



VI GJØR GODE INVESTERINGER OPTIMALE

Delårsrapport 2. kvartal 2015

16. juli 2015

Pareto bank

ET OVERBLIKK OVER PARETO BANK

- En nisjebank med fokus på finansiering innen eiendom, verdipapirer og shipping og offshore
- Startet opp i januar 2008
- For 2014 ble resultat etter skatt MNOK 154,2 med en egenkapitalavkastning etter skatt på 15,6 %
- Listet på NOTC i mars 2014
- Markedsverdi ca. MNOK 1 088 med 42,5 millioner aksjer og aksjekurs 25,60
- Pareto AS er største eier med 15,0 %
- Totalt 322 aksjonærer
- Ledende ansatte i Pareto Bank ASA og ledende ansatte i Pareto-gruppen eier 1,7 millioner aksjer tilsvarende 4,01 %

Navn	Beholdning	Andel
Pareto AS	6 375 000	15,00 %
Societe Generale SS (nom.)	3 700 000	8,71 %
Perestroika AS	3 581 400	8,43 %
Indigo Invest AS	3 328 000	7,83 %
Geveran Trading Co Ltd.	2 910 000	6,85 %
Pecunia Forvaltning AS	1 434 600	3,38 %
Tonsenhagen Forretningssentrum AS	1 147 100	2,70 %
Larre Eiendom 2 AS	925 300	2,18 %
Tove Reistads Stiftelse	850 000	2,00 %
Eiendomsutvikling Kristiansand AS	801 000	1,88 %
Topp ti aksjonærer	25 052 400	58,95 %
Andre	17 447 600	41,05 %
Total	42 500 000	100,00 %

- 1 FINANSIELL INFORMASJON
- 2 KREDITTEKSPONERING OG KVALITET
- 3 FINANSIERING OG SOLIDITET
- 4 AMBISJONER 2015

ANDRE KVARTAL 2015

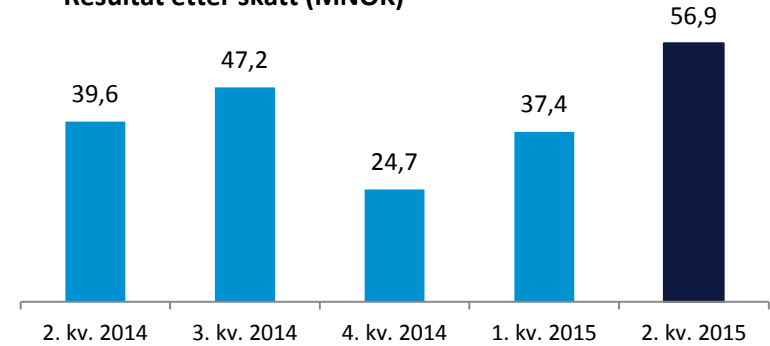
Resultat etter nedskrivninger og skatt
MNOK 56,9 (MNOK 39,6)

Egenkapitalavkastning etter skatt
20,6 % (16,3 %)

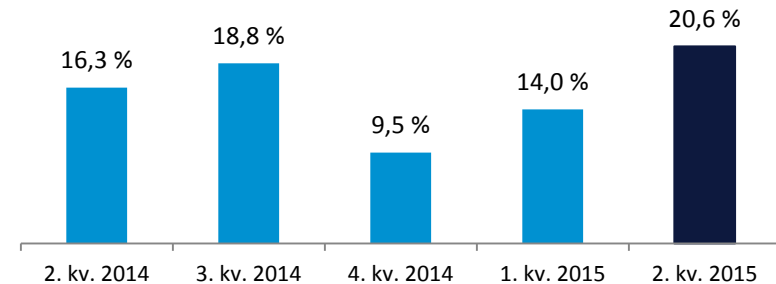
Kostnadsprosent
20,8 % (21,5 %)

Ren kjernekapitaldekning (standardmetoden)
12,85 % (11,44 %)

Resultat etter skatt (MNOK)



Egenkapitalavkastning etter skatt



RESULTATREGNSKAPET

(NOK 1 000)	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014	2014
Netto renteinntekter	79 523	65 596	154 904	128 489	277 117
Netto provisjonsinntekter	3.245	2.456	6.623	4.978	10.193
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter	18.306	3.701	10.895	14.072	9.840
Sum inntekter	101 073	71 754	172 423	147 539	297 150
Sum driftskostnader	21 047	15 426	39 037	31 043	79 818
Driftsresultat før nedskrivninger og tap	80 026	56 327	133 385	116 496	217 331
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2 000	2 000	4 038	3 412	7 899
Driftsresultat før skatt	78 026	54 327	129 348	113 084	209 433
Skattekostnad	21 145	14 777	35 053	30 759	55 215
Resultat for perioden	56 881	39 550	94 294	82 325	154 218

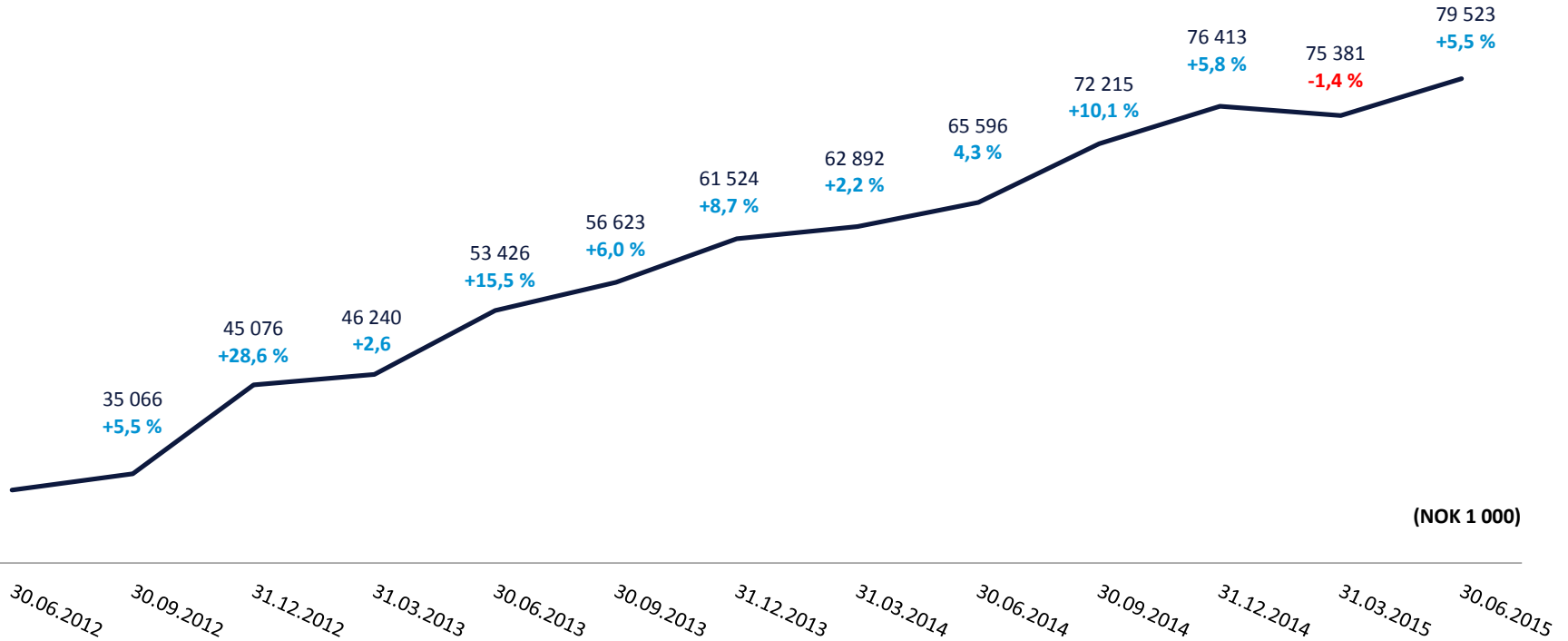
Prinsippet om å vurdere finansielle instrumenter til virkelig verdi medfører at bankens resultat vil kunne variere betydelig kvartalene imellom. I andre kvartal 2015 var samlede netto gevinster på MNOK 18,3 (MNOK 3,7).

