

PARETO BANK DELÅRSRAPPORT
2/2016

STATUS PER ANDRE KVARTAL 2016

Pareto Bank fikk i andre kvartal 2016 et resultat etter skatt på kr 63,7 mill. (kr 60,0 mill. i andre kvartal 2015). Dette tilsvarte en egenkapitalavkastning etter skatt på 17,4 % (21,8 %).

Rentenettoen viste en god økning fra tidligere kvartaler til kr 101,3 mill. (kr 83,7 mill.) i andre kvartal. Dette som følge av utlånsvekst og høyere kredittmarginer. Sammen med høye andre netto driftsinntekter bidro dette til samlede inntekter på kr 114,2 mill. (kr 105,3 mill.). Driftskostnadene viste en økning sammenlignet med samme periode i fjor som følge av engangskostnader til notering av bankens aksje på Oslo Axess og økte personalkostnader som følge av nyansettelser.

Banken har i andre kvartal tilbakeført kr 1,0 mill. (kr 0,0) i individuelle nedskrivninger som følge av valutakursendringer, mens de gruppevise nedskrivningene ble økt med kr 3,0 (kr 2,0 mill.).

Banken hadde i første halvår en vekst i utlån til kunder med kr 395 mill. til kr 8.326 mill. (kr 7.569 mill.). Bankens forvaltningskapital utgjorde kr 12,9 milliarder (kr 11,1 milliarder) ved halvårsskiftet.

Ren kjernekapitaldekning var 15,13 % (12,85 %) ved halvårsskiftet, mens kapitaldekningen var 18,40 % (16,57 %). Bokført egenkapital utgjorde kr 1.656 mill. ved halvårsskiftet tilsvarende 12,9 % (11,5 %) av bankens forvaltningskapital.

Fra 01.01.2016 har banken endret klassifisering av bankens to evigvarende fondsobligasjonslån i balansen. Det er egenskaper ved disse lånene som gjør at de skal klassifiseres som egenkapital. Betalte renter på lånene føres som en konsekvens av dette mot egenkapitalen. Banken har omarbeidet historiske tall slik at tallene er sammenlignbare.

NOK 1.000	2. KVARTAL		1. HALVÅR		2015
	2016	2015	2016	2015	
Resultat etter skatt	63.662	59.957	111.833	96.484	174.646
Egenkapitalavkastning etter skatt	17,4 %	21,8 %	16,3 %	17,8 %	15,6 %
Cost/Income (%)	24,0 %	20,0 %	23,6 %	22,3 %	23,2 %
Forvaltningskapital			12.872.993	11.067.539	11.140.008

RESULTATREGNSKAPET

Netto renteinntekter utgjorde kr 101,3 mill. (kr 83,7 mill.) i andre kvartal. Økningen i rentenettoen sammenlignet med andre kvartal i fjor skyldes utlånsvekst og høyere rentemargin.

Rentemarginen mellom utlån og innskudd var 5,06 prosentpoeng ved utgangen av andre kvartal. Banken har klart å holde utlånsrenten uendret så langt i 2016 tross fall i markedsrentene. I tillegg bidro en høy omløpshastighet i kredittporteføljen til høye etableringsgebyrer og provisjonsinntekter.

Bankens innlånskostnad økte noe i andre kvartal som følge av at kredittpremier steg kraftig høsten 2015. Kredittpremien på bankens obligasjoner økte med ca. 80 til 100 basispunkter i løpet av denne perioden. Kredittpremien på bankens obligasjoner har i første halvår 2016 gått noe ned. Dette sammen med et generelt fall i markedsrentene og varslet renteendring på innskudd til kunder, vil bidra til at bankens innlånskostnad forventes å falle noe fremover.

Netto andre driftsinntekter utgjorde i andre kvartal kr 13,0 mill. (kr 21,6 mill.). Garantiprovisjoner og netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjorde kr 4,9 mill. (kr 3,2 mill.), mens netto kursgevinster på bankens portefølje av finansielle instrumenter utgjorde kr 7,8 mill. (kr 18,3 mill.). Kursgevinstene skyldtes hovedsakelig lavere kredittpremier på beholdningen av obligasjoner. Prinsippet om å vurdere finansielle instrumenter til virkelig verdi medfører at bankens resultat vil kunne variere betydelig kvartalene imellom.

Driftskostnader før nedskrivninger og tap utgjorde kr 27,4 mill. (kr 21,0 mill.) i andre kvartal. Dette inkluderer avsetning til variabel godtgjørelse med kr 3,4 mill. (kr 3,0 mill.) og engangskostnad for notering av bankens aksje på Oslo Axess med kr 3,0 mill. Banken har også økt bemanningen med fem årsverk siste år som har bidratt til økte personalkostnader. Bemanningsøkningen er i tråd med plan og årsverkene er primært innen kunderettet aktivitet. Kostnadsprosent endte på 24,0 % (20,0 %) i andre kvartal.

Banken har i andre kvartal tilbakeført av kr 1,0 mill. (kr 0,0) i individuelle nedskrivninger og økt de gruppevise nedskrivningene med kr 3,0 mill. (kr 2,0 mill.)

Dette ga et resultat før skatt i andre kvartal på kr 84,9 mill. (kr 82,2 mill.) og etter skatt på kr 63,7 mill. (kr 60,0 mill.). Dette tilsvarte kr 1,23 pr aksje for andre kvartal (kr 1,41) og en egenkapitalavkastning etter skatt på aksjonærenes egenkapital på 17,4 % (21,8 %).

For første halvår utgjorde resultat etter skatt kr 111,8 mill. (kr 96,5 mill.) hvilket tilsvarte en egenkapitalavkastning på 16,3 %. Kostnadsprosenten endte på 23,6 %.

BALANSE

Banken hadde ved utgangen av andre kvartal en forvaltningskapital på kr 12.873 mill. (kr 11.068 mill.).

Netto utlån til kunder økte til kr 8.326 mill. (kr 7.569 mill.) ved halvårsskiftet etter en utlånsvekst i første halvår på kr 395 mill. Utlånsveksten har i første halvår i sin helhet vært innenfor eiendomsfinansiering med kr 586 mill., mens utlånsvolumet innen selskaps- og verdipapirfinansiering og shipping- og offshore-finansiering har gått noe ned.

Ubenyttede kredittrammer og garantier utgjorde i tillegg kr 2.341 mill. (kr 2.072 mill.). Kredittporteføljen har en høy andel korte kreditter, noe som innebærer at utlånsporteføljens innfrielsestakt er naturlig høy. Aktiviteten har vært god, og det ble i første halvår samlet innvilget kredittrammer for kr 4.989 mill. (kr 4.087 mill.).

Brutto utlån, ubenyttede kredittrammer og garantier fordelte seg ved halvårsskiftet med 56,8 % (55,6 %) på eiendomsfinansiering, 3,3 % (4,9 %) på boliglån, 26,6 % (27,2 %) på selskaps- og verdipapirfinansiering og 13,3 % (12,3 %) på shipping- og offshorefinansiering.

