIPAPIRGJELD

(NOK 1 000)	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	5 500 000	4 000 000	5 100 000
- Egne ikke-amortiserte obligasjoner	-229 000	-1 000	-100 000
Påløpte renter og amortiseringer	8 301	9 440	11 109
Justering til virkelig verdi	0	0	0
Verdipapirgjeld	5 279 301	4 008 440	5 011 109

NOTE 11: ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONSLÅN

Ansvarlig obligasjonslån

(NOK 1 000)	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Ansvarlig obligasjonslån nominell verdi	270 000	270 000	270 000
Påløpte renter	604	542	606
Amortiseringer	-149	-247	-173
Sum ansvarlig obligasjonslån	270 455	270 295	270 432

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. 31.03.2019 var bankens positive likviditetsgap på kr 2 312 mill. (kr 1 350 mill.). LCR var på 174 % (140 %). Finanstilsynets likviditetsindikator 1 var 135 % (127 %) og likviditetsindikator 2 var 139 % (117 %).

Innskuddsdekningen pr. 31.03.2019 utgjorde 71,3 % (63 %).

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 31.03.2019

(NOK 1 000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrumenter
Sertifikater og obligasjoner	0	3 786 604	0	3 786 604
Aksjer og andeler i fond	0	0	10 010	10 010
Finansielle derivater	0	19 254	0	19 254
Eiendeler	0	3 805 857	10 010	3 815 867
Innskudd fra kunder	0	0	2 966 898	2 966 898
Finansielle derivater	0	16 836	0	16 836
Gjeld	0	16 836	2 966 898	2 983 734

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 31.12.2018

(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

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 2: Regnskapsprinsipper i årsrapport for 2018.

NOTE 13: FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI, FORTSATT...
Endringer i finansielle instrumenter nivå 3
Per 31.03.2019

(NOK 1 000)	Aksjer og andeler i fond	Sum eiendeler	Innskudd fra og gjeld til kunder	Sum gjeld
Balanse pr. 01.01.2018	52 413	52 413	2 719 635	2 719 635
Gevinst/(tap) ført i resultat under linjen for netto gevinst/tap på fin. Instrumenter til virkelig verdi	850	850	-10	-10
Inn- og utbetalinger til motparter	-43 253	-43 253	247 272	247 272
Balanse pr. 31.03.2019	10 010	10 010	2 966 898	2 966 898
Sum gevinst/tap for perioden for finansielle instrumenter som er i behold på balansedagen er ført på netto gevinst/tap på fin. Instrumenter til virkelig verdi	850	850	-10	-10

Endringer i finansielle instrumenter nivå 3
Per 31.03.2018

(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 fin. Instrumenter til virkelig verdi	487	487	4 106	4 106
Inn- og utbetalinger til motparter	0	0	-88 759	-88 759
Balanse pr. 31.03.2018	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 fin. Instrumenter til virkelig verdi	487	487	4 106	4 106

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 fin. 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 fin. Instrumenter til virkelig verdi	1 221	1 221	744	744

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

Sensitivitetsanalyse, nivå 3

	Balansført verdi per 31.03.2019	Effekt av forutsetninger
Innskudd fra og gjeld til kunder	2 966 898	1 683
	Balansført verdi per 31.03.2018	Effekt av forutsetninger
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 037 076	870
	Balansført verdi per 31.12.2018	Effekt av forutsetninger
Innskudd fra og gjeld til kunder	2 716 635	1 608

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)	31.03.2019		31.03.2018		31.12.2018	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5 279 301	5 302 416	4 008 440	4 034 861	5 011 109	5 013 381
Ansvarlig lånekapital	270 455	273 177	270 295	275 550	270 432	272 116
Gjeld	5 549 756	5 575 592	4 278 736	4 310 411	5 281 541	5 285 497

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 kredittspredene 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 31.03.2019