Banken har tidligere år først avsatt til overskuddsdeling med de ansatte i fjerde kvartal. Fra 2015 gjøres denne avsetningen løpende gjennom året, og for andre kvartal 2015 ble det avsatt MNOK 3,0.

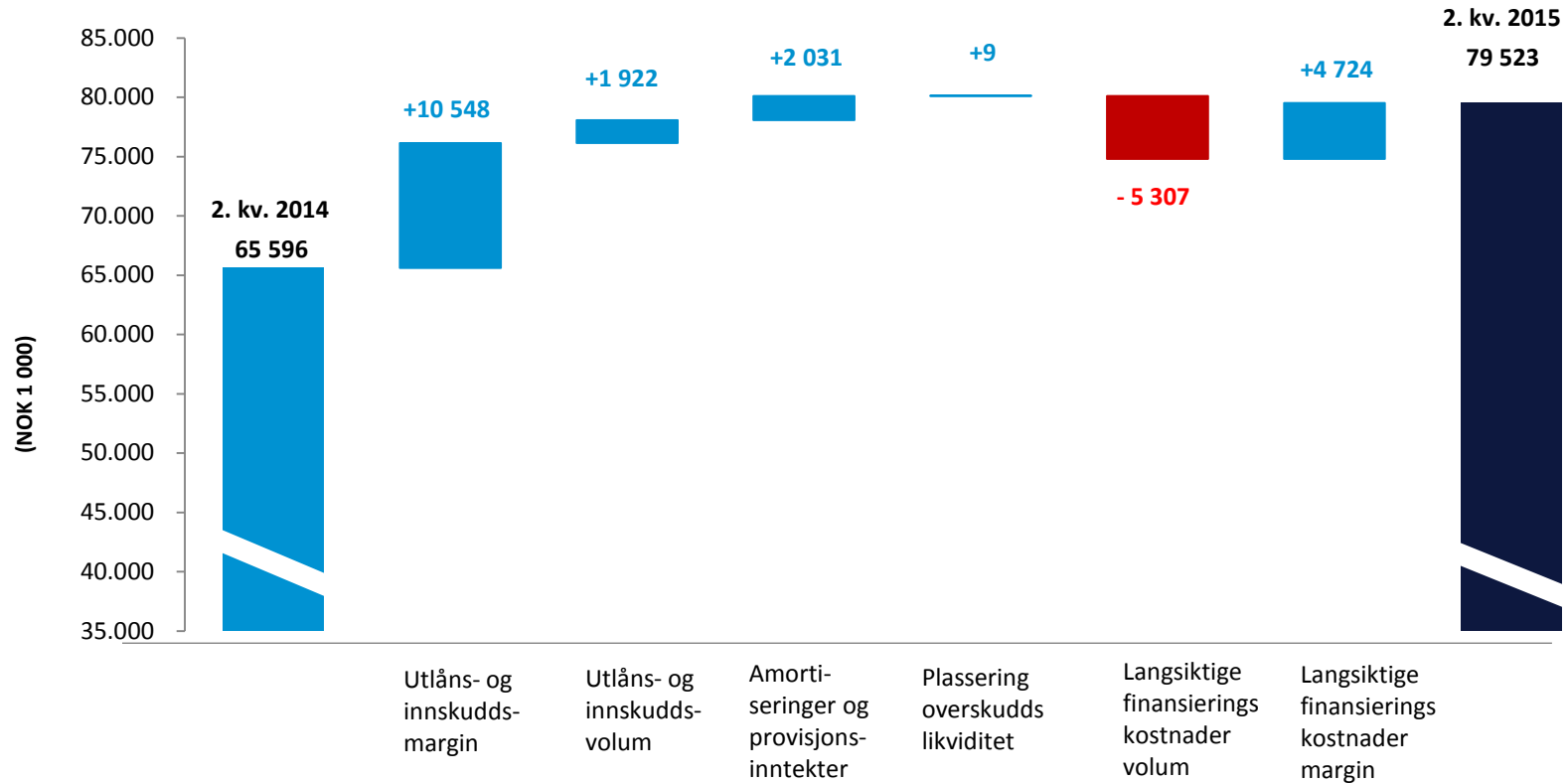
KVARTALSVIS UTVIKLING I RESULTATREGNSKAPET

(NOK 1 000)	2. kvartal 2015	1. kvartal 2015	4. kvartal 2014	3. kvartal 2014	2. kvartal 2014
Netto renteinntekter	79 523	75 381	76 413	72 215	65 596
Netto provisjonsinntekter	3.245	3.041	2.423	2.584	2.456
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter	18.306	-7.073	-11.539	7.514	3.701
Sum inntekter	101 073	71 349	67 297	82 313	71 754
Sum driftskostnader	21 047	17 990	33 252	15 523	15 426
Driftsresultat før nedskrivninger og tap	80 026	53 359	34 044	66 791	56 327
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2 000	2 038	2 486	2 000	2 000
Driftsresultat før skatt	78 026	51 321	31 558	64 791	54 327
Skattekostnad	21 145	13 908	6 833	17 623	14 777
Resultat for perioden	56 881	37 413	24 726	47 168	39 550