Innskudd fra kunder utgjorde ved halvårsskiftet kr 7.429 mill. (kr 6.857 mill.) med en innskuddsvekst i første halvår på kr 974 mill. Andelen fastrenteinnskudd utgjorde 26,6 % av samlede innskudd, mot 21,1 % ved utgangen av 2015. Det er en målsetning at innskuddsdekningen skal ligge på rundt 80 %, og ved utgangen av andre kvartal var innskuddsdekningen 89,2 % (90,6 %).

Netto utestående verdipapirgjeld utgjorde ved halvårsskiftet kr 3.529 mill. (kr 2.635 mill.). Banken har i første halvår utstedt to obligasjonslån og et sertifikatlån med samlet utestående på kr 905 mill. Banken hadde også forfall på to lån i hhv. april og mai med et samlet utestående på kr 700 mill.

Banken hadde ved halvårsskiftet en relativt høy overskuddslikviditet på kr 4.461 mill. (kr 3.399 mill.). Likviditeten er hovedsakelig plassert i rentebærende verdipapirer, innskudd i større norske banker og i Norges Bank. Verdipapirplasseringene er i stat, kommuner, obligasjoner med fortrinnsrett, banker og enkeltobligasjoner og fond med investment grade rating.

Banken kan gjøre plasseringer i rentefond og enkeltobligasjoner med kredittrating under investment grade og minimum B. Ved halvårsskiftet hadde banken ingen investeringer i denne porteføljen.

TAP OG MISLIGHOLD

Brutto misligholdte kredittengasjementer utgjorde kr 16,6 mill. (kr 5,0 mill.) ved halvårsskiftet, fordelt på tre kredittengasjementer. To av kredittengasjementene er ikke tapsutsatte, og det er ikke foretatt individuelle nedskrivninger på disse. På det tredje kredittengasjementet er det tidligere foretatt en individuell nedskrivning på kr 1,7 mill.

Netto misligholdte kredittengasjementer utgjorde ved halvårsskiftet kr 14,8 mill. (kr 5,0 mill.) tilsvarende 0,18 % av brutto utlån (0,07 %).

Banken hadde to tapsutsatte kredittengasjementer med samlet utestående på kr 103,0 mill. ved halvårsskiftet, hvor det er gjort individuelle nedskrivninger på kr 24,5 mill. Bakgrunnen for nedskrivningene var det meget kraftige verdifallet innenfor tørbullsegmentet. Engasjementene betjenes og er ikke i mislighold. Netto eksponeringen utgjorde kr 78,5 mill. tilsvarende 0,94 % av brutto utlån.

Individuelle nedskrivninger og tap på utlån viste i andre kvartal en tilbakeføring på kr 1,0 mill. som følge av valutakursendringer på ovennevnte to tapsutsatte kredittengasjementer.

I andre kvartal har banken økt de gruppevise nedskrivningene med kr 3,0 mill. til kr 43,7 mill. som følge av usikkerheten i skipsverdier innen enkeltsegmenter. Det har i andre kvartal ikke oppstått objektive hendelser som tilsier et økt nedskrivningsbehov på andre grupper av bankens kredittporteføljer.

SOLIDITET OG KAPITALKRAV

Ren kjernekapital og ansvarlig kapital utgjorde henholdsvis kr 1.433,1 mill. (kr 1.071,3 mill.) og kr 1.743,1 mill. (kr 1.381,3 mill.) ved utgangen av andre kvartal 2016. Dette ga en ren kjernekapitaldekning på 15,13 % (12,85 %) beregnet etter standardmetoden og en kapitaldekning på 18,40 % (16,57 %).

Samlet egenkapital utgjorde kr 1.656,4 mill. (kr 1.277,5 mill.) ved halvårsskiftet, hvorav innskutt og opptjent egenkapital utgjorde kr 1.496,4 mill. (kr 1.117,5 mill.). Fra 01.01.2016 endret banken klassifiseringen av bankens to evigvarende fondsobligasjonslån med samlet utestående på kr 160 mill. Det er egenskaper ved disse lånene som gjør at de skal klassifiseres som egenkapital.

Finansdepartementet besluttet i juni 2015 å øke det motsykliske kapitalbufferkravet med 0,5 prosentpoeng til 1,5 prosentpoeng fra 30. juni 2016. I tillegg kom Finanstilsynet i august 2015 med et rundskriv om Finanstilsynets vurdering av risiko og kapitalbehov i banker. Av rundskrivet fremgår det at kapitalbehovet etter pilar 2 skal oppfylles med ren kjernekapital. Pilar 2 kapitalkravet kan ikke oppfylles med bufferkapital.

Banken har gjennomført sin risiko- og kapitalvurderingsprosess (ICAAP) og fått denne vurdert av Finanstilsynet. Finanstilsynet har en forventning om at Pareto Bank skal styre mot en ren kjernekapitaldekning på minimum 15,00 %.

Finanstilsynet har også varslet at de i løpet av 2016 basert på innsendt ICAAP og med utgangspunkt i denne gjennomgangen vil fastsette et individuelt pilar 2-tillegg for banken. Banken forventer at tillegget vil ligge innenfor kapitalmålet om en ren kjernekapitaldekning på 15,0 %.

Det legges til grunn at bankens rene kjernekapitaldekning skal være minimum 15,0 % ved utgangen av 2016.

AKSJONÆRFORHOLD

Bankens aksje ble notert på Oslo Axess den 27. mai 2016. Bakgrunnen for noteringen var å øke likviditeten i aksjen og åpne for institusjonelle investorer som har børsnotering som krav i sine forvaltningsmandater.

Banken gjennomførte i første kvartal 2016 egenkapitalemisjoner på samlet kr 203,1 mill. Bakgrunnen for emisjonene var å sikre en videre lønnsom utlånsvekst og målsatt utbyttepolicy og samtidig møte Finanstilsynets forventning om at banken skal ha en ren kjernekapitaldekning på minimum 15 % ved utgangen av 2016.

(NOK)	1. kv. 2016	1. kv. 2015	2015
Resultat tilordnet aksjonærene			
pr. aksje	1,23	1,41	4,11
Aksjonærenes egenkapital			
pr. aksje	28,80	26,29	28,01
P/E	6,08	4,54	6,72
P/BV	1,04	0,97	0,99
Aksjekurs	29,90	25,60	27,60
Antall aksjer	51 953 022	42 500 000	42 500 000

RISIKOSTYRING

Pareto Bank har en bevisst holdning til styring, kontroll og oppfølging av bankens samlede risikobilde. Bankens viktigste risikoområder er beskrevet under.

Kredittrisiko: Kredittrisiko vil være den vesentligste risikoen Pareto Bank vil håndtere. 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 håndtverk ved innvilgelse og oppfølging av engasjementet.

Pareto Bank vil ha et bevisst forhold til diversifisering av utlånsporteføljen hva gjelder bransje, sikkerhet og størrelse på enkeltengasjementer. Banken søker å diversifisere mellom de ulike segmentene og unngå risiko i bransjer hvor banken ikke har tilstrekkelig kompetanse eller er usikre på den generelle fremtidige risikoen i bransjen.

