
PARETO BANK

Opptak av ansvarlig lån

Call og opptak av fondsobligasjon

Ekstraordinær generalforsamling
10. oktober 2016

 Pareto bank

FORSLAGET

Banken må til enhver tid oppfylle kapitalkravene fra Finanstilsynet. Kapitalkravene kan oppfylles med egenkapital, fondsobligasjoner (hybridkapital) og ansvarlig lån (tilleggskapital) innenfor visse kvoter.

Banken vil som følge av utlånsvekst ha et underskudd av tilleggskapital fremover, og det foreslås å **utstede et ansvarlig lån på mellom MNOK 70 og 120.**

Banken har rett til å førtidig innløse en fondsobligasjon den 29. mars 2017. Gitt videre vekst i bankens utlånsvolum vil banken ha behov for mer hybridkapital fremover. Banken foreslår å **innfri fondsobligasjonen i løpet av første kvartal 2017 og erstatte den med en ny fondsobligasjon på mellom MNOK 110 og 180.**

Opptakene forutsetter godkjenning fra Finanstilsynet.

TIDSPLAN FOR OPPTAK



10. oktober: Generalforsamling

11-19. oktober: Søknad til Finanstilsynet og valg av tilrettelegger

ca. 20-30. oktober: Opptak ansvarlig lån

mars 2017: Søknad til Finanstilsynet, valg av tilrettelegger

29. mars 2017: Call fondsobligasjon & opptak ny fondsobligasjon

KAPITALKRAV

Krav 31.12.2016	Pilar 1	Pilar 2	Bankens mål/ Krav fra Finanstilsynet
Krav til ren kjernekapitaldekning	11,50 %	13,76 %	15,00 %
Krav til kjernekapitaldekning	13,00 %	15,26 %	16,50 %
Krav til kapitaldekning	15,00 %	17,26 %	18,50 %

Ren kjernekapitaldekning: 15 % poeng skal oppfylles av egenkapital

ROE > 15 %

Kjernekapitaldekning: 1,5 % poeng kan oppfylles av egenkapital eller fondsobligasjoner (hybridkapital)

≈ 3M NIBOR + 5,50 %

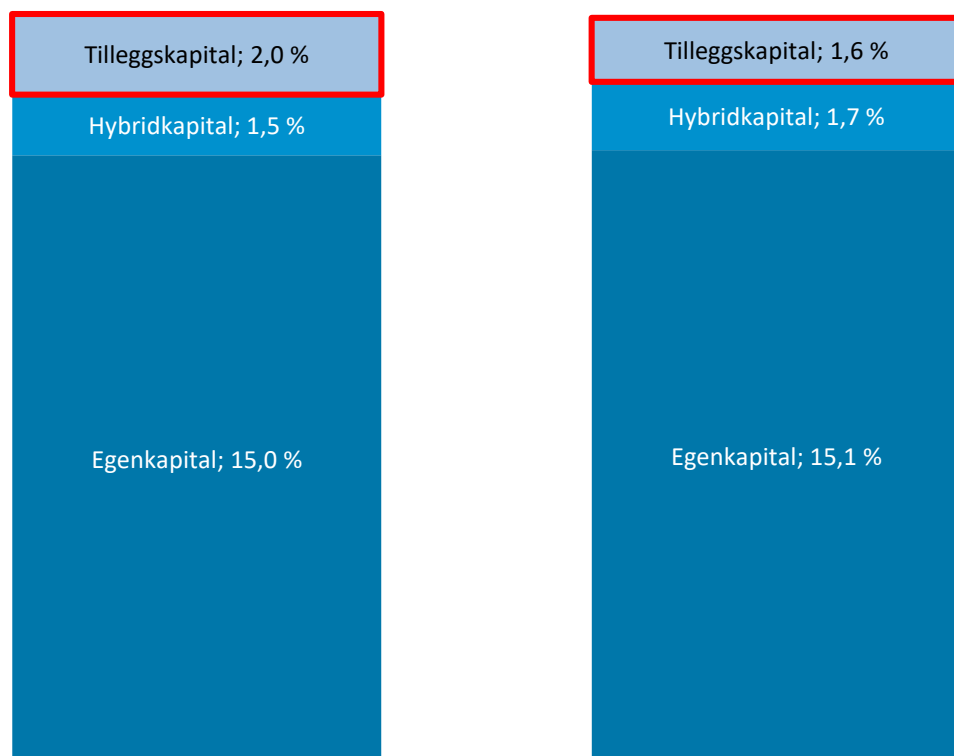
Kapitaldekning: 2 % poeng kan oppfylles av egenkapital, fondsobligasjoner eller ansvarlige lån (tilleggskapital)

≈ 3M NIBOR + 3,25 %

Ansvarlig lån er subordinert senior gjeld og fondsobligasjon er subordinert ansvarlig lån.

