



VI GJØR GODE INVESTERINGER OPTIMALE

Delårsrapport 1. kvartal 2015

22. april 2015

 Pareto bank

- 1 FINANSIELL INFORMASJON**
- 2 UTLÅN OG KREDITTRISIKO**
- 3 FINANSIERING OG LIKVIDITETSRISKO**

FØRSTE KVARTAL 2015

Resultat etter nedskrivninger og skatt

MNOK 37,4 (MNOK 42,8)

Egenkapitalavkastning etter skatt

14,0 % (18,2 %)

Kostnadsprosent

25,2 % (20,6 %)

Ren kjernekapitaldekning (standardmetoden)

12,31 % (11,45 %)

HOVEDTREKK FØRSTE KVARTAL 2015

STABILE NETTO RENTEINNETEKTER

Styrket netto rentemargin som følge av rentenedsettelse på innskudd og en lavere kredittpremie på egenutstedte verdipapirer. Nedgang i utlånsvolum som følge av høy naturlig innfrielsestakt i eiendomsporteføljen. Utlånsvolumet vil kunne svinge betydelig gjennom året.

NEGATIVE VERDIENDRINGER

Økte kredittpremier på obligasjoner som inngår i bankens likviditetsportefølje og da primært på obligasjoner med fortrinnsrett. Prinsippet om å vurdere finansielle instrumenter til virkelig verdi medfører at bankens resultat vil kunne variere betydelig kvartalene imellom.

FLATE DRIFTSKOSTNADER

Avsetning til overskuddsdeling med ansatte vil fremover gjøres løpende gjennom året. Antall årsverk vil økes med tre i løpet av 2015 for å gi økt kapasitet til vekst på utlån.

GOD KREDITTKVALITET

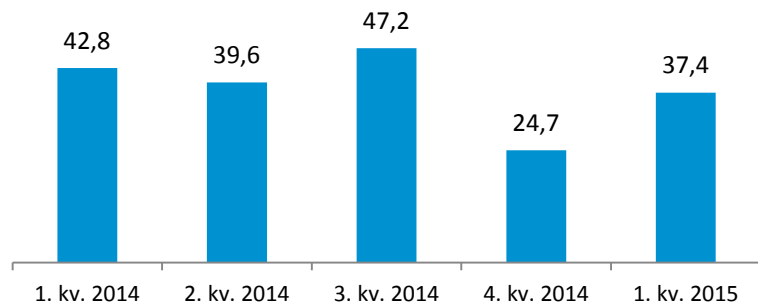
Lavt mislighold og ingen individuelle nedskrivninger. Gruppevis nedskrivninger er planmessig økt med MNOK 2 til MNOK 28,7 tilsvarende 0,42 % av brutto utlån.

HØYERE REN KJERNEKAPITALDEKNING

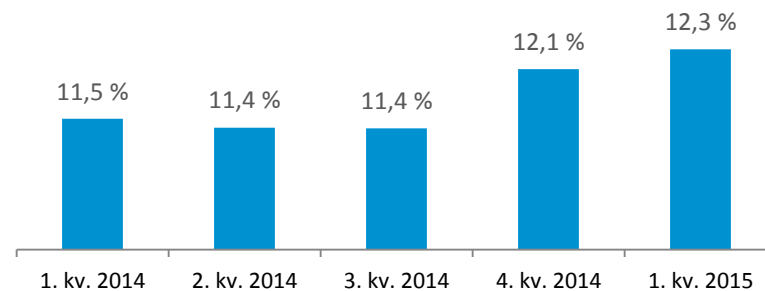
Lavere utlånsvolum gir styrket kapitaldekning på 16,13 %. Ren kjernekapitaldekning økt til 12,31 % (delårsresultat ikke inkludert).

KVARTALSVIS UTVIKLING I NØKKELTALL

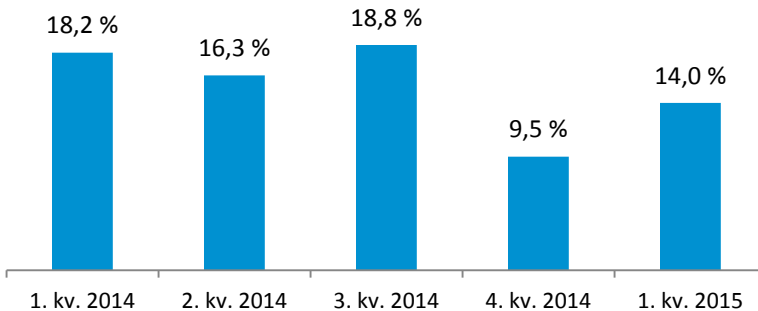
Resultat etter skatt (MNOK)



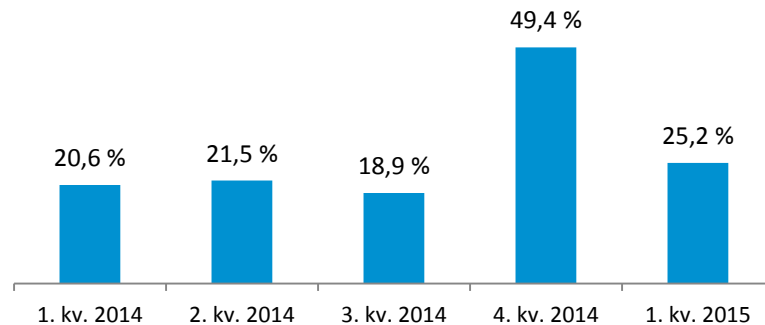
Ren kjernekapitaldekning



Egenkapitalavkastning etter skatt



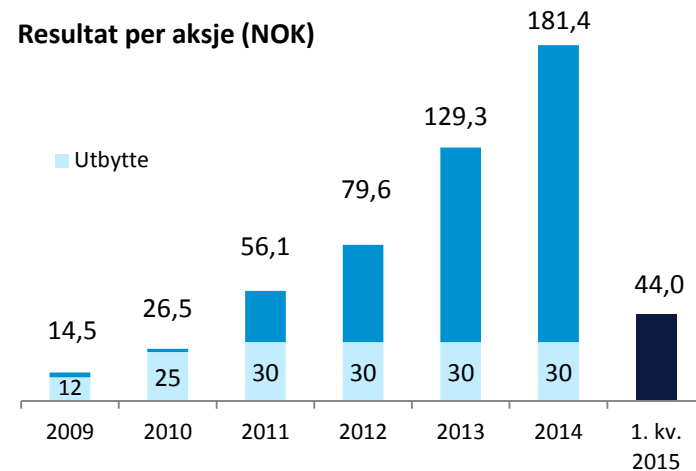
Kostnadsprosent



AKSJERELATERTE NØKKELTALL

(NOK)	1. kv. 2015	2014	2013	2012	2011	2010
Resultat pr. aksje etter skatt	44,0	181,4	129,3	79,6	56,1	26,5
Utbytte pr. aksje	0,0	30,0	30,0	30,0	30,0	25,0
Utdelingsforhold	0,0	16,8 %	23,2 %	37,7 %	53,5 %	94,3 %
Direkteavkastning	0,0	2,4%	3,1%	4,2 %		
Bokført egenkapital pr. aksje	1 279,6	1 233,2	1 081,1	985,1	935,5	904,5
P/E	7,7x	7,0x	7,5x	8,9x		
P/BV	1,05x	1,01x	0,90x	0,72x		
Aksjekurs	1 350	1 250	975	710		
Antall aksjer	850 000	850 000	850 000	850 000	850 000	850 000

Resultat per aksje (NOK)



Pareto Bank aksjen ble listet på NOTC den 7. mars 2014.

På generalforsamling den 26. mars 2015 ble det vedtatt å gjennomføre en splitt av Pareto Bank aksjen. Hver aksje pålydende kr 600 blir splittet i 50 nye aksjer pålydende kr 12,00. Dette blir gjennomført så snart Finanstilsynet har gitt sin godkjenning.