Banken har lagt vekt på å etablere kredittstyringssystemer som ivaretar en tilfredsstillende rapportering. Særlig innenfor verdipapirområdet er det lagt vekt på at informasjonstilgjengeligheten og kontrollen er god og mest mulig automatisert.

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.

Likviditetsrisiko: 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.

Banken skal ha en robust likviditetsstyring basert på retningslinjer fastsatt av styret. Banken har utarbeidet rammer og prinsipper for styring av bankens likviditetsrisiko. I tillegg er det utarbeidet prognoser og beredskap for mulige likviditetskriser. Det er utarbeidet et policydokument som definerer likviditetsrisikotoleransen og rammer i tråd med retningslinjer gitt av Finanstilsynet.

Markedsrisiko: Pareto Bank skal ikke ta egne posisjoner i rente- og valutamarkedet og skal fortløpende og i størst mulig grad avdekke oppstått eksponering. Alle poster på og utenfor balansen med tilhørende inntekts- og kostnadsposter blir avdekket, hvilket innebærer at bankens eksponering vil være begrenset. 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 brutto størrelse uten netting mellom valutaer. Nettoposisjonene er omregnet til norske kroner. Banken stresstester valutaposisjonene ved å analysere resultateffekten av en markedsendring på 10 prosentpoeng for hver enkelt valuta og i alle valutaer samlet.

Banken vil ha risiko for endringer i markedsverdi på porteføljene av obligasjoner, sertifikater og fond som følge av generelle endringer i kredittspreader. Banken bruker en metodikk basert på Finanstilsynets Modul for markeds- og kredittisiko for oppfølging og styring av kredittspreadsrisiko. Banken skal ha en moderat risikospredning. Det er etablert rammer som sikrer at porteføljene er diversifisert i forhold til enkeltutstedere, enkeltsektorer og geografiske områder. Markedsrisikoen i porteføljene skal være moderat og porteføljene skal ha høy markedslikviditet. Det er etablert rammer og retningslinjer for bankens likviditetsrisiko.

Hoveddelen av porteføljene skal ha en høy likviditet med liten avstand mellom kjøps- og salgskurser og stor ordredybde i forhold til bankens eksponering.

Operasjonell risiko: Banken reduserer operasjonell risiko gjennom god styring og kontroll gjennom gode kontrollrutiner, godt etablert rutineverk og en egen compliance funksjon.

Andre risikoforhold: Banken vurderer løpende de endringer og krav banken står ovenfor som kan påvirke såvel resultat- som balanseutvikling.

UTSIKTER

Usikkerheten knyttet til norsk og internasjonal økonomi er fortsatt høy. De negative effektene av oljeprisfallet er store for den norske offshore-næringen, mens deler av shipping-næringen er rammet av blant annet lav etterspørsel fra Kina. Dette vil kunne ha en negativ påvirkning på bankens markedsområder fremover. Samtidig kan vanskelige markeder by på muligheter og gode kredittmarginer som følge av lavere kreditttilgang enn normalt.

Pareto Bank hentet i første kvartal 2016 inn kr 203,1 mill. i ny egenkapital. Bakgrunnen for kapitalinnhentingen var å sikre en plattform for videre lønnsom utlånsvekst og en akselerert kapitaloppbygging for å møte Finanstilsynets forventning om at banken skal ha en ren kjernekapitaldekning på 15 % ved utgangen av 2016. Ved halvårsskiftet hadde banken en ren kjernekapitaldekning på 15,13 %. Finanstilsynets forventning om minimum 15 % er således innfridd.

Banken er nå i posisjon til å realisere en videre lønnsom utlånsvekst basert på løpende inntjening. Netto utlånsvekst for første halvår var kr 395 mill. og målsetning for 2016 er kr 800 mill. Pareto Bank ligger ved halvårsskiftet godt an i forhold til å realisere denne vekstambisjonen.

Oslo, 19. juli 2016
Styret i Pareto Bank ASA

RESULTATREGNSKAP

(NOK 1.000)	Note	2. kvartal 2016	2. kvartal 2015	1. halvår 2016	1. halvår 2015	2015
Renteinntekter og lignende inntekter		151 093	136 603	293 680	274 931	553 039
Rentekostnader og lignende kostnader		49 806	52 866	103 134	117 027	208 787
Netto renteinntekter	4	101 287	83 736	190 546	157 904	344 252
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		5 039	3 355	8 016	6 786	15 105
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		126	112	296	218	470
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	2,5	7 767	18 306	11 633	10 895	-2 289
Andre driftsinntekter		271	1	340	55	56
Netto andre driftsinntekter		12 951	21 550	19 693	17 518	12 403
Sum inntekter		114 238	105 286	210 239	175 422	356 655
Lønn og andre personalkostnader	6	15 106	13 209	29 214	24 319	53 033
Administrasjonskostnader		5 290	3 822	9 883	7 508	14 987
Ordinære avskrivninger		1 106	1 138	2 238	2 175	4 568
Andre driftskostnader		5 898	2 878	8 357	5 036	10 098
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap		27 401	21 047	49 693	39 037	82 685
Driftsresultat før nedskrivninger og tap		86 837	84 239	160 546	136 385	273 970
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2,7	1 954	2 000	11 435	4 038	31 635
Driftsresultat før skatt		84 883	82 239	149 111	132 347	242 335
Skattekostnad		21 221	22 283	37 278	35 863	67 690
Resultat for perioden		63 662	59 957	111 833	96 484	174 646
Andre inntekter og kostnader		0	0	0	0	0
Totalresultat for perioden		63 662	59 957	111 833	96 484	174 646
Resultat etter skatt per aksje (NOK) ordinær og utvannet		1,23	1,41	2,15	2,27	4,11

BALANSE

(NOK 1 000)	Note	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Kontanter og fordringer på sentralbanker	14	752 039	544 153	459 229
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	9	202 483	292 912	362 528
Utlån til kunder	3,7,8,9,13,14	8 325 523	7 569 250	7 930 634
Sertifikater og obligasjoner	9,13	3 506 143	2 561 473	2 318 758
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	13	18 153	8 005	8 010
Finansielle derivater	13,15	13 858	26 861	7 658
Immaterielle eiendeler		24 732	26 489	25 884
Utsatt skattefordel		25 174	32 171	25 174
Varige driftsmidler		765	242	785
Andre eiendeler		1 281	4 456	1 001
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		2 840	1 526	346
Eiendeler		12 872 993	11 067 539	11 140 008
(NOK 1 000)		30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Innskudd fra kredittinstitusjoner	13,14	233	14 629	398
Innskudd fra kunder	13, 14	7 429 021	6 857 044	6 454 925
Verdipapirgjeld	10,13,14	3 529 087	2 635 457	3 017 509
Finansielle derivater	13, 15	51 230	39 064	83 346
Betalbar skatt		34 273	66 941	57 647
Annen gjeld		9 067	10 367	6 987
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		13 484	16 232	18 680
Ansvarlig lånekapital	11,14	150 184	150 340	150 125
Gjeld		11 216 579	9 790 073	9 789 617
Aksjekapital	17	623 436	510 000	510 000
Overkurs		308 422	225 469	225 469
Fond for urealiserte gevinster		4 752	15 932	4 752
Annen egenkapital		559 804	366 064	450 169
Fondsobligasjonslån	11	160 000	160 000	160 000
Egenkapital	16	1 656 414	1 277 466	1 350 391
Gjeld og egenkapital		12 872 993	11 067 539	11 140 008
Betingede forpliktelser		412 462	357 088	476 848