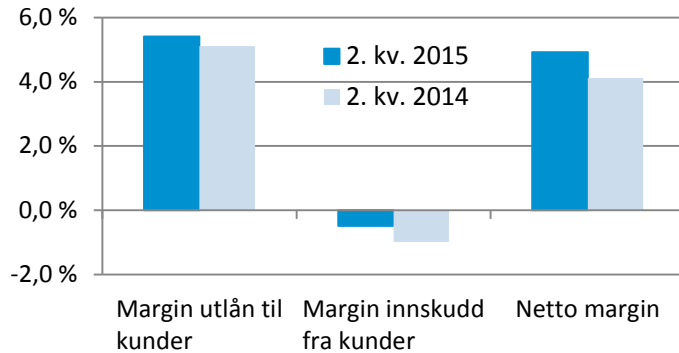
UTVIKLINGEN I NETTO RENTEINNTEKTER



ENDRINGER I NETTO RENTEINNTEKTER



REPRISING AV INNSKUDD GIR GOD EFFEKT PÅ NETTO RENTEMARGIN



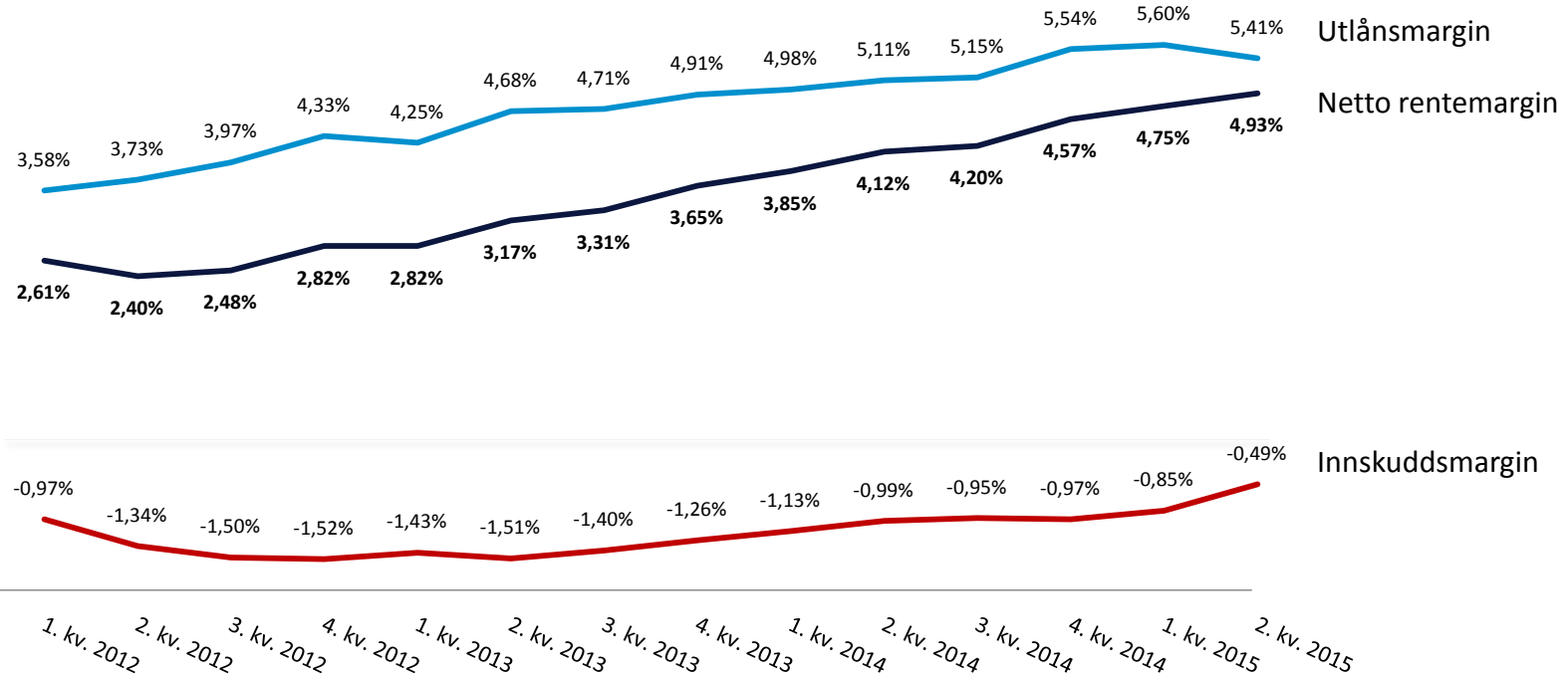
Netto rentemargin mellom innskudd og utlån er økt med 0,80 prosentpoeng siste 12 måneder:

- 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.)	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	Endring
Snittvolum utlån til kunder	7 085	6 871	+ 213
Snittvolum innskudd fra kunder	6 607	6 440	+ 167
Margin utlån til kunder	5,41 %	5,11 %	+ 0,30 %
Margin innskudd fra kunder	-0,49 %	-0,99 %	+ 0,50 %
Netto margin	4,93 %	4,12 %	+ 0,80 %

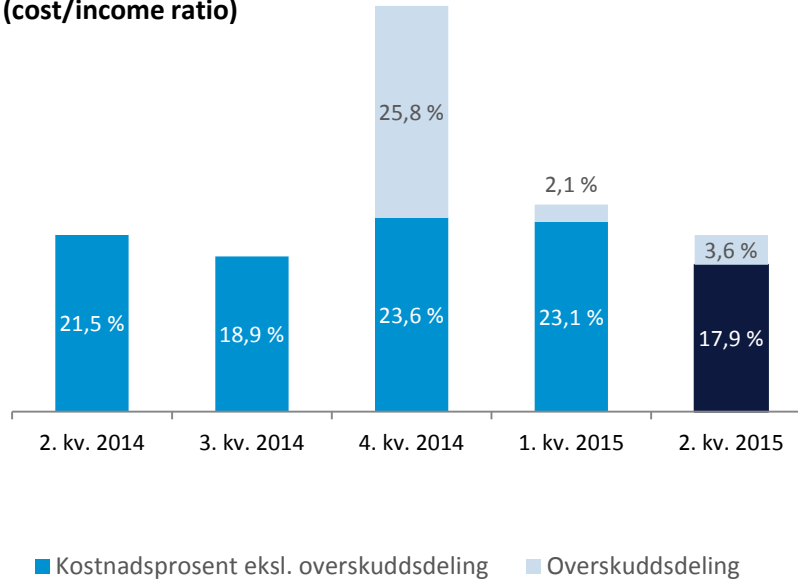
UTVIKLINGEN I GJENNOMSNITTLIGE MARGINER

Målt mot 3 mnd. NIBOR



KVARTALSVIS UTVIKLING I KOSTNADSPROSENTEN

**Kostnadsprosent
(cost/income ratio)**



Avsetning til overskuddsdeling med ansatte gjøres fra 2015 løpende gjennom året.

Banken har tidligere år først avsatt til overskuddsdeling i fjerde kvartal.

For andre kvartal 2015 ble det avsatt MNOK 3,0 (MNOK 0,0).

Det forventes noe økende kostnader fremover som følge av fire nye årsverk.

EIENDELER

(NOK 1 000)	30.06.2015	31.03.2015	31.12.2014	30.09.2014	30.06.2014
Kontanter og fordringer på sentralbanker	544 153	60 688	215 522	50 366	200 097
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	292 912	406 934	232 981	617 748	185 905
Utlån til kunder	7 569 250	6 842 504	7 206 847	7 346 889	7 245 771
Sertifikater og obligasjoner	2 561 473	3 057 427	3 379 970	2 650 149	2 119 878
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	8 005	218 883	219 163	309 283	305 953
Finansielle derivater	26 861	27 871	27 858	19 027	13 232
Immaterielle eiendeler	26 489	26 789	24 850	24 048	22 678
Varige driftsmidler	242	259	309	323	372
Andre eiendeler	36 627	33 543	32 279	1 565	4 597
Forskuddsbet. kostn. og opptjente inntekter	1 526	3 106	214	1 037	1 529
Eiendeler	11 067 539	10 678 004	11 339 992	11 020 435	10 100 013

Netto utlån til kunder økte med MNOK 727 i andre kvartal 2015.

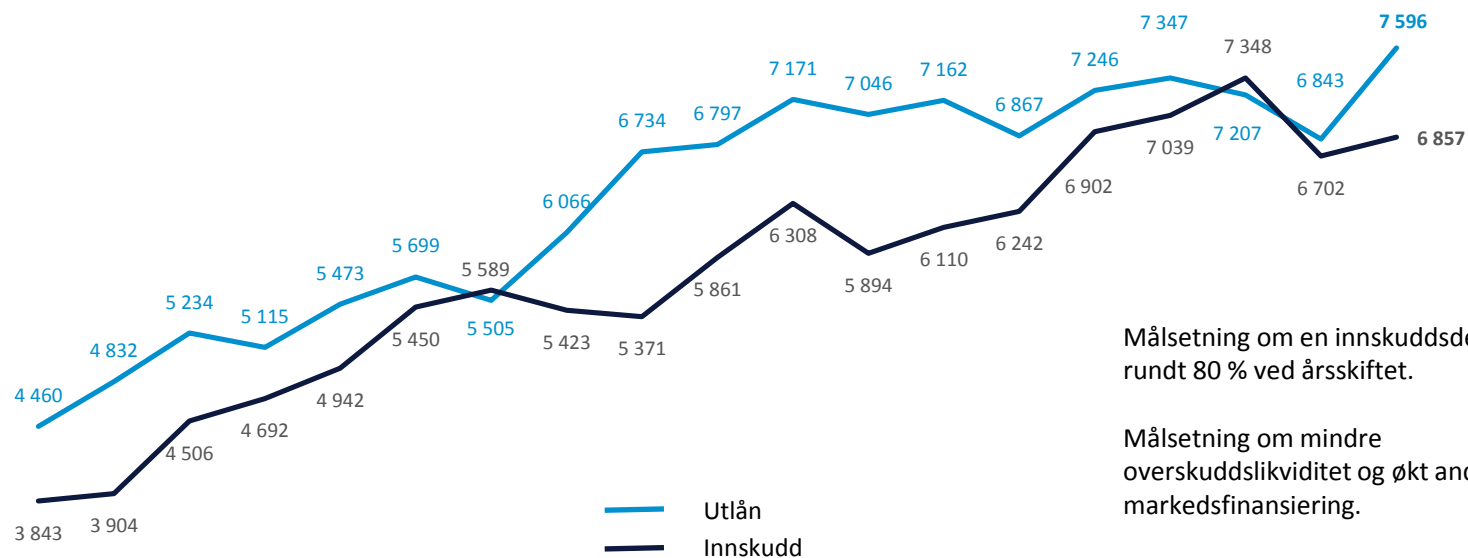
Høy omløpshastighet på kreditter: Omlag 30 % av bankens utlånsportefølje forfaller innenfor et år.