AKSJONÆROVERSIKT PR. 31.03.2015

Navn	Beholdning	Andel
Pareto AS	127 500	15,00 %
Swedbank AS (nom.)	74 000	8,71 %
Perestroika AS	71 628	8,43 %
Geveran Trading Co Ltd.	68 200	8,02 %
Indigo Invest AS	66 560	7,83 %
Pecunia Forvaltning AS	28 692	3,38 %
Tonsenhagen Forretningssentrum AS	22 942	2,70 %
Larre Eiendom 2 AS	18 506	2,18 %
Tove Reistads Stiftelse	17 000	2,00 %
Eiendomsutvikling Kristiansand AS	16 020	1,88 %
Artel Holding AS	13 680	1,61 %
Profond AS	11 990	1,41 %
Ojada AS	10 759	1,27 %
Kolberg Motors AS	10 150	1,19 %
Castel AS	10 075	1,19 %
Ola Rustad AS	8.500	1,00 %
Verdipapirfondet Landkreditt Utbytte	8.402	0,99 %
Sempra AS	6.490	0,76 %
G.H. Eiendom AS	6.400	0,75 %
Clipper AS	6.200	0,73 %
Andre	246 306	28,98 %
Sum	850 000	100,00 %

- Totalt 322 aksjonærer
- Ledende ansatte i Pareto Bank ASA og ledende ansatte i Pareto-gruppen eier 34.552 aksjer tilsvarende 4,07 %
- 850 000 aksjer pålydende NOK 600
- Aksjen har vært omsatt på kurser fra kr 1 300,- til kr 1 450,-

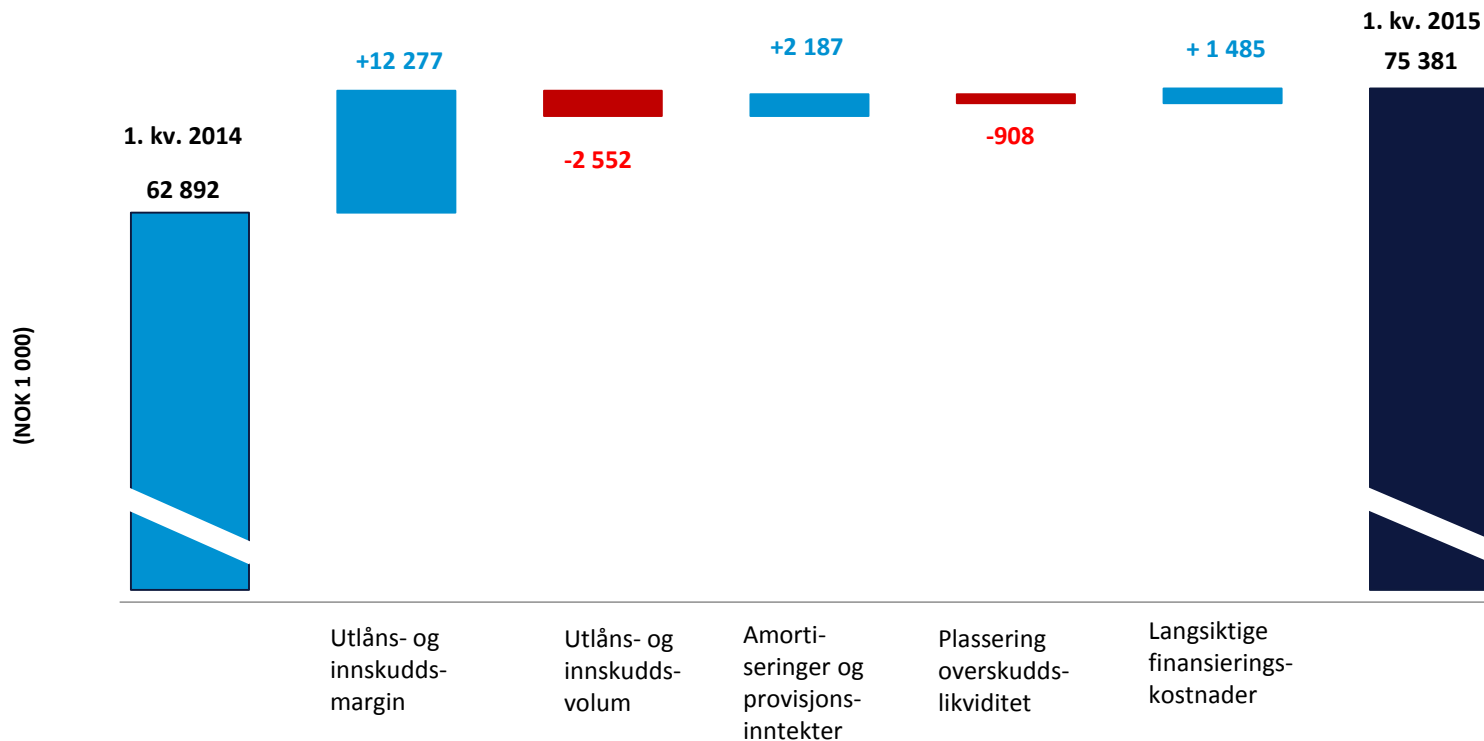
RESULTATREGNSKAPET

(NOK 1 000)	1. kvartal 2015	1. kvartal 2014	2014
Netto renteinntekter	75 381	62 892	277 117
Netto gevinst/(tap) på finansiell instrumenter	-7 411	10 371	9 840
Netto provisjonsinntekter	3 379	2 522	10 193
Sum netto inntekter	71 349	75 786	297 150
Sum driftskostnader	17 990	15 617	79 818
Driftsresultat før nedskrivninger og tap	53 359	60 169	217 331
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2 038	1 412	7 899
Driftsresultat før skatt	51 321	58 756	209 433
Skattekostnad	13 908	15 982	55 215
Resultat for perioden	37 413	42 775	154 218

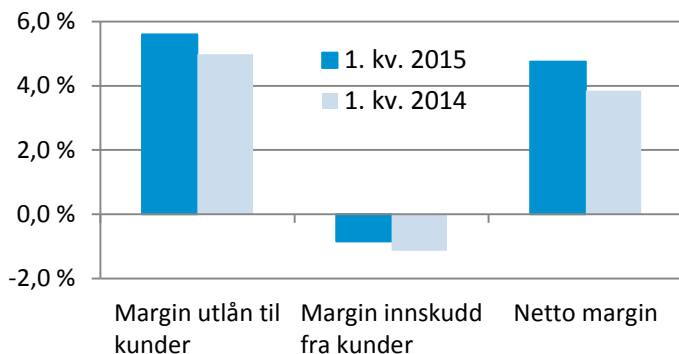
Prinsippet om å vurdere finansielle instrumenter til virkelig verdi medfører at bankens resultat vil kunne variere betydelig kvartalene imellom.

Banken har tidligere år først avsatt til overskuddsdeling med de ansatte i fjerde kvartal. Fra 2015 gjøres denne avsetningen løpende gjennom året, og for første kvartal 2015 ble det avsatt MNOK 1,5.