ENDRING I EGENKAPITALEN

(NOK 1 000)	Aksje- kapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Aksjo- nærenes egenkapital	Fonds- obligasjons- lån	Egen- kapital
Egenkapital pr. 31.12.2014	510 000	225 469	15 932	298 854	1 050 255	0	1 050 255
Omklassifisering av fondsobligasjonslån	0	0	0	-1 290	-1 290	160 000	158 710
Egenkapital pr. 01.01.2015	510 000	225 469	15 932	297 564	1 048 965	160 000	1 208 965
Totalresultat for perioden	0	0	-11 180	185 825	174 645	0	174 645
Utbetalte renter fondsobligasjonslån	0	0	0	-10 765	-10 765	0	-10 765
Spart skatt på renter fondsobligasjoner	0	0	0	3 045	3 045	0	3 045
Utbetalt utbytte for 2014	0	0	0	-25 500	-25 500	0	-25 500
Egenkapital pr. 31.12.2015	510 000	225 469	4 752	450 169	1 190 390	160 000	1 350 390
Totalresultat for perioden	0	0	0	111 833	111 833	0	111 833
Utbetalte renter fondsobligasjonslån	0	0	0	-5 203	-5 203	0	-5 203
Spart skatt på renter fondsobligasjonslån	0	0	0	1 292	1 292	0	1 292
Aksje emisjon	113 436	82 953	0	0	196 389	0	196 389
Spart skatt på emisjonskostnader	0	0	0	1 713	1 713	0	1 713
Egenkapital pr. 30.06.2016	623 436	308 422	4 752	559 803	1 496 414	160 000	1 656 414

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(NOK 1 000)	30.06.2016	30.06.2015	2015
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner	3 252	2 979	8 180
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kunder	974 096	-404 063	-892 597
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-50 800	-111 182	-167 022
Inn-/utbetalinger på lån til kunder	-394 890	-366 421	-754 935
Renteinnbetalinger på lån til kunder	264 885	226 421	491 749
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kredittinstitusjoner	-164	13 068	-1 179
Renteutbetalinger på innskudd fra kredittinstitusjoner	-347	-192	-974
Inn-/utbetalinger på sertifikater og obligasjoner	-1 187 536	818 497	1 106 428
Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	26 474	34 943	50 737
Inn-/utbetalinger på aksjer, andeler og andre verdipapirer	-9 888	211 158	211 153
Inn-/utbetalinger av verdipapirgjeld	511 578	290 780	666 487
Renteutbetalinger av verdipapirgjeld	-42 133	-38 508	-71 663
Inn-/utbetaling finansiellederivater	-20 484	-102 578	-72 654
Provisjonsinnbetalinger	8 016	5 486	15 105
Provisjonsutbetalinger	-296	-218	-470
Utbetalinger til drift	-78 365	-96 938	-81 637
Betalt skatt	-57 647	-52 278	-83 434
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-54 247	430 954	423 273
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-114	-3	-646
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	0	6	6
Utbetalinger ved kjøp av immatrielle eiendeler	-952	-3 716	-5 403
Netto kontantstrøm investeringsaktiviteter	-1 067	-3 713	-6 043
Innskutt egenkapital	196 390	0	0
Renteutbetalinger ansvarlig lånekapital	-2 347	-2 592	-5 224
Renteutbetalinger fondsobligasjonslån	-5 205	-6 146	-10 765
Utbetaling av utbytte	0	-25 500	-25 500
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	188 838	-34 238	-41 489
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	133 524	393 003	375 741
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01	819 069	443 328	443 328
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter	952 593	836 330	819 069

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 01.01.2016 til 30.06.2016, og er utarbeidet i samsvar med IFRS som fastsatt av EU. Delårsregnskapene er ureviderte.

En beskrivelse av regnskapsprinsippene banken har lagt til grunn fremkommer i årsrapporten for 2015.

Endring av regnskapsprinsipp

IFRIC 21 Avgifter fastsetter regnskapsføringen av en plikt til å betale en avgift som faller innenfor virkeområdet til IAS 37 Avsetninger. Fortolkningen omhandler hva den utløsende hendelsen er, som medfører at avgiften skal innregnes som en forpliktelse. Avgiften til Bankenes Sikringsfond (sikringsfondsavgiften) er en slik avgift.

Forpliktelsen til å betale avgift skal innregnes på det tidspunkt som den forpliktende hendelse skjer. En bank som er medlem av ordningen 1. januar, er forpliktet til å betale sikringsfondsavgift for hele året.

Etter innføringen av fortolkningen 01.01.2015 var det en diskusjon i næringen om sikringsfondsavgiften for 2015 skulle vært kostnadsført i sin helhet 1. kvartal 2015. I henhold til forskrift 6. mai 1997 nr. 429 om innbetaling av avgift til Bankenes sikringsfond beregnes sikringsfondsavgiften på bakgrunn av gjennomsnittet av samlede garanterte innskudd og beregningsgrunnlaget for kapitaldekning ved utløpet av tredje og fjerde kvartal i kalenderåret to år før innbetalingsåret, samt første og andre kvartal i kalenderåret før innbetalingsåret. Ved inntreden foretas det en pro-rata avkortning av avgiften for den del av året det nye medlemmet ikke har vært medlem av sikringsfondet. Forskriften har ikke regler for hvordan avgiften skal utmåles ved uttreden men praksis og hensynet til likebehandling tilsier pro-rata også ved utmelding. Finansdepartementet vil beslutte dette ved enkeltvedtak. Pareto Bank periodiserte i likhet med generell praksis i næringen sikringsfondsavgiften i 2015.

Finanstilsynet har i rundskrivet "Finansiell kontroll med finansiell rapportering i 2015" 19.11.2015 konkludert med at avgiften må kostnadsføres i sin helhet første kvartal vært år og forventer at bankene endrer praksis senest fra og med 1. kvartal 2016.

På bakgrunn av dette endret banken prinsipp fra og med 01.01.2016 slik at hele årets avgift til Bankenes Sikringsfond i sin helhet ble kostnadsført i 1. kvartal 2016. Avgiften utgjorde kr 5,72 mill. Hadde banken videreført sin praksis med å periodisere denne gjennom året ville avgiften i 2016 kvartalsvis utgjort kr 1,43 mill. Tilsvarende beløp for 2015 utgjorde kr 5,4 mill. og 1,36 mill. Sammenligningstallene er endret tilsvarende.

Omklassifisering av Fondsobligasjonslån

Pareto Bank har utstedt to evigvarende fondsobligasjonslån på totalt kr 160 mill. Det ene lånet utstedt 29.03.2012 på kr 110 mill. løper med en rente på 3 mnd. NIBOR + 600 bp. Det andre lånet utstedt 03.09.2014 på kr 50 mill. kroner løper med en rente på 3 mnd. NIBOR + 370 bp. Begge lånene er evigvarende med innløsningsrett for utsteder etter 5 år fra utstedelsesdato, uten insentiv til tilbakebetaling.