Eiendeler	Brutto balanse- førte finansielle eiendeler	Brutto gjeld som er presen- tert netto	Netto finansi- elle eiendeler i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerheter i kontanter (mottatt)	Netto beløp
(NOK 1 000)						
Derivater	19 254	0	19 254	-6 955	0	12 299
Sum	19 254	0	19 254	-6 955	0	12 299

Forpliktelses

Forpliktelses	Brutto balanse- førte finansielle eiendeler	Brutto gjeld som er presen- tert netto	Netto finansi- elle eiendeler i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerheter i kontanter (avgitt)	Netto beløp
(NOK 1 000)						
Derivater	16 836	0	16 836	-6 955	-10 060	-179
Sum	16 836	0	16 836	-6 955	-10 060	-179

Per 31.03.2018

Eiendeler	Brutto balanse- førte finansielle eiendeler	Brutto gjeld som er presen- tert netto	Netto finansi- elle eiendeler i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerheter i kontanter (mottatt)	Netto beløp
(NOK 1 000)						
Derivater	30 926	0	30 926	-11 719	34 460	-15 253
Sum	30 926	0	30 926	-11 719	34 460	-15 253

Forpliktelses

Forpliktelses	Brutto balanse- førte finansielle eiendeler	Brutto gjeld som er presen- tert netto	Netto finansi- elle eiendeler i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerheter i kontanter (avgitt)	Netto beløp
(NOK 1 000)						
Derivater	17 826	0	17 826	-11 719	23 553	29 660
Sum	17 826	0	17 826	-11 719	23 553	29 660

NOTE 15: NETTO OPPGJØR FINANSIELLE INSTRUMENTER, FORTSATT...

Per 31.12.2018

Eiendeler (NOK 1 000)	Brutto balanse- førte finansielle eiendeler	Brutto gjeld som er presen- tert netto	Netto finansi- elle eiendeler i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerheter i kontanter (mottatt)	Netto beløp
Derivater	13 687	0	13 687	-13 687	0	0
Sum	13 687	0	13 687	-13 687	0	0

Forpliktelseser (NOK 1 000)	Brutto balanse- førte finansielle eiendeler	Brutto gjeld som er presen- tert netto	Netto finansi- elle eiendeler i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerheter i kontanter (avgitt)	Netto beløp
Derivater	46 967	0	46 967	-13 687	-51 276	-17 996
Sum	46 967	0	46 967	-13 687	-51 276	-17 996

NOTE 16: KAPITALDEKNING

(NOK 1 000)	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Innbetalt og opptjent egenkapital	2 405 544	2 060 842	2 307 807
Balanseført egenkapital som ikke inngår i kjernekapital - avsatt utbytte	-29 899	-23 767	-41 034
Balanseført egenkapital som ikke inngår i kjernekapital - besluttet utbytte	-41 034	0	0
Fradrag 0,1% av absoluttverdi finansielle instrumenter til virkelig verdi	-4 707	-3 711	-3 557
Fradrag immaterielle eiendeler	-34 016	-34 466	-35 107
Sum ren kjernekapital	2 295 889	1 998 898	2 228 109
Ansvarlig lånekapital (Tier 1)	200 000	50 000	200 000
Sum kjernekapital	2 495 889	2 048 898	2 428 109
Ansvarlig lånekapital (Tier 2)	270 000	270 000	270 000
Sum ansvarlig kapital	2 765 889	2 318 898	2 698 109
Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	1 079 289	880 636	1 042 118
Kapitalkrav for operasjonell risiko	77 509	67 402	67 402
Fradrag for nedskrivninger på grupper av utlån og avsetninger for garantiforpliktelseser	-4 662	-6 364	-4 465
Kapitalkrav	1 152 136	941 675	1 105 055
Overskudd av ansvarlig kapital	1 613 752	1 377 223	1 593 054
Kapitaldekning	19,21 %	19,70 %	19,53 %
Kjernekapitaldekning	17,33 %	17,41 %	17,58 %
Ren kjernekapitaldekning	15,94 %	16,98 %	16,13 %
Beregningsgrunnlag	14 401 702	11 770 932	13 813 190