ENDRINGER I NETTO RENTEINNTEKTER FØRSTE KVARTAL



REPRISING AV UTLÅN OG INNSKUDD GIR GOD EFFEKT PÅ NETTO RENTEMARGIN

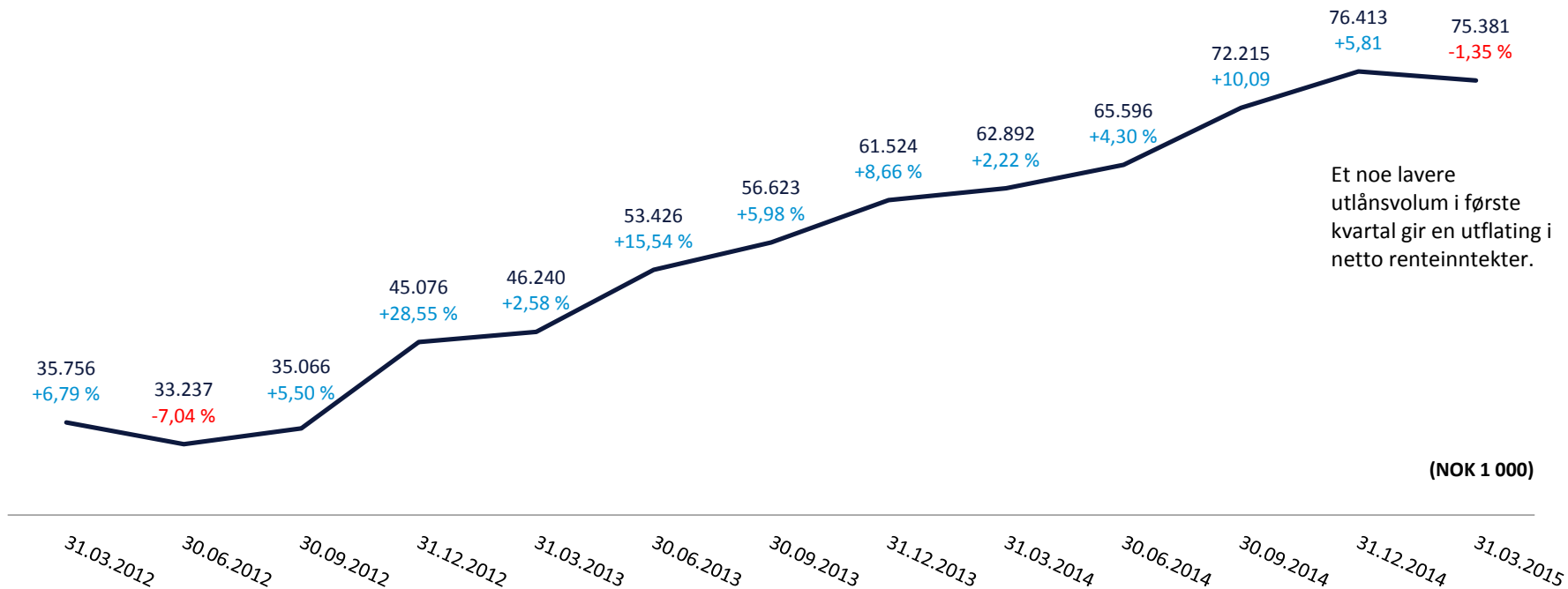


Netto rentemargin mellom innskudd og utlån er økt med 0,90 prosentpoeng siste 12 måneder:

- Høyere margin på nye kreditter og endret sammensetning av utlånsporteføljen
- Rentenedsettelse på innskudd
- Lavere kredittpremier ved fornyelser og på nye fastrenteinnskudd

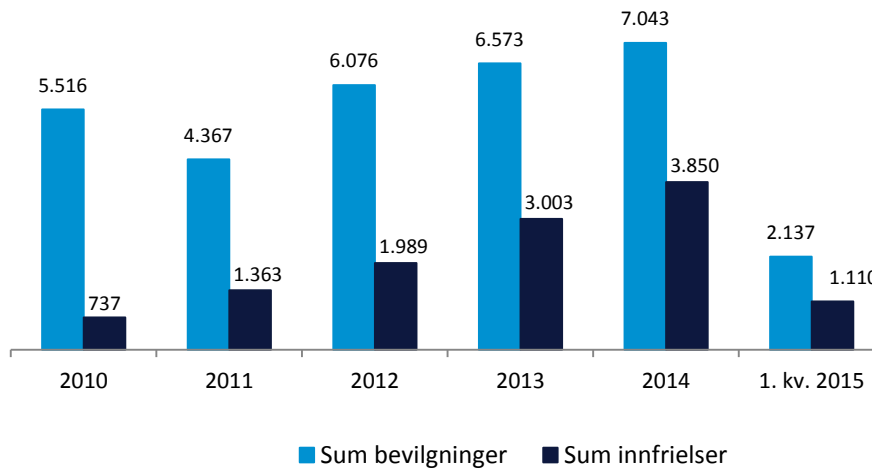
Målt mot 3 mnd. NIBOR (NOK mill.)	1. kvartal 2015	1. kvartal 2014	Endring
Snittvolum utlån til kunder	6 980	7 006	-26
Snittvolum innskudd fra kunder	7 112	6 058	1 054
Margin utlån til kunder	5,60 %	4,98 %	0,62 %
Margin innskudd fra kunder	-0,85 %	-1,13 %	0,28 %
Netto margin	4,75 %	3,85 %	0,90 %

UTVIKLINGEN I NETTO RENTEINTEKTER



HØY NATURLIG INNFRIESESTAKT I UTLÅNSPORTEFØLJEN

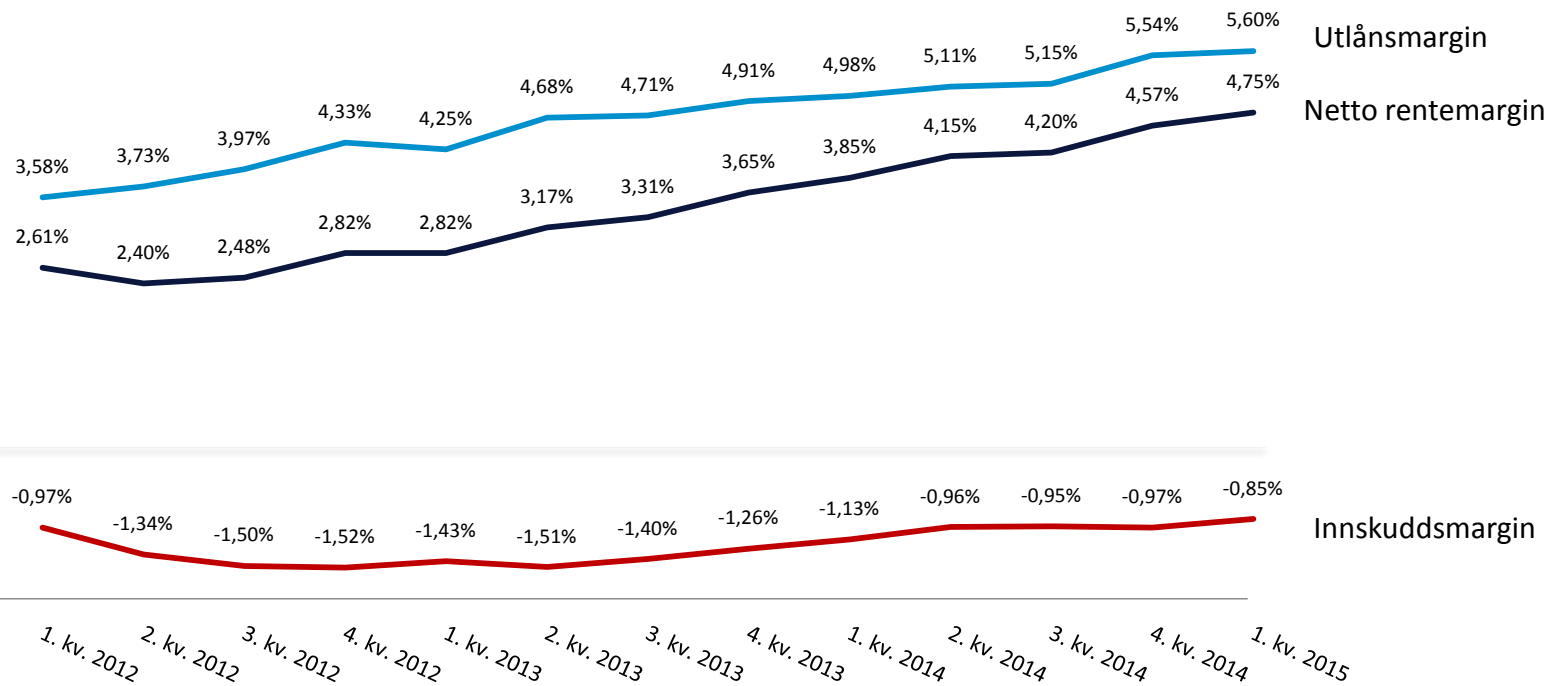
Forholdet mellom bevilgninger og innfrielser (NOK mill.)