GJELD OG EGENKAPITAL

(NOK 1 000)	30.06.2015	31.03.2015	31.12.2014	30.09.2014	30.06.2014
Innskudd fra kredittinstitusjoner	14 629	169	1 577	153	89
Innskudd fra kunder	6 857 044	6 702 173	7 347 522	7 038 601	6 902 028
Verdipapirgjeld	2 635 457	2 378 942	2 351 022	2 412 371	1 856 752
Finansielle derivater	39 064	101 830	149 116	72 943	37 658
Annen gjeld	76 942	83 457	107 400	150 926	80 642
Påløpte kostnader og forsk.betalte inntekter	16.232	14 779	24 190	11 147	10 273
Ansvarlig lånekapital	309 122	308 986	308 910	308 764	234 209
Gjeld	9 948 490	9 590 335	10 289 737	9 994 906	9 121 651
Innskutt egenkapital	735 469	735 469	735 469	735 469	735 469
Annen egenkapital	383 581	352 200	314 787	290 061	242 893
Egenkapital	1 119 049	1 087 668	1 050 255	1 025 529	978 362
Gjeld og egenkapital	11 067 539	10 678 004	11 339 992	11 020 435	10 100 013

Økning i innskudd fra kunder på MNOK 155 i andre kvartal 2015.

UTVIKLINGEN I UTLÅN OG INNSKUDD



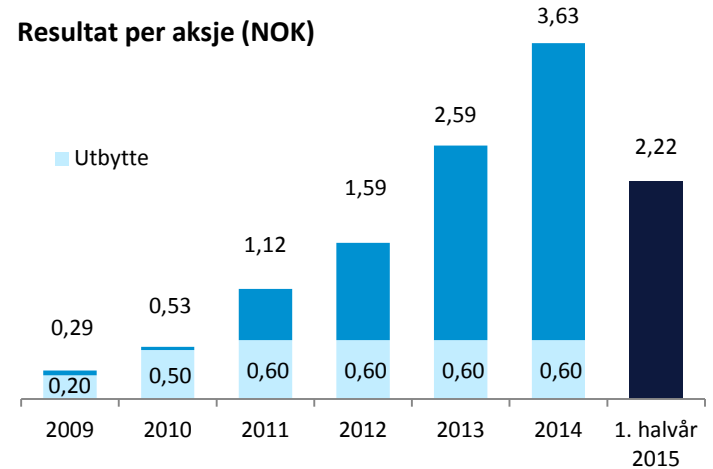
Målsetning om en innskuddsdekningen på rundt 80 % ved årsskiftet.

Målsetning om mindre overskuddslikviditet og økt andel markedsfinansiering.

AKSJERELATERTE NØKKELTALL

(NOK)	2. kv. 2015	1. kv. 2015	2014	2013	2012
Resultat pr. aksje etter skatt	1,34	0,88	3,63	2,59	1,59
Utbytte pr. aksje	0,00	0,0	0,60	0,60	0,60
Utdelingsforhold	0,0 %	0,0 %	16,8 %	23,2 %	37,7 %
Direkteavkastning	0,0 %	0,0 %	2,4 %	3,1 %	4,2 %
Bokført egenkapital pr. aksje	26,33	25,59	24,66	21,62	19,70
P/E	4,8x	7,7x	7,0x	7,5x	8,9x
P/BV	0,97x	1,05x	1,01x	0,90x	0,72x
Aksjekurs	25,60	27,00	25,00	19,50	14,20
Antall aksjer (1 000)	42 500	42 500	42 500	42 500	42 500

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,- er splittet i 50 nye aksjer pålydende kr 12,- den 30. april 2015.

AKSJONÆROVERSIKT PR. 30.06.2015

Navn	Beholdning	Andel
Pareto AS	6 375 000	15,00 %
Societe Generale SS (nom.)	3 700 000	8,71 %
Perestroika AS	3 581 400	8,43 %
Indigo Invest AS	3 328 000	7,83 %
Geveran Trading Co Ltd.	2 910 000	6,85 %
Pecunia Forvaltning AS	1 434 600	3,38 %
Tonsenhagen Forretningssentrum AS	1 147 100	2,70 %
Larre Eiendom 2 AS	925 300	2,18 %
Tove Reistads Stiftelse	850 000	2,00 %
Eiendomsutvikling Kristiansand AS	801 000	1,88 %
Holta Invest AS	696 100	1,64 %
Artel Holding AS	684 000	1,61 %
Profond AS	599 500	1,41 %
Kolberg Motors AS	507 500	1,19 %
Castel AS	503 750	1,19 %
Verdipapirfondet Landkreditt Utbytte	485 100	1,14 %
Ola Rustad AS	425 000	1,00 %
Belvedere AS	401 500	0,94 %
Verdipapirfondet Pareto Investment Fund	400 000	0,94 %
Thor Hushovd	329 550	0,78 %
Andre	12 415 600	29,21 %
Sum	42 500 000	100,00 %

- Totalt 322 aksjonærer
- Ledende ansatte i Pareto Bank ASA og ledende ansatte i Pareto-gruppen eier 1.704.100 aksjer tilsvarende 4,01 %
- 42,5 millioner aksjer og pålydende kr 12,00 (etter aksjesplitt med 50)
- Aksjen har vært omsatt på kurser fra kr 24,00 og kr 29,00

- 1 FINANSIELL INFORMASJON
- 2 KREDITTEKSPONERING OG KVALITET
- 3 FINANSIERING OG SOLIDITET
- 4 AMBISJONER 2015

EN PROSJEKT BANK

FORRETNINGSOMRÅDE

TYPISKE PROSJEKTER/KREDITTER

TYPISK ENGASJEMENTSSTØRRELSE

Eiendoms- finansiering



Finansiering av tomtekjøp og bygging av småhus eller leiligheter.

MNOK 25-50

Selskaps- og verdipapir- finansiering



Oppkjøpsfinansiering.
Arbeidskapitalfasiliteter.
Mellomfinansieringer.
Verdipapirkreditter.