Avtalevilkårene innebærer at lånene inngår i bankens kjernekapital for kapitaldekningsformål.

Disse fondsobligasjonslånene er historisk klassifisert som gjeld i bankens regnskaper. Kombinasjonen av at lånene er evigvarende og at utsteder har en ubetinget formell rett til ikke å betale renter innebærer at disse lånene skal klassifiseres som egenkapital under IFRS (IAS 32).

Banken har derfor omklassifisert utestående fondsobligasjoner til egenkapital med virkning fra 01.01.2016. Disse er presentert på linjen fondsobligasjonslån under bankens egenkapital. Videre innebærer dette at rentene ikke presenteres på linjen for rentekostnader. Dette innebærer at totalresultatet øker med de tidligere kostnadsførte rentene etter skatt. Videre kommer utbetalte renter til fradrag i aksjonærenes egenkapital. Nettoeffekten på egenkapitalen er lik balanseført verdi av fondsobligasjonene.

For å sikre konsistent historisk presentasjon har banken endret sammenligningstall for tidligere perioder.

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.

De samme estimeringsteknikker og forutsetninger som er beskrevet i årsregnskapet for 2015, er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet pr. 30.06.2016.

NOTE 3: SEGMENTER

Ut fra bankens størrelse og satsingsområder er alle kredittaktiviteter samlet i en kredittavdeling. Banken vurderer kredittaktivitetene som et samlet virksomhetsområde.

NOTE 4: NETTO RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNTEKTER

(NOK 1.000)	2. kvartal 2016	2. kvartal 2015	1. halvår 2016	1. halvår 2015	2015
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på sentralbanker, amortisert kost	48	358	141	357	608
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kredittinst., amortisert kost	947	1 453	2 351	2 622	5 085
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kunder, virkelig verdi	147	154	294	304	606
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kunder, amortisert kost	116 936	105 732	228 955	211 856	434 484
Renteinnt. og lign.innt. av sertifikater og obligasjoner, virkelig verdi	13 173	11 447	24 848	27 936	49 876
Renteinnt. og lign.innt. av sertifikater og obligasjoner, amortisert kost	0	2 067	0	2 363	2 363
Etableringsprovisjoner m.v.	14 244	9 814	25 675	19 483	40 632
Provisjonsinntekter m.v.	5 597	5 576	11 414	10 006	19 383
Andre renteinntekter og lignende inntekter	1	3	2	3	3
Renteinntekter og lignende inntekter	151 093	136 603	293 680	274 931	553 039
Rentekostn. og lign. kostn. på gjeld til finansinst., virkelig verdi	0	0	0	0	457
Rentekostn. og lign. kostn. på gjeld til finansinst., amortisert kost	173	90	182	184	737
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, virkelig verdi	10 574	10 700	19 874	29 417	45 150
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, amortisert kost	16 600	21 025	32 950	41 433	78 408
Rentekostn. og lign. kostn. på verdipapirgjeld, virkelig verdi	6 408	6 952	13 218	13 902	37 994
Rentekostn. og lign. kostn. på verdipapirgjeld, amortisert kost	14 834	12 829	28 880	24 078	35 380
Rentekostn. og lign. kostn. på ansvarlig lånekapital, amortisert kost	1 218	1 269	2 314	2 592	5 057
Sikringsfondsavgift	0	0	5 716	5 420	5 420
Andre rentekostnader og lignende kostnader, amortisert kost	0	0	0	0	182
Rentekostnader og lignende kostnader	49 806	52 866	103 134	117 026	208 787
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	101 287	83 736	190 546	157 905	344 252

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

(NOK 1.000)	2. kvartal 2016	2. kvartal 2015	1. halvår 2016	1. halvår 2015	2015
Netto gevinst/(tap) på valuta	79 347	-7 485	-38 875	-53 779	-1 312
Netto gevinst/(tap) på valutaderivater	-77 621	9 550	43 359	57 526	11 735
Netto gevinst/(tap) på rentederivater	-4 049	5 421	-14 932	4 794	-5 095
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter, trading	-2 324	7 486	-10 447	8 542	5 327
Netto gevinst/(tap) på utlån til kunder	-54	-41	-103	-75	-139
Netto gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner	8 991	-6 160	24 806	-20 636	-47 279
Netto gevinster/(tap) på aksjer og andeler	790	4 772	790	4 417	4 522
Netto gevinst/(tap) på verdipapirgjeld	-37	4 406	-1 279	5 423	16 916
Netto gevinst/(tap) på innskudd fra kunder	400	1 730	-2 133	2 876	8 014
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi	10 090	4 707	22 080	-7 996	-17 965
Netto gevinst/(tap) på derivater sikring	0	5 368	0	-5 320	-5 320
Netto gevinst/(tap) på obligasjoner sikret	0	746	0	15 669	15 669
Netto gevinst/(tap) på sikrede poster	0	6 114	0	10 349	10 349
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi	7 767	18 306	11 633	10 895	-2 288

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 andre kvartal 2016 avsatt kr 3,4 mill. (kr. 3,0) for å møte denne forpliktelsen. For første halvår er det avsatt kr. 6,4 mill. (kr. 4,5 mill.)

Ordningen omfatter alle ansatte i Pareto Bank. For ledende ansatte følger utdeling av variabel godtgjørelse forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner m.v. Variabel godtgjørelse utbetales i sin helhet i form av aksjer i Pareto Bank. Eiendomsretten til aksjene overføres over en periode på tre år gitt at resultatutviklingen tilsier det. For øvrige ansatte foretas utbetaling av variabel godtgjørelse i form av aksjer i Pareto Bank.

NOTE 7: NEDSKRIVNINGER OG TAP

(NOK 1.000)

Periodens tapskostnader	2. kvartal 2016	2. kvartal 2015	1. halvår 2016	1. halvår 2015	2015
Endring i individuelle nedskrivninger	-1 056	0	8 425	0	17 597
Endring i gruppenedskrivninger	3 000	2 000	3 000	4 000	14 000
Konstaterte tap mot tidligere nedskrivning	0	0	0	0	0
Konstaterte tap uten tidligere nedskrivning	11	0	11	38	38
Inngang på tidligere konstaterte tap	0	0	0	0	0
Endring i spesifiserte avsetninger på garantiansvar	0	0	0	0	0
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	1 955	2 000	11 436	4 038	31 635

Individuelle nedskrivninger	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Individuelle nedskrivninger 01.01	17 597	0	0
- Konstaterte tap mot tidligere nedskrivninger	0	0	0
+ Økning individuelle nedskrivninger	0	0	17 597
+ Nye individuelle nedskrivninger	10 037	0	0
- Tilbakeførte nedskrivninger	-1 452	0	0
Individuelle nedskrivninger	26 182	0	17 597

Gruppenedskrivninger	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Gruppevise nedskrivninger 01.01	40 700	26 700	26 700
+ Periodens endring i gruppevise nedskrivning	3 000	4 000	14 000
Gruppevise nedskrivninger	43 700	30 700	40 700

NOTE 8: MISLIGHOLD

(NOK 1.000)	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Misligholdte engasjement			
Brutto misligholdte engasjementer	16 558	5 000	143 549
Individuelle nedskrivninger	1 721	0	17 597
Netto misligholdte engasjementer	14 837	5 000	125 952
Avsetningsgrad	10,39 %	0,00 %	12,26 %
Misligholdte engasjementer i % av brutto utlån	0,18 %	0,07 %	1,58 %

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.