- Høy andel prosjektfinansiering og dermed også korte kreditter, gjør at utlånsporteføljen har en høy naturlig innfrielsestakt
- I første kvartal ble det bevilget kreditter for over NOK 2,0 milliarder
- Samlet kreditteksponering er derfor på samme nivå som ved årsskiftet
- Bevilgede kredittrammer vil bli trukket opp gradvis fremover, og det forventes en utlånsvekst i andre kvartal
- Høy innfrielsestakt medfører at utlånsvolumet kan variere betydelig mellom kvartalene

UTVIKLINGEN I GJENNOMSNIITTLIGE MARGINER

Målt mot 3 mnd. NIBOR



MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE ENGASJEMENTER

Misligholdte engasjementer

(NOK 1 000)	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Brutto misligholdte engasjement	4 536	9 078	0
Individuelle nedskrivninger	0	0	0
Netto misligholdte engasjement	4 536	9 078	0
Avsetningsgrad	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,07 %	0,13 %	0,00 %

Øvrige tapsutsatte engasjementer

(NOK 1 000)	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Øvrige tapsutsatte engasjement	0	0	0
Individuelle nedskrivninger	0	0	0
Netto tapsutsatte engasjement	0	0	0
Avsetningsgrad	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Øvrige tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,0 %	0,0 %	0,0 %

- Banken vurderer de misligholdte engasjementene som godt sikret og ikke tapsutsatt
- Ingen individuelle nedskrivninger
- Gruppevise nedskrivninger økes med ytterligere MNOK 2,0 i første kvartal
- Samlede gruppevise nedskrivninger utgjør MNOK 28,7 tilsvarende 0,42 % av brutto utlån pr. kvartalsskiftet

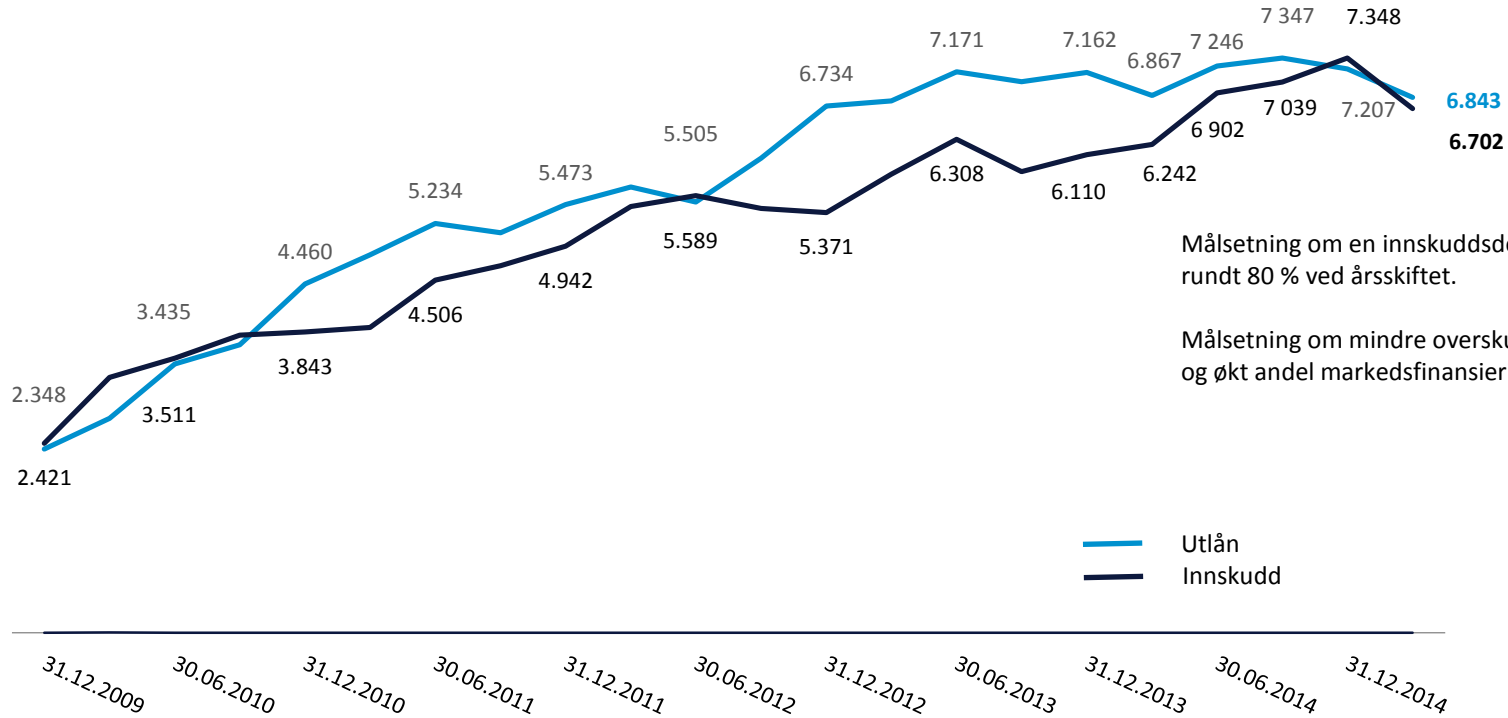
KVARTALSVIS UTVIKLING I RESULTATREGNSKAPET

(NOK 1 000)	1. kvartal 2015	4. kvartal 2014	3. kvartal 2014	2. kvartal 2014	1. kvartal 2014
Netto renteinntekter	75 381	76 413	72 215	65 596	62 892
Netto andre driftsinntekter	-4 032	-9 116	10 099	6 157	12 893
Sum netto inntekter	71 349	67 297	82 313	71 754	75 786
Sum driftskostnader	17 990	33 252	15 523	15 426	15 617
Driftsresultat før nedskrivninger og tap	53 359	34 044	66 791	56 327	60 169
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2 038	2 486	2 000	2 000	1 412
Driftsresultat før skatt	51 321	31 558	64 791	54 327	58 756
Skattekostnad	13 908	6 833	17 623	14 777	15 982
Resultat for perioden	37 413	24 726	47 168	39 550	42 775

Prinsippet om å vurdere finansielle instrumenter til virkelig verdi medfører at bankens resultat vil kunne variere betydelig kvartalene imellom.

Banken har tidligere år først avsatt til overskuddsdeling med de ansatte i fjerde kvartal. Fra 2015 gjøres denne avsetningen løpende gjennom året, og for første kvartal 2015 ble det avsatt MNOK 1,5.

UTVIKLINGEN I UTLÅN OG INNSKUD



Målsetning om en innskuddsdekningen på rundt 80 % ved årsskiftet.

Målsetning om mindre overskuddslikviditet og økt andel markedsfinansiering.

— Utlån
— Innskudd

EIENDELER

(NOK 1 000)	31.03.2015	31.12.2014	30.09.2014	30.06.2014	31.03.2014
Kontanter og fordringer på sentralbanker	60 688	215 522	50 366	200.097	67
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	406 934	232 981	617 748	185 905	896 896
Utlån til kunder	6 842 504	7 206 847	7 346 889	7 245 771	6 866 858
Sertifikater og obligasjoner	3 057 427	3 379 970	2 650 149	2 119 878	1 721 290
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	218 883	219 163	309 283	305 953	0
Finansielle derivater	27 871	27 858	19 027	13 232	40 598
Immaterielle eiendeler	26 789	24 850	24 048	22 678	23 272
Varige driftsmidler	259	309	323	372	450
Andre eiendeler	33 543	32 279	1 565	4.597	4 079
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	3 106	214	1 037	1 529	2 323
Eiendeler	10 678 004	11 339 992	11 020 435	10 100 013	9 555 832

Netto utlån til kunder ble redusert med MNOK 364 i første kvartal 2015.