MNOK 30/MNOK 5

Shipping- og offshore- finansiering

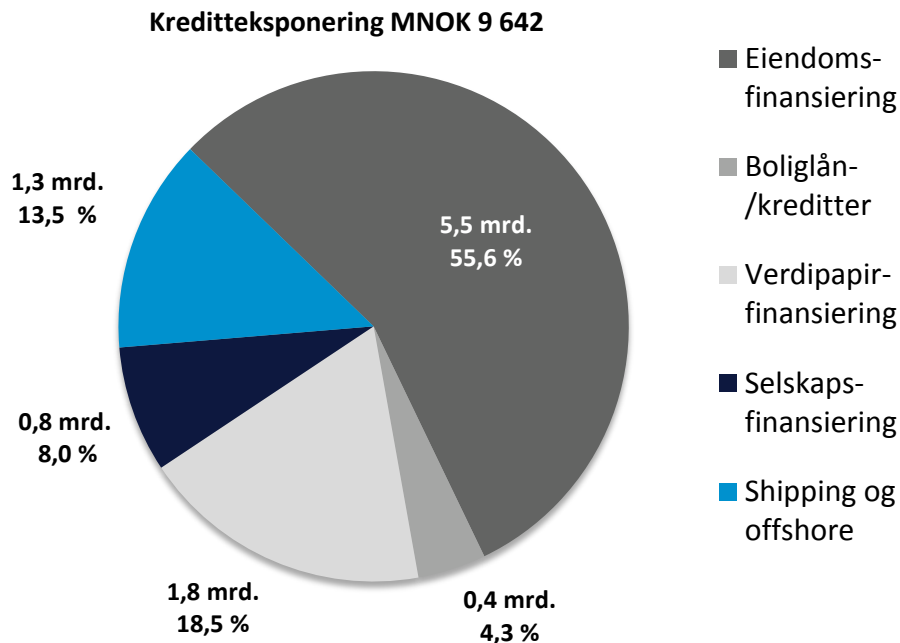


Finansiering av shipping- og offshoreprosjekter tilrettelagt av prosjekthusene.

MUSD 5-10

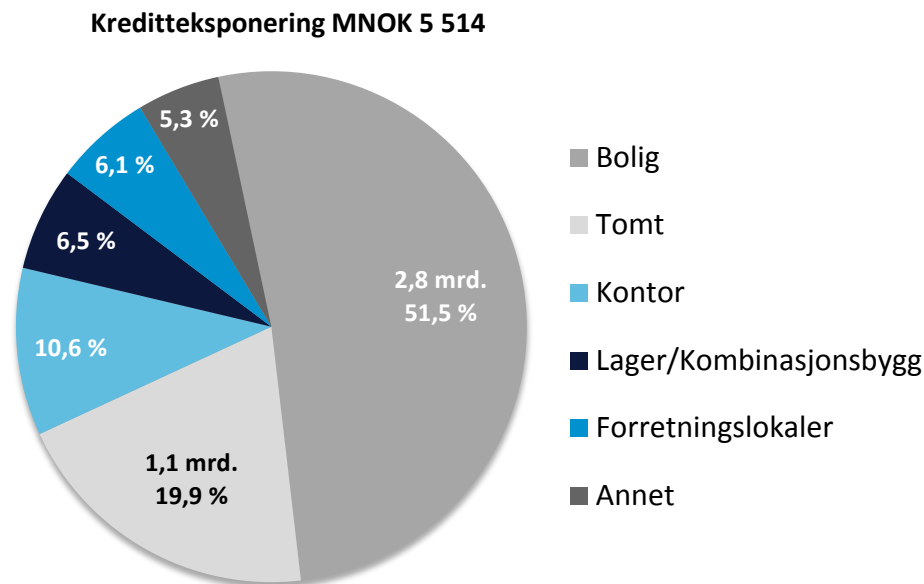
SPESIALIST PÅ FINANSIERING AV EIENDOM, VERDIPAPIRER, SHIPPING OG OFFSHORE

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



EN STERK POSISJON INNEN 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.

ET KOMPLETT PRODUKTTILBUD INNEN SELSKAPS- OG 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

23 engasjementer fordelt på 32 skip.

I tre engasjementer deltar banken i syndikater eller club deals.

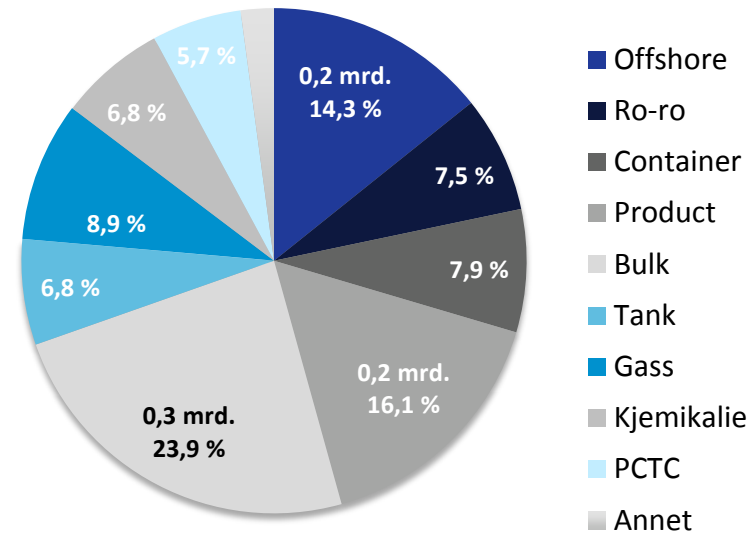
21 engasjementer med 1. prioritets pant i tonnasjen.

Et engasjement 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 7,3.

Største engasjement er MUSD 12,4.

Kreditteksponering MNOK 1 305



VILKÅR FOR SHIPPING- OG OFFSHOREFINANSIERING

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.

Porteføljen skal ha en diversifisert sammensetning hvor et enkeltsegment normalt ikke skal utgjøre mer enn 25 % av den samlede eksponeringen over tid.

MER OM SHIPPING- OG OFFSHOREPORTEFØLJEN

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.

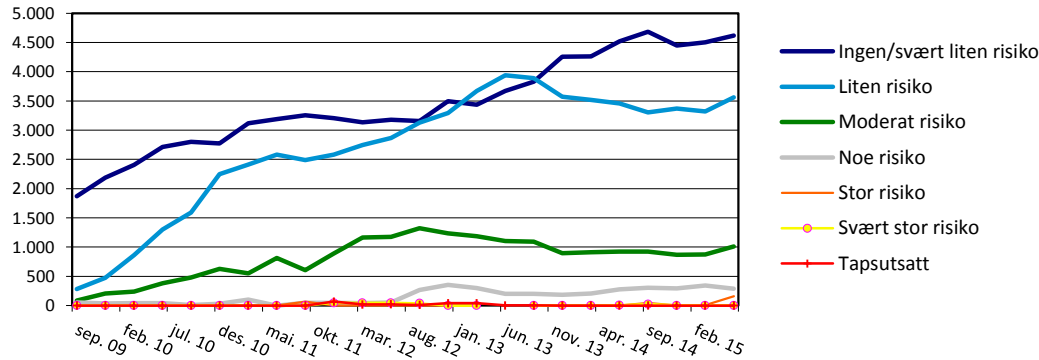
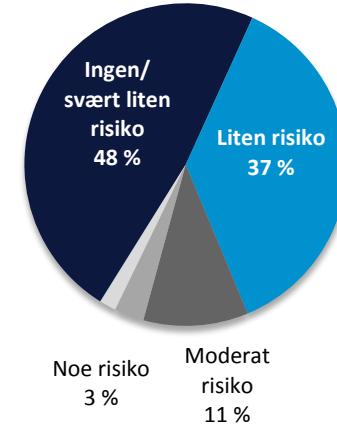
Egne verdivurderinger innhentes fra uavhengige og anerkjente skipsmevlere hver tredje måned, og verdianslagene stresstestes mot stramme «loan to value»-klausuler. Ved brudd iverksettes tiltak umiddelbart.

Banken har normalt et stramt krav til likviditet, og følger også dette opp per engasjement løpende.