Øvrige tapsutsatte engasjement

Øvrige tapsutsatte engasjementer	102 966	0	0
Individuelle nedskrivninger	24 461	0	0
Netto tapsutsatte engasjementer	78 505	0	0
Avsetningsgrad	23,76 %	0,00 %	0,00 %
Øvrige tapsutsatte engasjementer i % av brutto utlån	0,94 %	0,00 %	0,00 %

Øvrige tapsutsatte engasjementer er engasjementer som ikke er misligholdt etter definisjonen over, men hvor det er foretatt en nedskrivning.

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 30 i årsregnskapet for 2015.

Kunder: Kredittengasjementer fordelt på risikogrupper

(NOK 1 000)	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Ingen/svært liten risiko	4 991 853	4 615 704	4 567 590
Liten risiko	4 127 096	3 559 510	4 265 080
Moderat risiko	1 313 897	1 012 731	1 093 909
Noe risiko	166 296	286 458	337 738
Stor risiko	5 608	159 140	0
Svært stor risiko	105 739	2 750	54 773
Tapsutsatt	3 450	0	0
Verdiendringer, pål.renter og amortiseringer og nedskrivninger	-47 690	5 332	-37 560
Samlet kreditteksponering kunder	10 666 249	9 641 625	10 281 530

NOTE 9: KREDITTRISIKO, FORTSATT...

Kunder: Kredittengasjementer fordelt etter hovedsikkerhet/eksponering ¹

(NOK 1 000)	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Aksjer og andeler	1 966 837	1 882 993	2 002 712
Obligasjoner	414 837	262 520	269 521
Næringsseiendom - Kontor	554 650	585 200	646 188
Næringsseiendom - Lager/Kombinasjonsbygg	448 107	361 160	434 504
Næringsseiendom - Forretningslokaler	569 843	339 129	447 272
Næringsseiendom - Bolig	3 144 859	2 839 270	2 949 803
Næringsseiendom - Tomt	1 297 760	1 099 971	1 170 283
Næringsseiendom - Annet	283 429	290 043	289 433
Shipping og offshore	1 503 706	1 314 940	1 638 398
Boliglån/-kreditter	374 635	413 774	270 839
Kontantdepot	59 727	51 794	57 770
Annet	95 549	195 499	142 369
Verdiendringer, pål.renter og amortiseringer og nedskrivninger	-47 690	5 332	-37 560
Samlet kreditteksponering kunder	10 666 249	9 641 625	10 281 530

1) De fleste engasjementer med unntak av ordinære boliglån/-kreditter har normalt sikkerhetsstrukturer som består av flere elementer. Dette kan være ulike sidesikkerheter som eiendom, verdipapirer, kausjoner og kontantdepot mv.

Kredittinstitusjoner: Klassifisering av motparter fordelt etter rating

(NOK 1 000)	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Ekstern rating S&P, AA- /A-1+	24 987	19 642	26 217
Ekstern rating S&P, A+ /A-1+	177 496	270 881	304 910
Ekstern rating S&P, A /A-1	0	2 389	31 401
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	202 483	292 912	362 528

Sertifikater og obligasjoner: Klassifisering av utstedere etter rating

(NOK 1.000)	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
AAA	2 489 396	1 740 375	1 441 502
AA-/AA/AA+	514 546	403 257	373 287
A-/A/A+	0	20 250	49 659
BBB-/BBB/BBB+	502 202	393 573	454 309
B/B+	0	4 018	0
Sertifikater og obligasjoner	3 506 144	2 561 473	2 318 758

For utstedere som ikke har offisiell rating er "skyggeratingen" fra DnB og Nordea lagt til grunn.

NOTE 10: VERDIPAPIRGJELD

(NOK 1 000)	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Sertifikatgjeld, nominell verdi	300 000	500 000	670 000
- Egne ikke-amortiserte sertifikater, nominell verdi	-50 000	0	0
Påløpte renter og amortiseringer	772	1 881	1 925
Sertifikatgjeld	250 772	501 881	671 925
Obligasjongjeld, nominell verdi	3 570 000	2 550 000	2 818 798
- Egne ikke-amortiserte obligasjoner	-304 000	-437 000	-488 000
Påløpte renter	12 649	11 240	11 294
Justering til virkelig verdi	-334	9 336	3 492
Obligasjongjeld	3 278 315	2 133 576	2 345 584
Verdipapirgjeld	3 529 087	2 635 457	3 017 509

NOTE 11: ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Ansvarlig obligasjonslån

(NOK 1 000)	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Ansvarlig obligasjonslån nominell verdi	150 000	150 000	150 000
Påløpte renter	342	393	375
Amortiseringer	-158	-53	-250
Sum ansvarlig obligasjonslån	150 184	150 340	150 125

Banken har utstedt et ansvarlig obligasjonslån på totalt kr 150 mill. Lånet ble utstedt 03.09.2014 og løper med en rente på 3 mnd. NIBOR + 195 bp. Lånet 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 kjernekapital eller tilleggskapital.

Fondsobligasjonslån

Pareto Bank har utstedt to evigvarende fondsobligasjonslån på totalt kr 160 mill. Det ene lånet utstedt 29.03.2012 på kr 110 mill. løper med en rente på 3 mnd. NIBOR + 600 bp. Det andre lånet utstedt 03.09.2014 på kr 50 mill. kroner løper med en rente på 3 mnd. NIBOR + 370 bp. Begge lånene er evigvarende med innløsningsrett for utsteder etter 5 år fra utstedelsesdato, uten insentiv til tilbakebetaling.

Utsteder har også rett til å innløse lånene dersom offentlige reguleringer medfører endringer som påvirker i hvilken grad denne type kapital kan regnes som kjernekapital eller tilleggskapital.

De evigvarende ansvarlige obligasjonslånene er i balansen klassifisert som egenkapital. Det vises forøvrig til note 1.

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 sammenlignet med gjennomsnittet for norske banker de neste årene. Videre betyr det at banken til enhver tid skal ha en høy likviditetsbuffer. Bufferen består av plasseringer i andre banker og verdipapirer med 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 på daglig basis og for de neste tre måneder. Gapet, som er differansen mellom bankens overskuddslikviditet og et beregnet likviditetskrav, skal være positivt i hele perioden. I det lengre perspektiv gjøres vurderingen blant annet på grunnlag av Finanstilsynets indikator 1 og 2. Som et supplement til den kvantitative vurderingen gjøres en mer skjønsmessig vurdering av andre faktorer som påvirker likviditetsrisikonivået i banken.