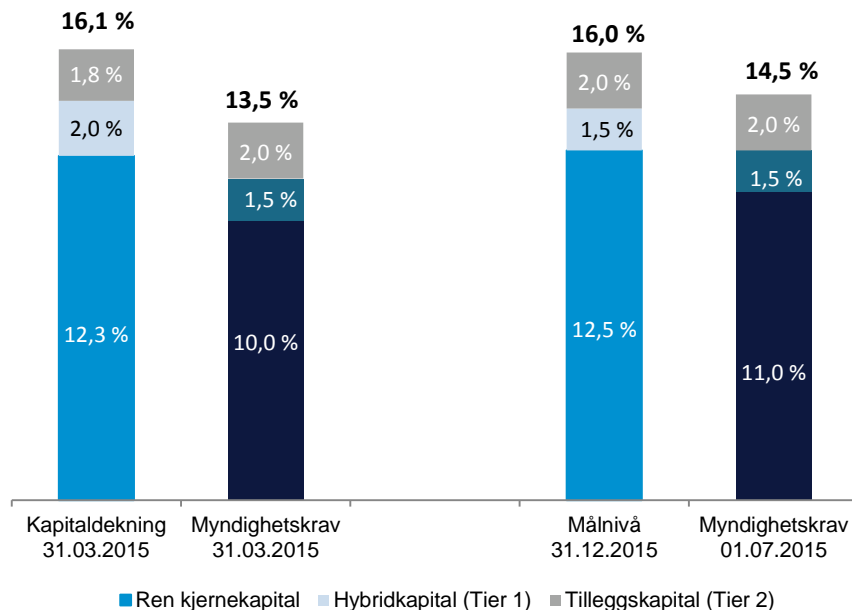
Høy omløpshastighet på kreditter: Omlag 30 % av bankens utlånsportefølje forfaller innenfor et år.

GJELD OG EGENKAPITAL

(NOK 1 000)	31.03.2015	31.12.2014	30.09.2014	30.06.2014	31.03.2014
Innskudd fra kredittinstitusjoner	169	1 577	153	89	26 646
Innskudd fra kunder	6 702 173	7 347 522	7 038 601	6 902 028	6 241 989
Verdipapirgjeld	2 378 942	2 351 022	2 412 371	1 856 752	1 974 196
Finansielle derivater	101 830	149 116	72 943	37 658	18 984
Annen gjeld	83 457	107 400	150 926	80 642	84 497
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	14 779	24 190	11 147	10 273	11 151
Ansvarlig lånekapital	308 986	308 910	308 764	234 209	234 059
Gjeld	9 590 335	10 289 737	9 994 906	9 121 651	8 591 521
Innskutt egenkapital	735 469	735 469	735 469	735 469	735 469
Annen egenkapital	352 200	314 787	290 061	242 893	228 843
Egenkapital	1 087 668	1 050 255	1 025 529	978 362	964 312
Gjeld og egenkapital	10 678 004	11 339 992	11 020 435	10 100 013	9 555 832

Reduksjon i innskudd fra kunder på MNOK 645 i første kvartal 2015.

TILPASNING TIL NYE KAPITALKRAV



Minimums- og målnivåer for ren kjernekapitaldekning og kapitaldekning på fra 1,0 til 1,5 prosentpoeng over de til enhver tid gjeldende myndighetskrav.

Beregningsgrunnlaget for kredittrisiko er basert på standardmetoden og ikke interne målemetoder (IRB).

Banken styrer etter et mål på 12,5 % ren kjernekapitaldekning pr. 31.12.2015.

Banken har møtt de økte kapitalkravene gjennom å gi et lavere utbytte og gjennom en moderat utlånsvekst.

Styrket resultat gjennom økt rentenetto og lave kostnader muliggjør videre oppbygging av ren kjernekapital og økt utbyttekapasitet.

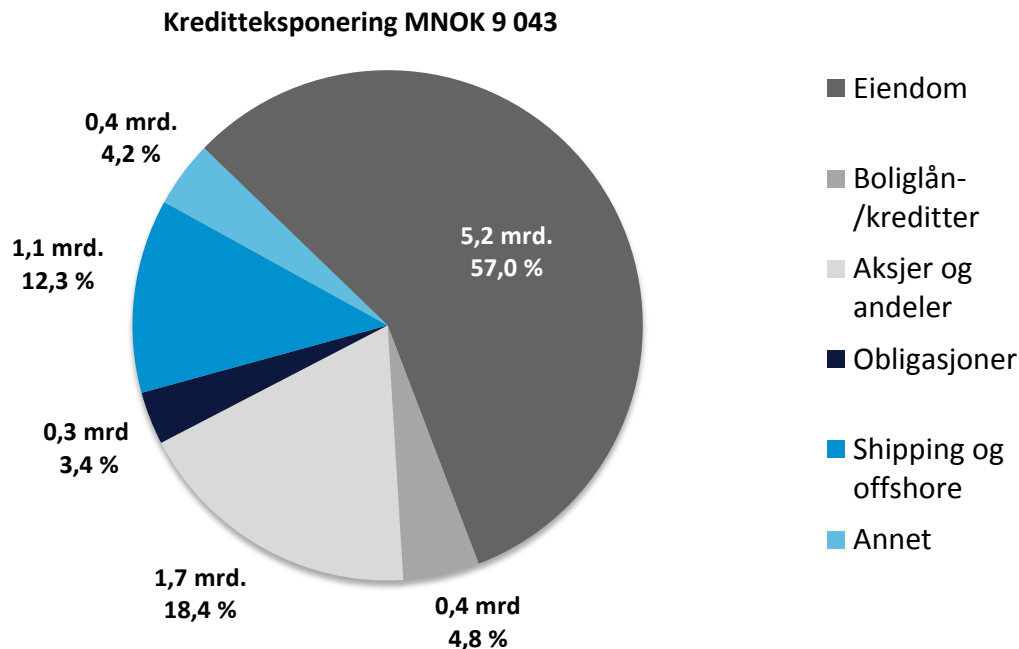
Pareto Bank tar sikte på å utbetale et utbytte som over tid er på rundt 50 % av bankens resultat etter skatt.

Det er et mål om et mer normalisert utbyttensnivå fremover.

- 1 FINANSIELL INFORMASJON**
- 2 UTLÅN OG KREDITTRISIKO**
- 3 FINANSIERING OG LIKVIDITETSRISKO**

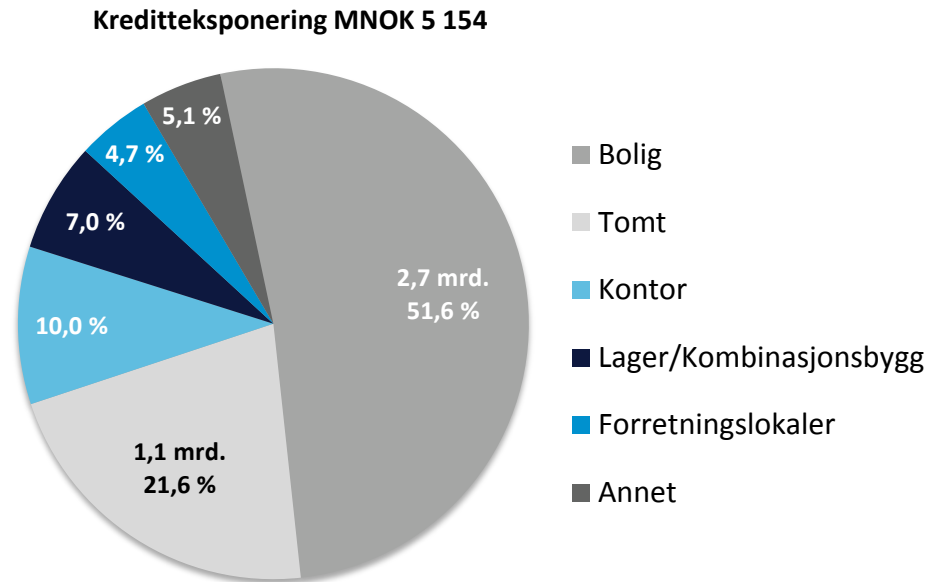
NISJEBANK MED FOKUS PÅ FINANSIERING INNEN EIENDOM, VERDIPAPIRER, SHIPPING OG OFFSHORE

1. Eiendomsfinansiering med et spesielt fokus på boligutvikling i Oslo-regionen
2. Et komplett tilbud innenfor verdipapirfinansiering inkludert investeringstjenester
3. En gradvis oppbygging av en diversifisert portefølje innenfor shipping og offshore



EN STERK POSISJON INNENFOR FINANSIERING AV BOLIGUTVIKLINGSPROSJEKTER I OSLO-REGIONEN

- Tomtekreditter primært til regulerte tomter i påvente av utvikling og hvor banken kan vurdere utviklingspotensialet
- Byggecreditter for oppføring av leiligheter eller boliger
- «Standardprosjektet» er en tomte- og byggekreditt på MNOK 10-50 for bygging av 4-8 boliger i Stor-Oslo
- Lån i forbindelse med f.eks. oppussing av bygårder, ombygging fra næring til bolig



VILKÅR FOR EIENDOMSFINANSIERING

FINANSIERING AV BOLIGUTVIKLING

Krav om fra 20 til 40 % egenkapital for finansiering av kjøp av tomt.