KRAV TIL KAPITALDEKNING

Underskudd av tilleggskapital per 30.06.2016 som følge av utlånsvekst



Krav 31.12.2016

Kapitaldekning 30.06.2016

Kommentarer

- Banken har et underskudd av kapital per 30.06 i forhold til kapitaldekningskravet for 31.12.2016
- Andel tilleggs- og hybridkapital må også være nok til å dekke videre vekst fremover
- Underskuddet kan fylles opp med ansvarlig lån (tilleggskapital)
- Ansvarlig lån er den rimeligste formen for kapital
- Ved å fylle opp kvoten for ansvarlig lån og fondsobligasjoner, oppnår banken en større utlånskapasitet, en bedre gearing av kapitalen og en høyere egenkapitalavkastning

KAPITALDEKNING MED ANSVARLIG LÅN

Scenariot er kun for illustrasjon og er ikke en prognose.

(Tall i NOK 1000)	30.06.2016 Faktisk	+5 % Utlånsvekst * Ingen opptak	+5 % Utlånsvekst * Opptak MNOK 100 Ansv.
Ren kjernekapital **	1.433.093	1.511.093	1.511.093
Hybridkapital (T1)	160.000	160.000	160.000
Tilleggskapital (T2)	150.000	150.000	250.000
Ren kjernekapitaldekning	15,13 %	15,19 %	15,19 %
Kjernekapitaldekning	16,82 %	16,80 %	16,80 %
Kapitaldekning	18,40 %	18,31 %	19,31 %
Overskudd kjernekapital	30.057	29.905	29.905
Overskudd kapital	-9.402	-19.027	80.973

CALL FONDSOBLIGASJON

Banken utstedte fondsobligasjonen [PARB12](#) i mars 2012

Beløp:	MNOK 110
Forfall:	uendelig
Call:	29. mars 2017 til 100 % av pålydende
Kupong:	+6,00 prosentpoeng i tillegg til 3 måneders NIBOR

Det er vanlig markedspraksis at banker utøver call på denne typen lån og innfrir fondsobligasjoner. Hvis Pareto Bank ikke innfrir lånet kan banken i praksis bli utestengt fra kapitalmarkedet.

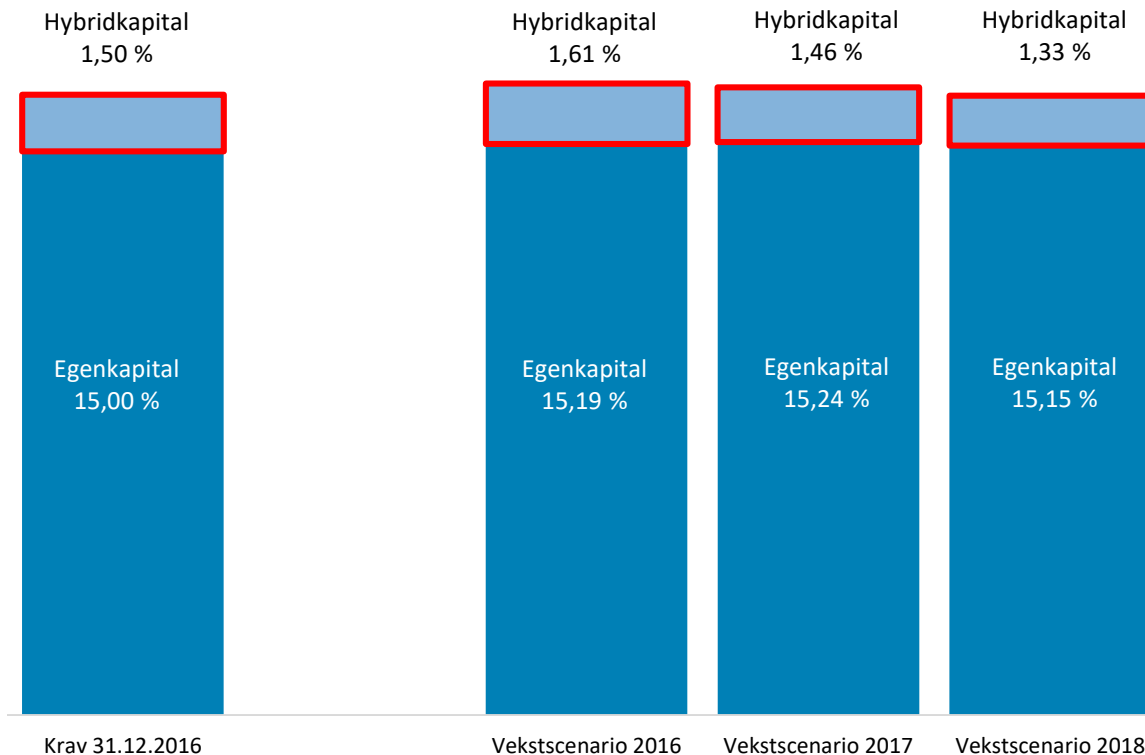
Fondsobligasjonen må samtidig erstattes av en ny fondsobligasjon slik at banken oppfyller kravet til kjernekapitaldekning. Prisen på en ny fondsobligasjon vil trolig bli lavere enn på den som innfris (anslag 5,25 - 5,75 prosent poeng over 3 måneders NIBOR).