Pr. 30.06.2016 var bankens positive likviditetsgap på kr 2.877 mill. (kr 1.750 mill.). Finanstilsynets likviditetsindikator 1 var 139 % (134 %) og likviditetsindikator 2 var 153 % (144 %).

Innskuddsdekningen utgjorde 89,2 % (90,6 %) ved utgangen av andre kvartal 2016.

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 30.06.2016

(NOK 1 000)

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrumenter
Utlån til kunder	0	0	11 289	11 289
Sertifikater og obligasjoner	0	3 506 143	0	3 506 143
Aksjer og andeler i fond	0	0	18 153	18 153
Finansielle derivater	0	13 858	0	13 858
Eiendeler	0	3 520 002	29 442	3 549 444
Innskudd fra kunder	0	0	1 973 119	1 973 119
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	946 884	0	946 884
Finansielle derivater	0	51 230	0	51 230
Gjeld	0	998 115	1 973 119	2 971 233

Per 30.06.2015

(NOK 1 000)

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrumenter
Utlån til kunder	0	0	10 908	10 908
Sertifikater og obligasjoner	0	2 561 473	0	2 561 473
Aksjer og andeler i fond	0	0	8 005	8 005
Finansielle derivater	0	26 861	0	26 861
Eiendeler	0	2 588 334	18 913	2 607 247
Innskudd fra kunder	0	0	1 281 667	1 281 667
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	1 557 359	0	1 557 359
Finansielle derivater	0	39 064	0	39 064
Gjeld	0	1 596 423	1 281 667	2 878 090

Per 31.12.2015

(NOK 1 000)

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrumenter
Utlån til kunder	0	0	11 809	11 809
Sertifikater og obligasjoner	0	2 318 758	0	2 318 758
Aksjer og andeler i fond	0	0	8 010	8 010
Finansielle derivater	0	7 658	0	7 658
Eiendeler	0	2 326 416	19 819	2 346 235
Innskudd fra kunder	0	0	1 360 247	1 360 247
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	1 003 904	0	1 003 904
Finansielle derivater	0	83 346	0	83 346
Gjeld	0	1 087 250	1 360 247	2 447 497

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 (justert) 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:

Utlån til kunder

Banken beregner kontraktsfestede kontantstrømmer neddiskontert med markedsrente inklusive en kredittpremie på balansetidspunktet. Kredittpremie innhentes fra uavhengige meglere i større finansinstitusjoner.

Sertifikater og obligasjoner

Banken innhenter markedspriser og kredittspreader fra 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, finansinstitusjoner og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Banken beregner kontraktsfestede kontantstrømmer neddiskontert med markedsrente med påslag av bankens anslåtte kredittspreader i henholdsvis innskudds- og verdipapirmarkedet 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 2015.

Endringer i finansielle instrumenter nivå 3

Per 30.06.2016

(NOK 1 000)	Utlån og fordringer på kunder	Aksjer og eiendeler i fond	Sum eiendeler	Innskudd fra og gjeld til kunder	Sum gjeld
Balanse pr. 01.01.2016	11 809	8 010	19 819	1 360 247	1 360 247
Gevinst/(tap) ført i resultat under linjen for netto gevinst/tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	-226	0	-226	2 133	2 133
Inn- og utbetalinger til motparter	-294	10 143	9 849	610 739	610 739
Balanse pr. 30.06.2016	11 289	18 153	29 442	1 973 119	1 973 119
Sum gevinst/tap for perioden for finansielle instrumenter som er i behold på balansedagen er ført på netto gevinst/tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	-226	0	-226	2 133	2 133

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

Per 30.06.2015

(NOK 1 000)	Utlån og fordringer på kunder	Aksjer og eiendeler i fond	Sum eiendeler	Innskudd fra og gjeld til kunder	Sum gjeld
Balanse pr. 01.01.2015	15 529	4 005	19 534	2 886 388	2 886 388
Gevinst/(tap) ført i resultat under linjen for netto gevinst/tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	75	0	75	2 876	-1 146
Inn- og utbetalinger til motparter	-4 696	4 000	-696	-1 607 597	-1 607 597
Balanse pr. 30.06.2015	10 908	8 005	18 913	1 281 667	1 277 645
Sum gevinst/tap for perioden for finansielle instrumenter som er i behold på balansedagen er ført på netto gevinst/tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	75	0	75	2 876	-1 146

Endringer i finansielle instrumenter nivå 3

Per 31.12.2015

(NOK 1 000)	Utlån og fordringer på kunder	Aksjer og eiendeler i fond	Sum eiendeler	Innskudd fra og gjeld til kunder	Sum gjeld
Balanse pr. 01.01.2015	15 529	4 005	19 534	2 886 388	2 886 388
Gevinst/(tap) ført i resultat under linjen for netto gevinst/tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	-139	0	-139	8 014	8 014
Inn- og utbetalinger til motparter	-3 779	4 005	226	-1 534 155	-1 534 155
Balanse pr. 31.12.2015	11 809	8 010	19 819	1 360 247	1 360 247
Sum gevinst/tap for perioden for finansielle instrumenter som er i behold på balansedagen er ført på netto gevinst/tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	-139	0	-139	8 014	8 014

Sensitivitetsanalyse, nivå 3

	Balanseført verdi pr. 30.06.2016	Effekt av forutsetninger
Utlån og fordringer på kunder	11 289	4
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 973 119	2 030
	Balanseført verdi pr. 30.06.2015	Effekt av forutsetninger
Utlån og fordringer på kunder	10 908	15
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 281 667	1 003
	Balanseført verdi pr. 31.12.2015	Effekt av forutsetninger
Utlån og fordringer på kunder	11 809	-10
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 360 247	1 319

For utlån til kunder til virkelig verdi er det kun marginendringer som er en ikke observerbar input til virkelig verdi beregningen. Marginendringer påvirker ikke beregningen av virkelig verdi i vesentlig grad og er av den grunn ikke kvantifisert.

For å vise sensitiviteten på innskudd fra og gjeld til kunder er det lagt til grunn en endring i 10 basispunkter på kredittspredene/diskonteringsrenten.

NOTE 14: VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

(NOK 1 000)	30.06.2016		30.06.2015		31.12.2015	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 582 449	2 584 975	1 078 097	1 080 023	2 013 605	1 994 816
Ansvarlig lånekapital	150 184	143 967	150 340	150 288	150 125	145 500
Gjeld	2 732 633	2 728 942	1 228 437	1 230 311	2 163 730	2 140 316

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.

Sertifikater og obligasjoner

Banken innhenter markedsverdier fra informasjonssystemet Bloomberg fra større finansinstitusjoner for å beregne virkelig verdi.

Ansvarlig lånekapital

Virkelig verdi av ansvarlig lånekapital er satt til antatte omsetningsverdi basert priser oppgitt fra meglerhus.