Primært finansiering av regulerte tomter kjøpt for utvikling og med en klar exit.

Utbygger må kunne dokumentere god gjennomføringsevne og erfaring med boligutvikling.

Krav om at usolgte enheter skal kunne halveres i pris i forhold til forhåndsolgte enheter, og at salgssummen er tilstrekkelig til å dekke bankens kreditt.

Primært finansiering av prosjekter i Oslo-regionen og andre velfungerende og likvide markeder.

FINANSIERING AV NÆRINGSEIENDOM

Egenkapitalkrav på fra 20 til 40 %.

Normalt krav om lange leieavtaler med solide leietagere.

Primært finansiering av eiendommer i Oslo-regionen og andre velfungerende og likvide markeder.

EN LEVERANDØR AV ET KOMPLETT PRODUKTTILBUD INNEN VERDIPAPIRFINANSIERING

STANDARDPRODUKTER

Finansiering av kjøp av aksjer notert på Oslo Børs med belåningsgrader fra 0% to 80 %.

Finansiering av shorthandel i aksjer notert på Oslo Børs.

Finansiering av high-yield obligasjoner hvor Pareto Securities normalt er tilrettelegger med belåningsgrad i snitt 50 %.

Finansiering av ulike typer fond.

ANDRE SPESIALISERTE PRODUKTER

Terminer på aksjer.

Total return swaps på aksjer.

Garanti i favør av Oslo Børs i forbindelse med tilbudsplikt.

ØKT FOKUS PÅ FINANSIERING AV CORPORATE PROSJEKTER OFTE I SAMARBEID MED PARETO SECURITIES

Kort kreditt til selskap som er i ferd med å gjøre en emisjon.

Ulike former for mellomfinansiering i forbindelse med investeringer og emisjoner.

GRADVIS OPPBYGGING AV EN DIVERSIFISERT PORTEFØLJE INNEN SHIPPING OG OFFSHORE

18 engasjementer fordelt på 27 skip.

I tre engasjementer deltar banken i syndikater eller club deals.

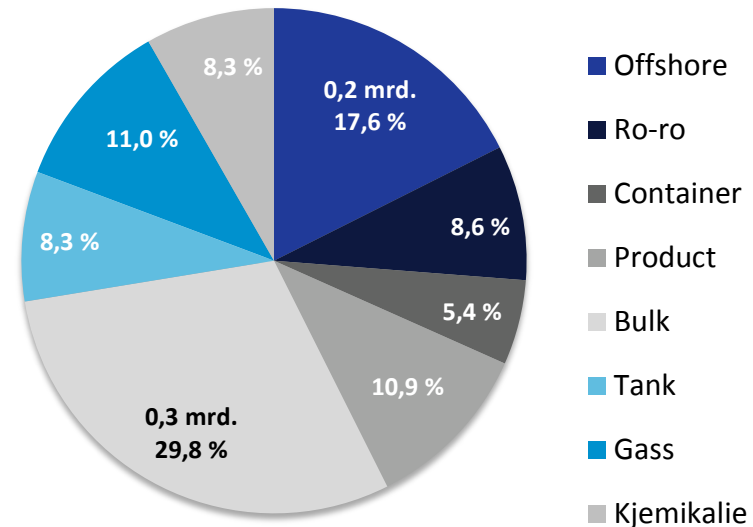
17 engasjementer med 1. prioritets pant i tonnasjen.

Et engasjementer hvor banken har 2. prioritets pant i skip og hvor låntaker er en solid reder som stiller balansen sin bak engasjementet.

Gjennomsnittlig størrelse per engasjement er MUSD 7,5.

Største engasjement er MUSD 14,7.

Kreditteksponering MNOK 1 112



VILKÅR FOR SHIPPING- OG OFFSHOREFINANSIERING

Våre kunder er langsiktige eiere med lang erfaring og god kompetanse innenfor drift og vedlikehold.

Kunde/prosjekt skal som hovedregel ha en norsk forankring i form av norsk eierskap eller ledelse.

Kunden skal være solid med en diversifisert kontantstrøm og/eller en solid befrakter som sikrer prosjektet en tilfredsstillende kontantstrøm.

Objektene som finansieres skal som hovedregel ha et likvid annenhåndsmarked, være basert på anerkjente designs og være bygget ved kvalitetsverft.

Tilfredsstillende egenkapital på minimum 30 %.

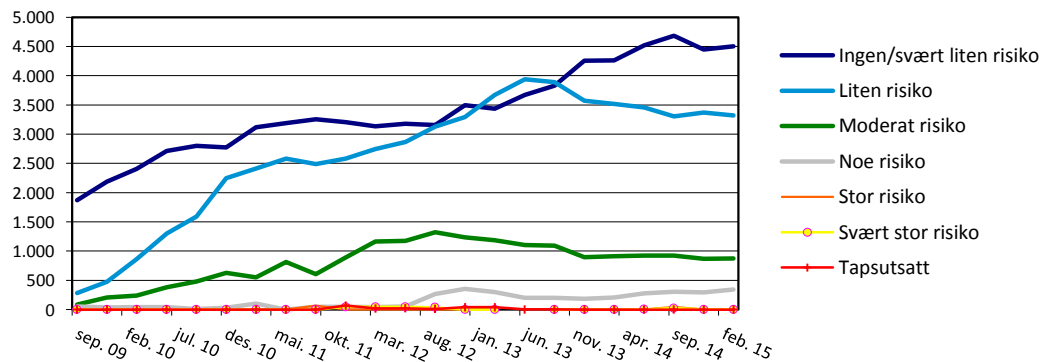
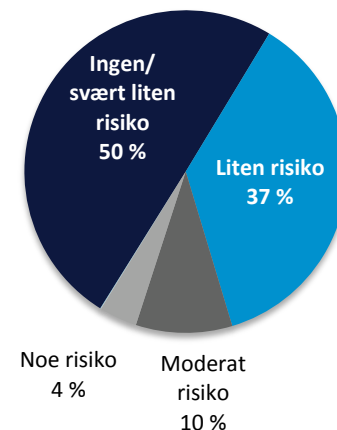
Foretrukket engasjementsstørrelse fra MUSD 5 til MUSD 20.

MER OM SHIPPING- OG OFFSHOREPORTEFØLJEN

- Porteføljen skal ha en diversifisert sammensetning hvor et enkeltsegment normalt ikke skal utgjøre mer enn 25 % av den samlede eksponeringen over tid.
- Antall engasjementer er foreløpig relativt beskjedent, og alle engasjementer følges opp individuelt. Det er derfor ikke gjort en samlet stresstest av porteføljen og hvert enkelt engasjement er vurdert med hensyn på vilkår knyttet til «loan-to-value» og «minimum cash».
- Banken har faste samarbeidsavtaler vedrørende verdivurderinger, skipsforsikring og tekniske vurderinger.
- Egne verdivurderinger innhentes fra uavhengige og anerkjente skipsmeglere hver tredje måned, og verdianslagene stresstestes mot stramme «loan to value»-klausuler. Ved brudd iverksettes tiltak umiddelbart.
- Banken har normalt et stramt krav til likviditet, og følger også dette opp per engasjement fortløpende.
- Watch list for engasjementer som ikke utvikler som ventet, og denne brukes aktivt for oppfølging i en tidlig fase.