Fondsobligasjoner har uendelig løpetid og utsteder har rett til å kansellere rentebetaling. Den har normalt en call etter 5 år.

KRAV TIL KJERNEKAPITAL

Scenarioet er kun for illustrasjon og er ikke en prognose.

Underskudd av kjernekapital uten call/utvidelse av fondsobligasjon *



Kommentarer

- Banken vil ha et underskudd av kjernekapital i 2017 hvis den ikke innfrir PARB12 (MNOK 110) og erstatter den med et større fondsobligasjonslån.
- Styret ber om fullmakt til å utstede en ny fondsobligasjon i løpet av første kvartal 2017 på MNOK 110 - 180 avhengig av markedsforhold.
- Banken vil da ha overskudd av kjernekapital ut 2018.

LØNNSOM GEARINGEFFEKT

Kapital	Utlånskapasitet *	Rentekostnad over COF	Netto rentebidrag **
MNOK 15 egenkapital	MNOK 81,1		MNOK 4,14

+ MNOK 1 ansvarlig lån	+ MNOK 5,4	MNOK 0,026	+ MNOK 0,25
------------------------	------------	------------	-------------

For hver million i ansvarlig lån øker utlånskapasiteten MNOK 5,4.
Netto renteinntekt er **9,6x** merkostnaden på et ansvarlig lån.

+ MNOK 1,5 fondsobligasjonslån + MNOK 2,0 ansvarlig lån	+ MNOK 18,9	MNOK 0,123	+ MNOK 0,84
--	-------------	------------	-------------

Med full bruk av kvotene har banken en **vesentlig høyere utlånskapasitet**.
Netto renteinntekt er **6,8x** merkostnaden på ansvarlig lån og fondsobligasjoner.

Med bruk av tilleggs- og hybridkapital kan **egenkapital fra resultat utnyttes direkte til vekst**.

ØKT EGENKAPITALAVKASTNING

Kapital	Utlånskapasitet *	Netto rentebidrag **	ROE før kostnader ***
MNOK 18,5 egenkapital	MNOK 100,0	MNOK 5,10	27,6 %

Kapital	Utlånskapasitet *	Rentenetto/-kostnad **	ROE før kostnader ***
MNOK 15,0 egenkapital	MNOK 81,1	MNOK 4,14	27,6 %
MNOK 1,5 fondsobligasjon	MNOK 8,1	MNOK 0,34	2,3 %
<u>MNOK 2,0 ansvarlig lån</u>	<u>MNOK 10,8</u>	<u>MNOK 0,50</u>	<u>3,3 %</u>
MNOK 18,5 i kapital	MNOK 100,0	= MNOK 4,98	33,2 %

Bruk av ansvarlig lån og fondsobligasjoner innenfor de tillatte kvotene vil gi en **økt egenkapitalavkastning med 5,6 % poeng**.

Vekst i egenkapital kan brukes til utlånsvekst heller enn å oppfylle kapitalkrav.