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		
	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Ingen/svært liten risiko	4 616	4 517	4 448
Liten risiko	3 560	3 455	3 371
Moderat risiko	1 013	922	871
Noe risiko	286	279	296
Stor risiko	159	2	0
Svært stor risiko	3	6	3
Tapsutsatt	0	0	0
Verdiendringer, pål.rtr og amortiseringer	5	0	-3
Samlet kreditteksponering	9 642	9 181	8 986



UTVIKLING I TAP OG NEDSKRIVNINGER

Gruppevis nedskrivninger

(MNOK)	Årlige nedskrivninger	Akkumulerte nedskrivninger	I % av brutto utlån
2008	0,0	0,0	0,00 %
2009	0,0	0,0	0,00 %
2010	0,0	0,0	0,00 %
2011	0,0	0,0	0,00 %
2012	5,9	5,9	0,09 %
2013	12,8	18,7	0,26 %
2014	8,0	26,7	0,37 %
1. kv. 2015	2,0	28,7	0,42 %
2. kv. 2015	2,0	30,7	0,40 %
Sum	30,7		

- Gruppevis nedskrivninger ble økt med MNOK 2,0 i andre kvartal

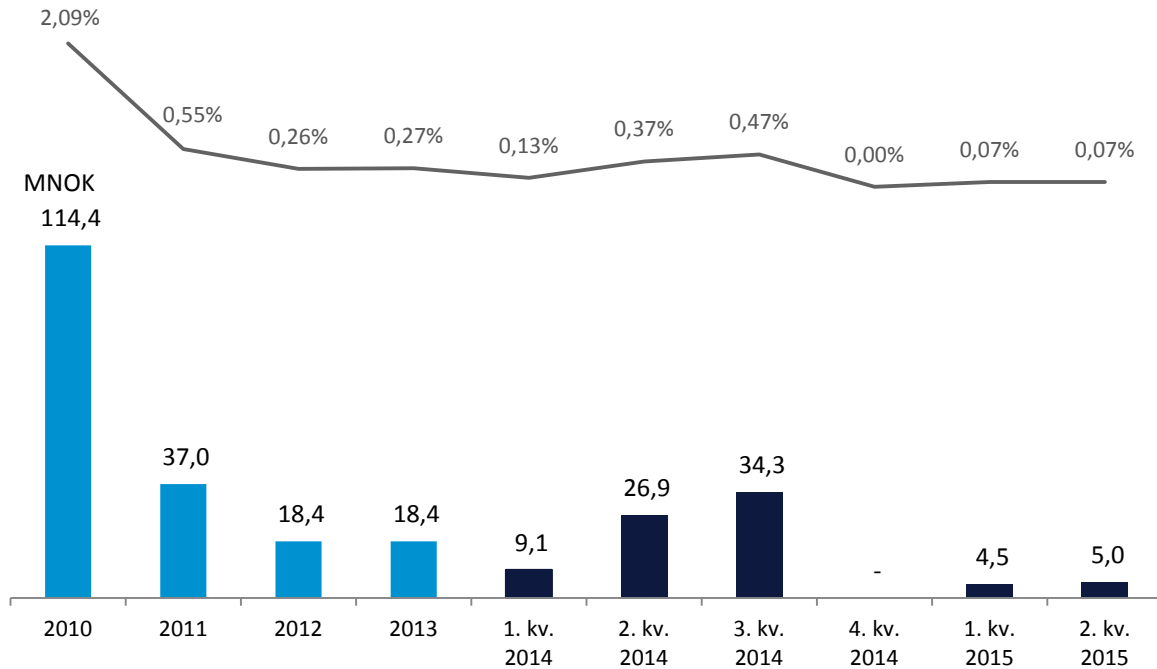
Individuelle tap og nedskrivninger

(MNOK)	Årlige tap og nedskrivninger	I % av brutto utlån
2008	0,0	0,00 %
2009	0,0	0,00 %
2010	0,0	0,00 %
2011	13,6	0,25 %
2012	9,8	0,15 %
2013	-2,6	-0,04 %
2014	-0,1	-0,00 %
1. kv. 2015	0,0	0,00 %
2. kv. 2015	0,0	0,00 %
Sum	20,7	

- Ingen individuelle nedskrivninger i andre kvartal
- Sum mislighold lik MNOK 5,0 per 30.06.2015
- Lånet er godt sikret og ikke vurdert å være tapsutsatt

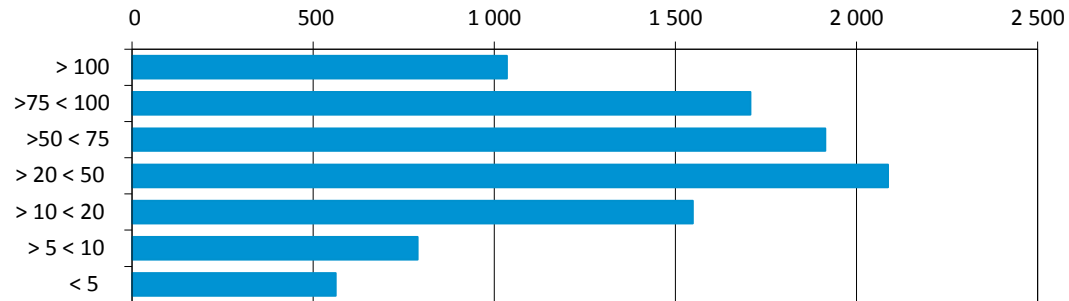
NETTO MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE UTLÅN OG GARANTIER

Prosent av brutto utlån



ENGASJEMENTER FORDELT ETTER STØRRELSE

(NOK mill.)	Kreditteksponering		
	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
> 100	1 035	1 212	1 101
> 75 < 100	1 707	1 106	1 031
> 50 < 75	1 914	1 670	1 875
> 25 < 50	2 087	2 204	2 090
> 10 < 20	1 548	1 732	1 576
> 5 < 10	788	702	751
<5	557	555	566
Verdiendringer, pål. renter og amortiseringer	5	(0)	(3)
Sum	9 642	9 181	8 986



SAMLET KREDITTEKSPONERING

(NOK mill.)	Utlån	Garantier	Ubenyttede kreditt-rammer	Samlet kreditteskponering		
				30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Langsiktig eiendomsfinansiering	1 608,5	31,1	130,5	1 770,1	2 040,8	1 520,4
Prosjektfinansiering eiendom	2 787,5	293,7	510,3	3 591,5	3 370,8	3 531,6
Verdipapirfinansiering	775,5	0,0	1 004,5	1 780,0	1 727,0	1 698,2
Shipping- & Offshorefinansiering	1 277,7	27,6	0,0	1 305,3	974,9	1 102,8
Selskapsfinansiering	760,9	5,4	6,4	772,7	497,9	662,4
Personfinansiering	358,6	0,7	57,7	417,1	569,3	474,1
Sum	7 569,3	357,1	1 709,5	9 641,6	9 180,6	8 986,8