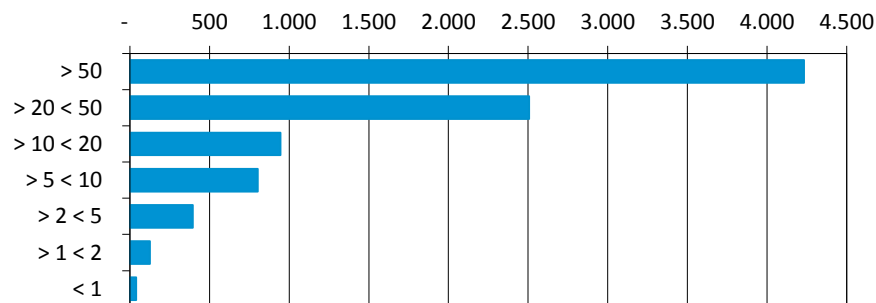
ENGASJEMENTER FORDELT ETTER RISIKOKLASSE

(NOK mill.)	Kreditteksponering		
	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Ingen/svært liten risiko	4 503	4 260	4 448
Liten risiko	3 318	3 517	3 371
Moderat risiko	875	913	871
Noe risiko	344	207	296
Stor risiko	5	0	0
Svært stor risiko	3	0	3
Tapsutsatt	0	0	0
Verdiendringer, pål.rtr og amortiseringer	-4	2	-3
Samlet kreditteksponering	9 043	8 898	8 986



ENGASJEMENTER FORDELT ETTER STØRRELSE

(NOK mill.)	Kredittesponering		
	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
> 50	4 233	3 631	4 007
>20 <50	2 506	2 932	2 676
>10 <20	945	1 070	990
>5 <10	803	691	751
>2 <5	395	426	406
>1 <2	125	113	120
<1	39	35	40
Verdiendringer, pål.rtr og amortiseringer	-4	2	-3
Samlet kredittesponering	9 043	8 898	8 986



SAMLET KREDITTEKSPONERING

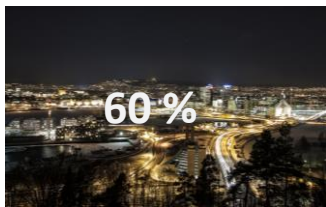
(NOK mill.)	Utlån	Garantier	Ubenyttede kredittrammer	Samlet kredittesponering		
				31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Langsiktig eiendomsfinansiering	1 344,9	39,4	53,0	1 437,3	1 875,2	1 520,4
Prosjektfinansiering eiendom	2 630,5	260,5	700,5	3 591,5	3 445,6	3 531,6
Verdipapirfinansiering	740,6	27,7	1 030,7	1 799,1	1 704,7	1 698,2
Shipping- & Offshorefinansiering	1 111,7	0,0	0,0	1 111,7	744,5	1 102,8
Selskapsfinansiering	630,0	4,5	30,8	665,3	579,0	662,4
Personfinansiering	384,6	5,6	52,4	442,6	547,4	474,1
Sum	6 842,5	337,6	1 867,5	9 043,4	8 898,4	8 986,8

RENTEMARGIN PR. SEGMENT PR. 31.03.2015

Segment (NOK mill.)	Antall kunder	Saldo utlån /trekk	Bevilgning/-garantibeløp	Ubenyttet/garantier	Rentebidrag	Rentemargin
Verdipapirfinansiering	347	740,5	1 798,9	1 058,4	29,4	3,97 %
Annen selskapsfinansiering	23	629,5	664,8	35,3	27,5	4,37 %
Eiendomsfinansiering	211	3 976,3	5 025,3	1 049,1	183,0	4,60 %
Shipping- og Offshorefinansiering	18	1 111,7	1 111,7	-	47,5	4,28 %
Personfinansiering	70	384,6	442,6	58,0	9,6	2,50 %
Sum	669	6 842,5	9 043,4	2 200,8	297,0	4,34 %

Rentebidrag og rentemargin pr. segment eksklusiv etableringsgebyrer.
Gjennomsnittlig innlånskostnad på 2,11 % pr. 31.03.2015.

VÅRE MÅL FOR 2015



DNB, Nordea,
Handelsbanken.

Tegn til marginpress og økt risikovillighet, men fortsatt god deal flow.

Høy naturlig innfrielsestakt på prosjektutlån.

Netto vekst ca. MNOK 200



Meglerhus, DNB, Nordea og SEB.

Potensial innenfor skreddersydd corporate finansiering.

Styrket satsning innenfor corporate finansiering.

Netto vekst ca. MNOK 200



ABN Amro, DVB, sparebanker.

Markedet for prosjekter og mindre rederier er underbetjent.

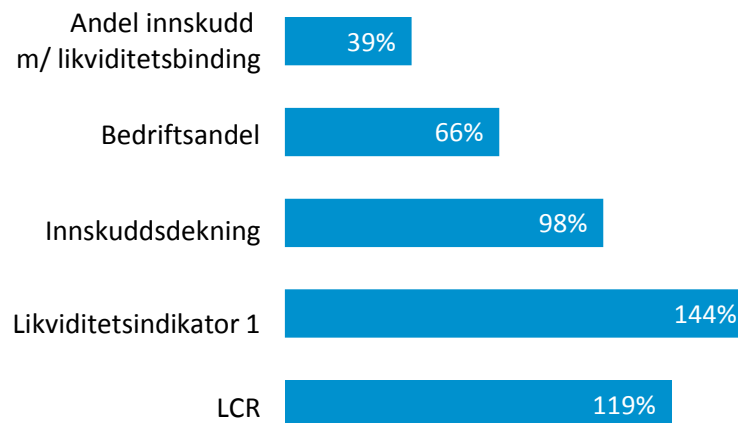
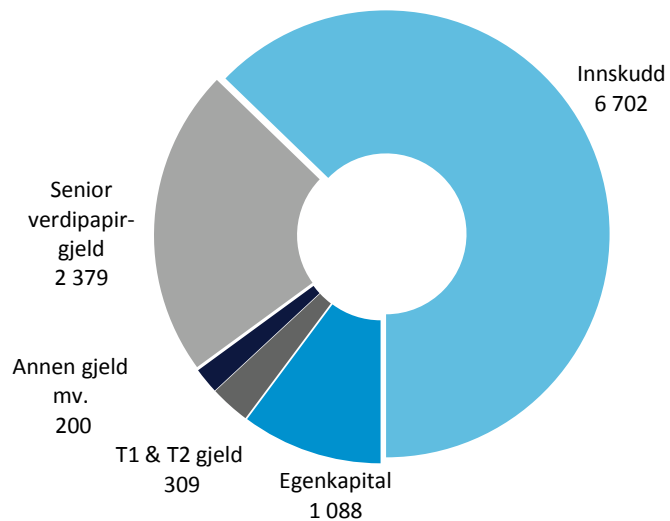
Gradvis oppbygging av en diversifisert portefølje.