NOTE 17: AKSJONÆRER PER 31.03.2019

Investor	Beholdning	Andel
Pareto AS	9 675 873	16,5 %
Pecunia Forvaltning AS	5 900 000	10,1 %
AF Capital Management AS	5 861 968	10,0 %
K11 Investor AS	2 191 356	3,7 %
Rune Bentsen AS	2 191 355	3,7 %
Verdipapirfondet Landkreditt Utbytte	2 000 000	3,4 %
Hjellegjerde Invest AS	1 900 000	3,2 %
Kolberg Motors AS	1 360 000	2,3 %
Svemorka Holding AS	1 300 000	2,2 %
Dragesund Invest AS	1 067 231	1,8 %
Artel AS	900 820	1,5 %
Holberg Norge	900 000	1,5 %
Verdipapirfondet Fondsfinans Norge	875 000	1,5 %
Pactum AS	775 000	1,3 %
Castel AS	689 779	1,2 %
Bergen Kommunale Pensjonskasse	683 645	1,2 %
Hausta Investor AS	600 000	1,0 %
MH Capital AS	500 000	0,9 %
Wenaasgruppen AS	500 000	0,9 %
Belvedere AS	474 999	0,8 %
Andre aksjonærer	18 272 662	31,2 %
Sum	58 619 688	100,0 %

Pareto Bank ASA hadde per 31.03.2019 en aksjekapital på kr 703 436 256,- fordelt på 58 619 688 aksjer hver pålydende kr 12,-. Banken hadde per samme tidspunkt 949 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 676 135 aksjer tilsvarende 1,15 % av aksjene direkte eller gjennom aksjeselskaper hvor de har bestemmende innflytelse.

KVARTALSVIS UTVIKLING

RESULTATREGNSKAP

(NOK 1 000)	1. kvartal 2019	4. kvartal 2018	3. kvartal 2018	2. kvartal 2018	1. kvartal 2018
Renteinntekter og lignende inntekter	210 455	191 650	180 401	177 590	159 080
Andre lignende inntekter	12 454	13 126	12 360	9 629	8 947
Rentekostnader og lignende kostnader	60 312	57 730	53 927	47 817	38 934
Netto renteinntekter	162 596	147 045	138 834	139 402	129 092
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	1 799	2 898	4 432	2 119	2 342
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	422	370	407	396	408
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	5	2 028	571	543	1 219
Netto gevinst/(tap) på fin.instrumenter til virkelig verdi	4 380	-7 882	-5 957	6 305	1 618
Andre driftsinntekter	461	16	1	7	107
Netto andre driftsinntekter	6 223	-3 311	-1 361	8 578	4 877
Sum inntekter	168 819	143 735	137 473	147 980	133 969
Lønn og andre personalkostnader	21 205	16 438	20 706	18 353	19 065
Administrasjonskostnader	6 310	5 832	4 902	5 717	6 918
Ordinære avskrivninger	2 083	2 060	1 978	1 860	1 671
Andre driftskostnader	5 364	3 873	3 477	3 657	3 360
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap	34 962	28 202	31 062	29 588	31 014
Driftsresultat før nedskrivninger og tap	133 857	115 533	106 411	118 392	102 956
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	972	9 047	4 034	-5 854	-2 674
Driftsresultat før skatt	132 885	106 486	102 377	124 246	105 630
Skattekostnad	33 221	24 896	25 594	31 062	26 407
Resultat for perioden	99 664	81 590	76 783	93 185	79 222
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0	0
Totalresultat for perioden	99 664	81 590	76 783	93 185	79 222

KVARTALSVIS UTVIKLING, FORTSATT...