RENTEMARGIN PER SEGMENT

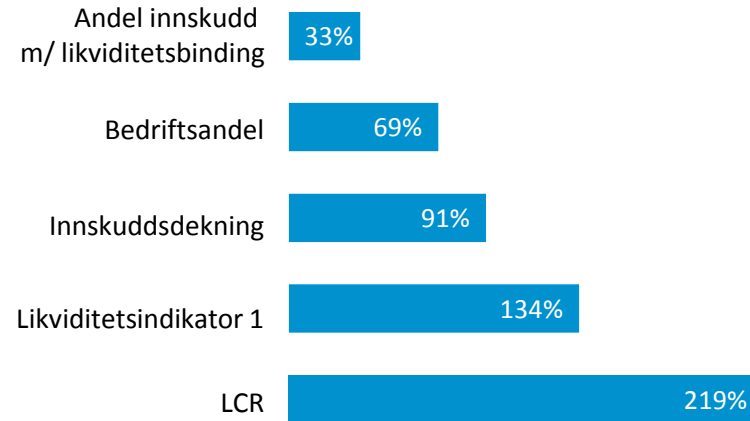
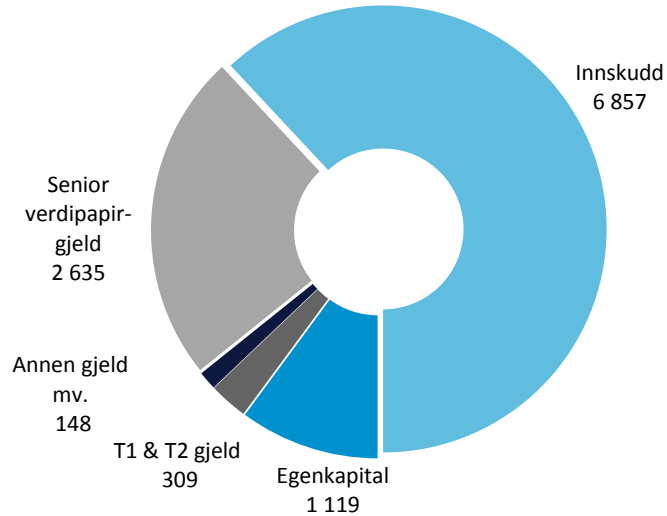
Segment (NOK mill.)	Antall kredittkunder	Kreditt-eksponering	Utlån	Ubenyttet/garantier	Rentebidrag	Rentemargin
Verdipapirfinansiering	351	1 780,0	775,5	1 004,5	30,5	3,93 %
Annen selskapsfinansiering	29	772,7	760,9	11,8	33,7	4,43 %
Eiendomsfinansiering	222	5 361,6	4 396,0	965,6	204,5	4,65 %
Shipping- og Offshorefinansiering	23	1305,3	1 277,7	27,6	55,3	4,33 %
Personfinansiering	65	417,1	358,6	58,4	9,3	2,58 %
Sum	690	9 641,6	7 569,3	2 067,9	333,3	4,40%

Rentebidrag og rentemargin pr. segment eksklusiv etableringsgebyrer.
Gjennomsnittlig innlånskostnad på 1,97 % pr. 30.06.2015.

- 1 FINANSIELL INFORMASJON
- 2 KREDITTEKSPONERING OG KVALITET
- 3 FINANSIERING OG SOLIDITET
- 4 AMBISJONER 2015

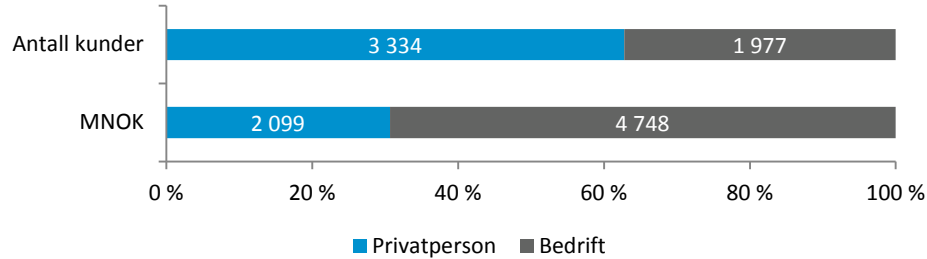
FINANSIERINGSKILDER

Finansieringskilder 11 068 MNOK

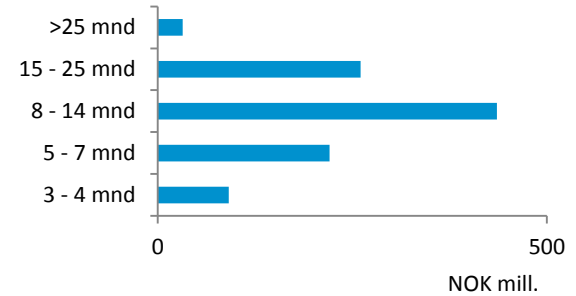


KUNDEINNSKUDD

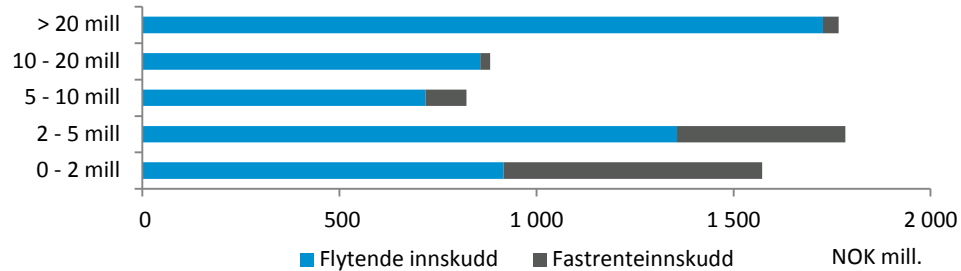
Fordeling per kundetype



Gjenstående løpetid fastrenteinnskudd



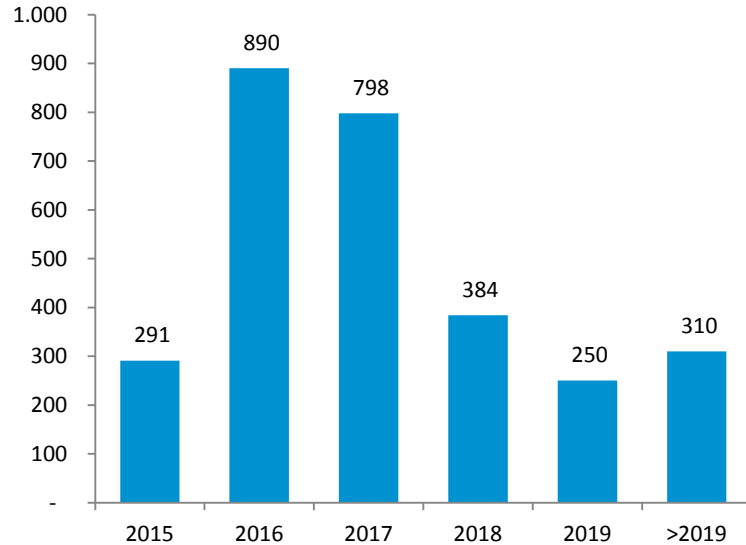
Fordeling per størrelse



Gjennomsnittlig innestående pr. kunde

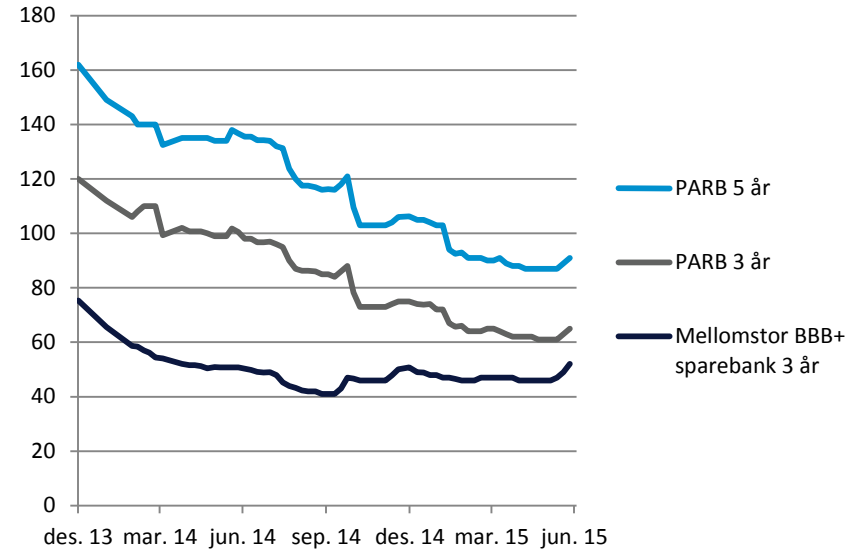
Totalt	1,3 mill.
Bedrift	2,4 mill.
Privatperson	0,6 mill.