Netto vekst ca. MNOK 350

- 1 FINANSIELL INFORMASJON**
- 2 UTLÅN OG KREDITTRISIKO**
- 3 FINANSIERING OG LIKVIDITETSRISKO**

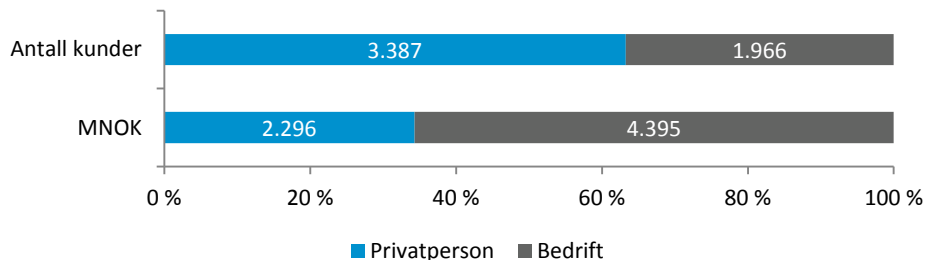
FINANSIERINGSKILDER

Finansieringskilder 10 678 MNOK

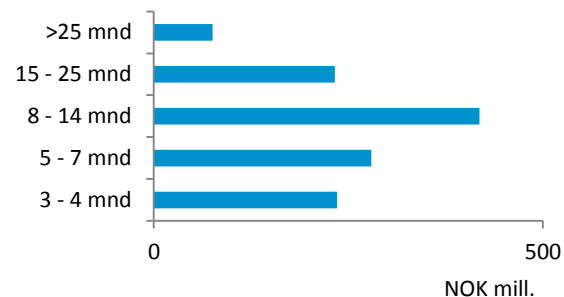


KUNDEINNSKUDD

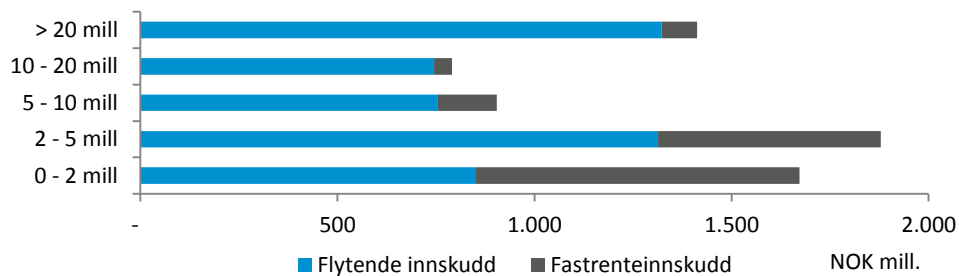
Fordeling per kundetype



Gjenstående løpetid fastrenteinnskudd



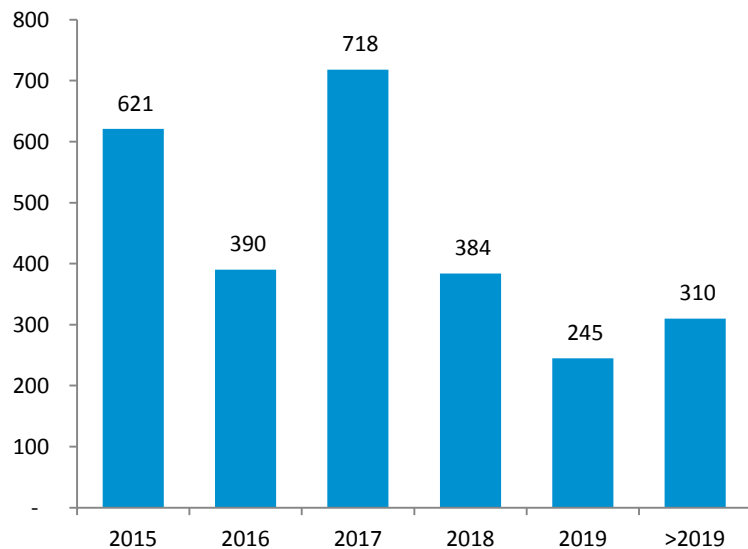
Fordeling per størrelse



Gjennomsnittlig innestående pr. kunde

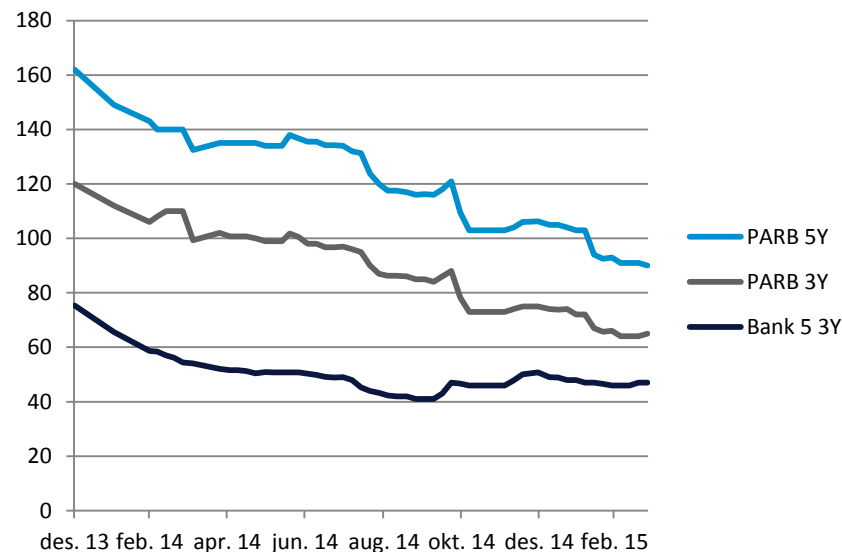
Totalt	1,2 mill.
Bedrift	2,2 mill.
Privatperson	0,7 mill.

MARKEDSFINANSIERING



Forfall markedsfinansiering (Hovedstol NOK mill.)

Pareto Bank har utstedt 7 senior usikrede obligasjoner, ett ansvarlig lån og to fondsobligasjoner. Obligasjonene er listet på Nordic ABM og Oslo Børs.

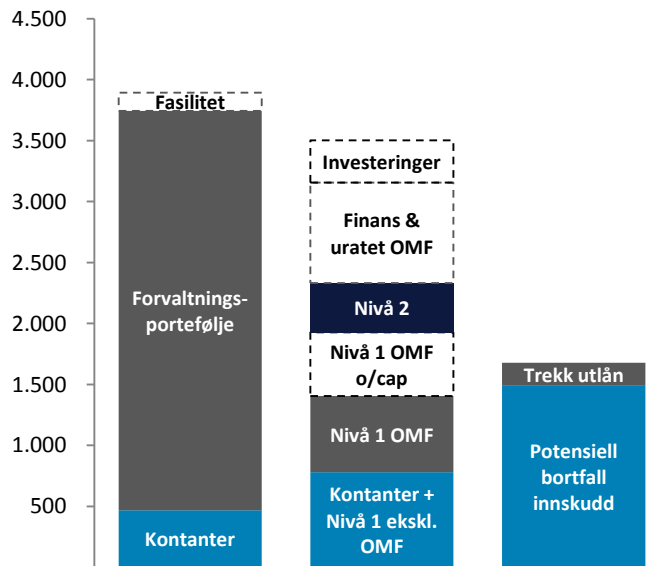


Lavere kredittspreader

Banken betaler en lavere kredittspread over NIBOR på sine verdipapirlån. Mer transparent prising og større interesse fra markedet gjør at banken i større grad kan utnytte verdipapirlån som finansiering.

(Kilde: NBP)

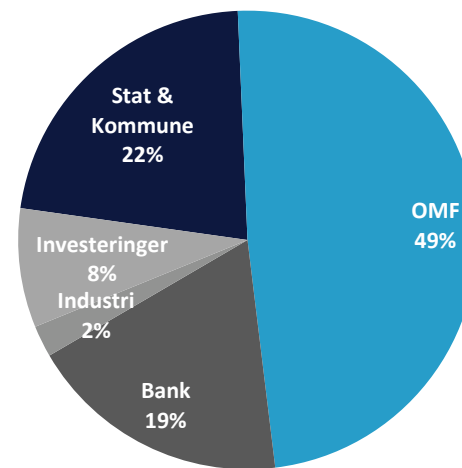
OVERSKUDDSLIKVIDITET



Overskuddslikviditet totalt

LCR: aktiva etter LCR-klassifisering etter avkortninger

LCR: buffer for bortfall av innskudd og trekk på kreditter



Obligasjonsporteføljen: Består av en likviditetsportefølje med hovedsakelig AAA-papirer, en investeringsportefølje (maks. ramme 420 mill.) og en portefølje av betingede tegninger (maks. ramme 100 mill.)

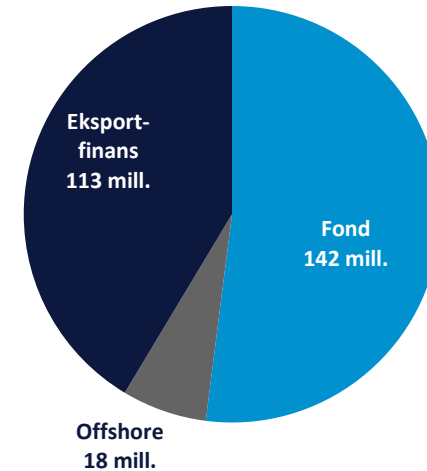
INVESTERINGSPORTEFØLJEN

- Eget investeringsmandat fastsatt av bankens styre
- Omfatter investeringer i enkeltobligasjoner og fond
- Samlet ramme på MNOK 500
- Samlet porteføljestørrelse MNOK 274

- Kortsiktige investeringer gitt en lavere utlånsaktivitet enn ventet og med rating BB- eller bedre
- Langsiktige investeringer likestilt med ordinære utlån og med rating B flat eller bedre
- Langsiktige investeringer kan maksimalt utgjøre MNOK 100

- Investeringene følges opp løpende av bankens kredittmiljø i samarbeid med Treasury

Markedsverdi 274 MNOK



 Pareto bank