BALANSE

(NOK 1 000)	31.03.2019	31.12.2018	30.09.2018	30.06.2018	31.03.2018
Kontanter og fordringer på sentralbanker	768 197	68 065	66 076	66 018	62 034
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	183 299	251 526	1 228 498	1 069 635	343 092
Utlån til kunder	12 064 527	11 652 698	10 689 623	10 489 261	10 065 878
Sertifikater og obligasjoner	3 786 604	3 484 630	4 176 953	3 988 863	2 802 209
Finansielle derivater	19 254	13 684	35 523	15 518	30 926
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	10 010	52 413	42 667	42 191	41 680
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	37 463	37 459	35 431	35 165	37 188
Immaterielle eiendeler	34 016	35 107	35 351	34 859	34 466
Utsatt skattefordel	7 574	7 574	2 782	2 782	2 782
Varige driftsmidler	3 129	3 144	3 267	3 289	3 638
Andre eiendeler	1 021	313	169	740	756
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	3 728	337	3 100	4 663	8 900
Eiendeler	16 918 823	15 606 952	16 319 439	15 752 986	13 433 547

(NOK 1 000)	31.03.2019	31.12.2018	30.09.2018	30.06.2018	31.03.2018
Innskudd fra kredittinstitusjoner	12 145	150	36 180	6 450	460 546
Innskudd fra kunder	8 599 452	7 622 723	8 221 356	8 062 417	6 334 170
Verdipapirgjeld	5 279 301	5 011 109	5 207 009	4 915 120	4 008 440
Finansielle derivater	16 836	46 970	11 152	14 823	17 826
Betalbar skatt	49 330	110 342	113 404	88 546	87 945
Annen gjeld	59 955	5 080	4 271	20 138	120 290
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	25 804	32 339	27 606	22 071	23 192
Ansvarlig lånekapital	270 455	270 432	270 350	270 306	270 295
Gjeld	14 313 279	13 099 145	13 891 327	13 399 870	11 322 705

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	8 313	11 405	11 405	11 405
Annen egenkapital	1 269 180	1 171 443	1 088 656	1 013 660	921 386
Fondsobligasjonslån	200 000	200 000	200 000	200 000	50 000
Egenkapital	2 605 544	2 507 807	2 428 112	2 353 116	2 110 842
Gjeld og egenkapital	16 918 823	15 606 952	16 319 439	15 752 986	13 433 547

Betingede forpliktelser	249 842	257 102	280 047	296 769	302 965
--------------------------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

NØKKELTALL

(NOK 1 000)	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018	2018
RENTABILITET/LØNNSOMHET			
Kostnadsprosent	20,7 %	23,1 %	21,3 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	16,6 %	15,2 %	15,0 %
TAP OG MISLIGHOLD			
Tapsprosent utlån	0,01 %	-0,11 %	0,04 %
AKSJE			
Resultat tilordnet aksjonærene per aksje ordinær og utvannet	1,67	1,34	5,55
Pris per aksje i forhold til bokført egenkapital	0,88	1,05	0,86
Innskutt og opptjent egenkapital pr. aksje	41,04	35,16	39,37
Egenkapital i % av forvaltningskapital	15,4 %	15,7 %	16,1 %
BALANSEREGNSKAP			
Forvaltningskapital på balansedag	16 918 823	13 433 547	15 606 952
Gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden	16 296 055	13 366 131	14 941 768
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder	19,9 %	12,2 %	23,3 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	35,8 %	-25,7 %	7,6 %
Innskudd i % av utlån	71,3 %	62,9 %	65,4 %
Likviditetsdekning (LCR)	174 %	140 %	186 %
SOLIDITET			
Kapitaldekning	19,21 %	19,70 %	19,53 %
Kjernekapitaldekning	17,33 %	17,41 %	17,58 %
Ren kjernekapitaldekning	15,94 %	16,98 %	16,13 %
Sum kjernekapital	2 495 889	2 048 898	2 428 109
Sum ansvarlig kapital	2 765 889	2 318 898	2 698 109
BEMANNING			
Gjennomsnittlig antall årsverk	38,4	38,4	37,7

Definisjoner og begrunnelser for nøkkeltall og resultatmål brukt i denne rapporten er tilgjengelig på bankens hjemmeside www.paretobank.no/investor/rapporter/

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