MARKEDSFINANSIERING



Forfall markedsfinansiering (hovedstol NOK mill.)

Pareto Bank har utstedt 1 sertifikat, 6 senior usikrede obligasjoner, ett ansvarlig lån og to fondsobligasjoner. Verdipapirene er listet på Nordic ABM og Oslo Børs.

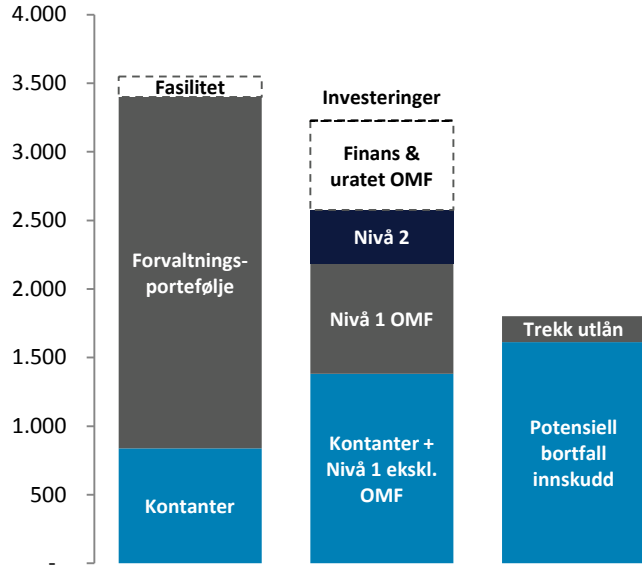


Kreditspreder

Banken har redusert sin kreditspread over Nibor på sine verdipapirlån i forhold til markedet. Kreditspreader steg noe i juni. Transparent prising og god interesse fra markedet gjør at banken i større grad kan utnytte verdipapirlån som finansiering.

(Kilde: NBP, Pareto Bank)

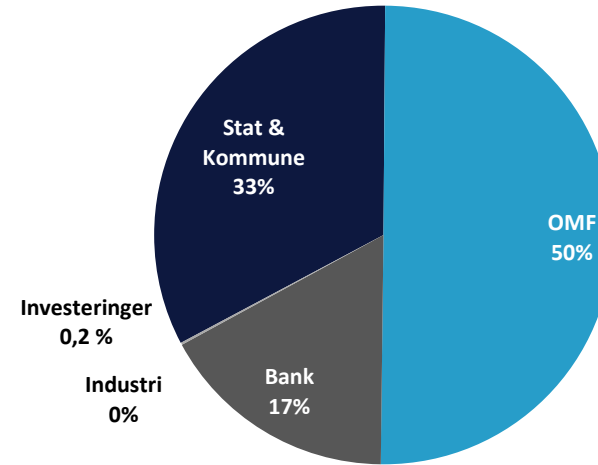
OVERSKUDDSLIKVIDITET



Overskuddslikviditet totalt

LCR: aktiva etter LCR-klassifisering etter avkortninger

LCR: buffer for bortfall av innskudd og trekk på kreditter

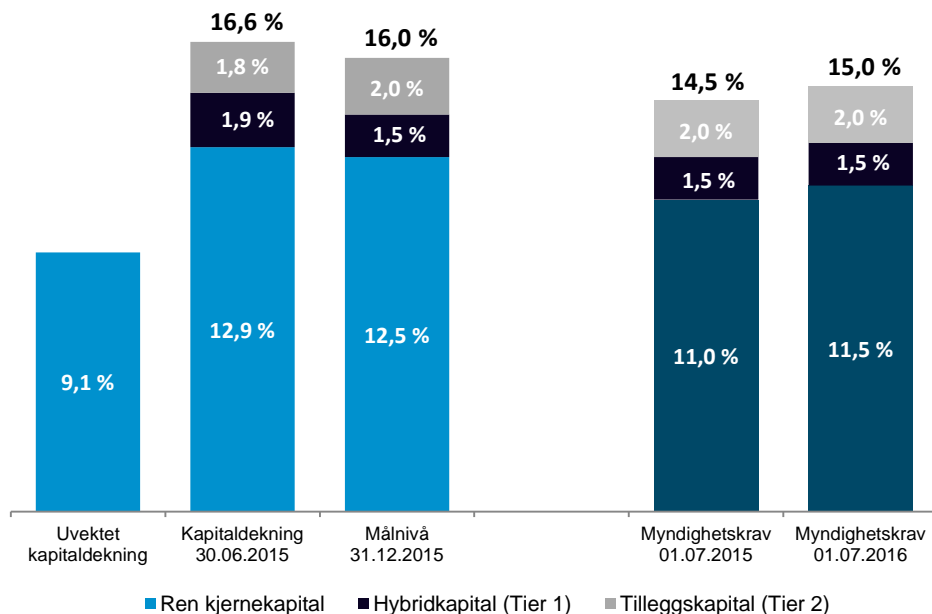


Obligasjonsporteføljen: Består av en likviditetsportefølje med hovedsakelig AAA-papirer.

Eksponering i investeringsporteføljen er 3,9 mill. av en ramme på maks. 500 mill.

Banken har ingen eksponering i porteføljen for betingede tegninger av en ramme på maks. 100 mill.

SOLIDITET OG KAPITALMÅL



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

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

Banken har møtt de økte kapitalkravene gjennom god lønnsomhet, moderat utbytte og moderat utlånsvekst.

Kapitalmålet vil revurderes som følge av at det motsykliske kapitalbufferkravet økes med 0,50 prosentpoeng fra 01.07.2016.

Ambisjonen er å utbetale et utbytte på rundt 50 % av bankens resultat etter skatt over tid.

Utdelingsforholdet vurderes blant annet i lys av bankens kapitalsituasjon, regulatoriske forhold og mulig lønnsom vekst.

- 1 FINANSIELL INFORMASJON
- 2 KREDITTEKSPONERING OG KVALITET
- 3 FINANSIERING OG SOLIDITET
- 4 AMBISJONER 2015

FINANSIELLE AMBISJONER

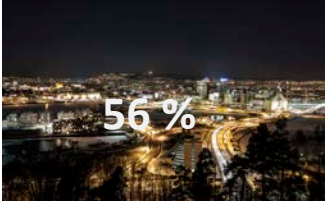

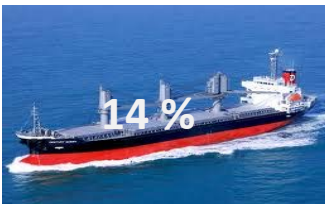
Egenkapitalavkastning etter skatt > 15 prosent

En økning i utdelingsforholdet

2015:

- ✓ Netto utlånsvekst på MNOK 800
- ✓ Stabil kredittmargin og bedret innskuddsmargin
- ✓ Moderat kostnadsøkning som følge av et styrket eiendomsteam og shipping- og offshoreteam
- ✓ Målet om 12,5 prosent ren kjernekapitaldekning vil revurderes som følge av at det motsykliske kapitalbufferkravet økes neste år

VEKSTAMBISJONER 2015

FORRETNINGSOMRÅDE	KONKURRENTER	KUNDER	STATUS	VEKSTAMBISJON
	DNB, Nordea, Handelsbanken.	Eiendomsutviklere og eiendomsinvestorer.	Tegn til marginpress og økt risikovillighet, men fortsatt god deal flow.	Netto vekst ca. MNOK 200
	Meglerhus, DNB, Nordea og SEB.	Private investorer, eiere og selskaper.	Potensial innen selskapsfinansiering.	Netto vekst ca. MNOK 200
	ABN Amro, DVB, sparebanker.	Selskaper og investorer i shipping og offshore.	Markedet for prosjekter og mindre rederier er underbetjent.	Netto vekst ca. MNOK 350

 Pareto bank