* Utlånskapasitet antas å være lik beregningsgrunnlaget

** Netto rentebidrag forutsetter at banken har en nettomargin på 5,1 % og en COF over NIBOR på 0,70 %

*** Egenkapitalavkastning før kostnader, nedskrivninger, tap og skatt

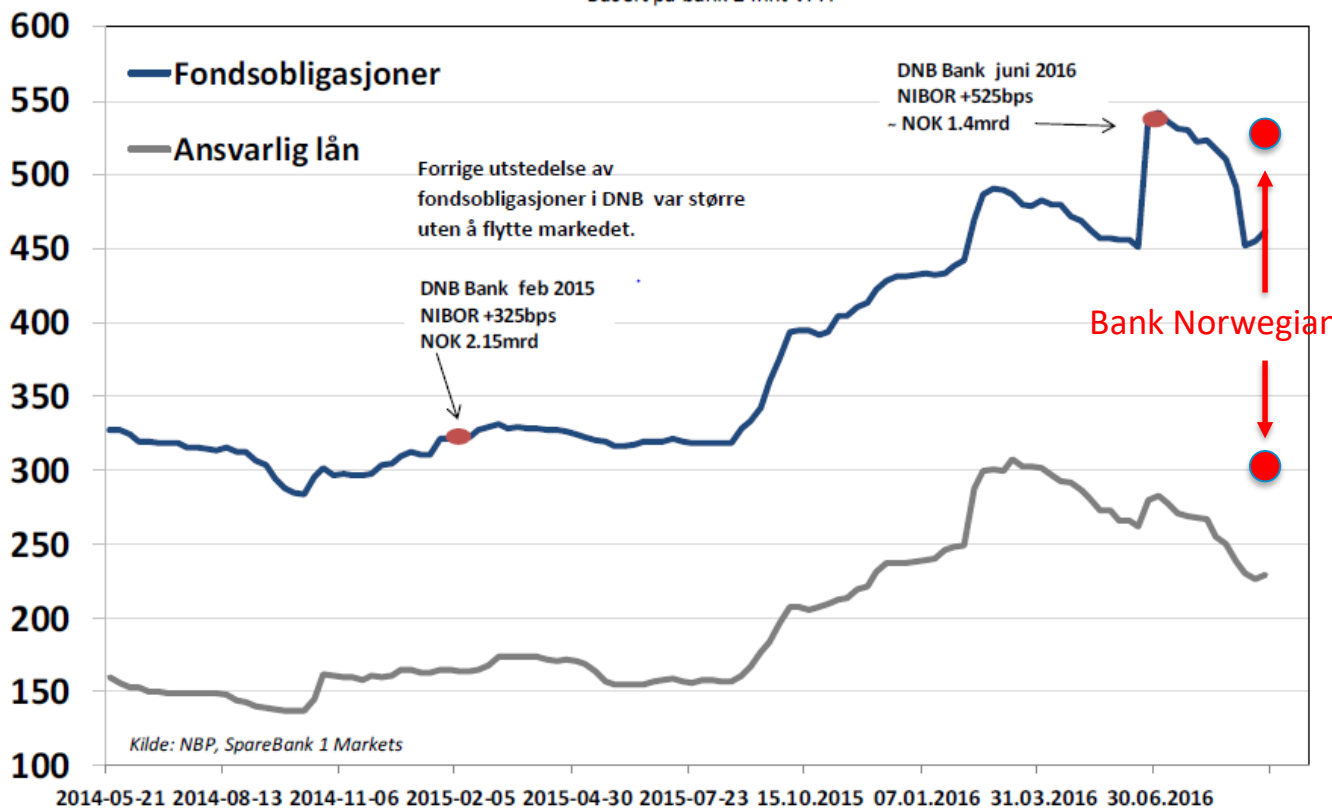
BANKENS SUBORDINERTE LÅN *

ISIN	Ticker	Type	Beløp	Forfall	Call	Kupong (prosent poeng over 3M NIBOR)
NO0010638281	PARB12	Fondsobligasjon	MNOK 110	uendelig	29.03.2017	+6,00
NO0010716772	PARB17 PRO	Fondsobligasjon	MNOK 50	uendelig	03.09.2019	+3,70
NO0010716764	PARB16 PRO	Ansvarlig lån	MNOK 150	03.09.2024	03.09.2019	+1,95

* per 30.09.2016

Kredittspreder - Fondsobligasjoner og Ansvarlig*

*Basert på bank 2 ihht VPFF



} Pareto Bank
fondsobligasjon
+5,25 - 5,75 prosent
poeng over 3M NIBOR

} Pareto Bank
ansvarlig lån
+3,00 - 3,50 prosent
poeng over 3M NIBOR

Med forbehold om endringer i markedsforhold, f.eks. negativ utvikling i Deutsche Bank.

* kilde: Sparebank1 Markets, anslag meglere

FORSLAG TIL VEDTAK

Generalforsamlingen vedtok å gi bankens styre fullmakt til opptak av et ansvarlig obligasjonslån innenfor en ramme på inntil NOK 120,0 millioner. Videre ga generalforsamlingen bankens styre fullmakt til å kjøpe tilbake fondsobligasjon utstedt i 2012 (NO0010638281) ved å utøve sin førtidig innløsningsrett (ordinær call) og til å erstatte denne ved å ta opp en ny fondsobligasjon innenfor en ramme på inntil NOK 180,0 millioner.

Utøvelse av fullmakten forutsetter godkjenning av ny kapitalstruktur fra Finanstilsynet.

Pareto bank