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 30.06.2016

Eiendeler

(NOK 1 000)

	Brutto balanseførte finansielle eiendeler	Brutto gjeld som er presentert netto	Netto finansielle eiendeler i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerheter i kontanter (mottatt)	Netto beløp
Derivater	13 859	0	13 859	-13 498	0	361
Sum	13 859	0	13 859	-13 498	0	361

Forpliktelser

(NOK 1.000)

	Brutto balanseførte finansielle forpliktelser	Brutto gjeld som er presentert netto	Netto finansielle forpliktelser	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerheter i kontanter (avgitt)	Netto beløp
Derivater	51 230	0	51 230	-13 498	-37 732	0
Sum	51 230	0	51 230	-13 498	-37 732	0

Per 30.06.2015

Eiendeler

(NOK 1 000)

	Brutto balanseførte finansielle eiendeler	Brutto gjeld som er presentert netto	Netto finansielle eiendeler i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerheter i kontanter (mottatt)	Netto beløp
Derivater	26 861	0	26 861	-19 995	6 867	0
Sum	26 861	0	26 861	-19 995	6 867	0

Forpliktelser

(NOK 1 000)

	Brutto balanseførte finansielle forpliktelser	Brutto gjeld som er presentert netto	Netto finansielle forpliktelser	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerheter i kontanter (avgitt)	Netto beløp
Derivater	39 064	0	39 064	-19 995	-19 068	0
Sum	39 064	0	39 064	-19 995	-19 068	0

Per 31.12.2015

Eiendeler

(NOK 1 000)

	Brutto balanseførte finansielle eiendeler	Brutto gjeld som er presentert netto	Netto finansielle eiendeler i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerheter i kontanter (mottatt)	Netto beløp
Derivater	7 658	0	7 658	-7 658	0	0
Sum	7 658	0	7 658	-7 658	0	0

Forpliktelser

(NOK 1 000)

	Brutto balanseførte finansielle forpliktelser	Brutto gjeld som er presentert netto	Netto finansielle forpliktelser	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerheter i kontanter (avgitt)	Netto beløp
Derivater	83 346	0	83 346	-7 658	-68 836	6 852
Sum	83 346	0	83 346	-7 658	-68 836	6 852

NOTE 16: KAPITALDEKNING

(NOK 1 000)	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Innbetalt og opptjent egenkapital	1 496 414	1 119 049	1 191 168
Fradrag 0,1% av absoluttverdi finansielle instrumenter til virkelig verdi	-5 039	0	0
Fradrag immaterielle eiendeler	-24 732	-26 489	-25 884
Delårsresultat som ikke inngår i kjernekapitalen	-33 550	-21 250	0
Sum ren kjernekapital	1 433 093	1 071 310	1 165 284
Ansvarlig lånekapital (Tier 1)	160 000	160 000	160 000
Sum kjernekapital	1 593 093	1 231 310	1 325 284
Ansvarlig lånekapital (Tier 2)	150 000	150 000	150 000
Sum ansvarlig kapital	1 743 093	1 381 310	1 475 284
Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	718 554	633 651	674 211
Kapitalkrav for operasjonell risiko	44 867	35 585	35 585
Fradrag for nedskrivninger på grupper av utlån og avsetninger for garantiforpliktelser	-5 586	-2 456	-4 664
Kapitalkrav	757 836	666 780	705 133
Overskudd av ansvarlig kapital	985 257	714 531	770 151
Kapitaldekning	18,40 %	16,57 %	16,74 %
Kjernekapitaldekning	16,82 %	14,77 %	15,04 %
Ren kjernekapitaldekning	15,13 %	12,85 %	13,22 %
Beregningsgrunnlag	9 472 945	8 334 750	8 814 158

NOTE 17: AKSJONÆRER PR 05.07.2016

Navn	Beholdning	Andel
Pareto AS	7 886 940	15,18 %
Pecunia Forvaltning AS	5 195 302	10,00 %
Arne Helge Fredly	4 000 000	7,70 %
Indigo Invest AS	3 874 321	7,46 %
Saga Tankers ASA	3 055 990	5,88 %
Perestroika AS	2 336 639	4,50 %
Verdipapirfondet Pareto Investment Fund	1 032 594	1,99 %
Kolberg Motors AS	1 000 000	1,92 %
Eiendomsutvikling Kristiansand AS	861 000	1,66 %
GH Holding AS	805 185	1,55 %
Artel Holding AS	796 326	1,53 %
Verdipapirfondet Landkreditt Utbytte	750 000	1,44 %
Profond AS	727 287	1,40 %
Castel AS	609 768	1,17 %
Belvedere AS	574 045	1,10 %
Endre Røsjø	538 000	1,04 %
Uthalden AS	537 667	1,03 %
Ola Rustad AS	518 023	1,00 %
Apollo Asset Management ltd.	500 000	0,96 %
Thor Hushovd	400 000	0,77 %
Andre aksjonærer	15 953 935	30,71 %
Sum	51 953 022	100,00 %

Pareto Bank ASA hadde per 30.06.2016 en aksjekapital på kr 623.436.264,- fordelt på 51.953.022 aksjer hver pålydende kr 12,-. Banken hadde på samme tidspunkt 564 aksjonærer. Alle aksjer gir lik stemmerett.

Ledende ansatte i Pareto-gruppen eide 286.951 aksjer tilsvarende 0,55 % av aksjene direkte eller gjennom aksjeselskaper hvor de har bestemmende innflytelse.

Ledende ansatte i Pareto Bank ASA eide 703.471 aksjer tilsvarende 1,35 % av aksjene direkte eller gjennom aksjeselskaper hvor de har bestemmende innflytelse.

ERKLÆRING FRA STYRETS MEDLEMMER OG ADMINISTRERENDE DIREKTØR I HENHOLD TIL VERDIPAPIRHANDELLOVENS § 5-6

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent beretning og regnskapet for Pareto Bank ASA for 1. halvår 2016.

Delårsrapporten er satt opp i overensstemmelse med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter perioden 01.01.2016 til 30.06.2016, og er utarbeidet i samsvar med IFRS som fastsatt av EU.

Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning er halvårsregnskapet for 2016 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og opplysningene i regnskapet og gir et rettvise bilde av bankens eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet per 30. juni 2016.

Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning gir også beskrivelsen en rettvise oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til banken, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer banken står overfor.

Oslo, 19. juli 2016
Styret i Pareto Bank ASA

Åsmund Skår
styrets leder

Brita Eilertsen
nestleder

Carl Erik Steen
styremedlem

Camilla Wahl
styremedlem

Lena Krog
styremedlem

Tiril Haug Villum
adm.direktør

NOTE 19: KVARTALSVIS UTVIKLING

Resultat

(NOK 1 000)	2. kv. 2016	1. kv. 2016	4. kv. 2015	3. kv. 2015	2. kv. 2015
Renteinntekter og lignende inntekter	151 093	142 587	140 698	137 410	136 603
Rentekostnader og lignende kostnader	49 806	53 328	44 607	47 153	52 866
Netto renteinntekter	101 287	89 259	96 090	90 257	83 736
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	5 039	2 977	5 151	3 168	3 355
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	126	170	150	102	112
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi	7 767	3 865	-10 375	-2 809	18 306
Andre driftsinntekter	271	69	0	1	1
Netto andre driftsinntekter	12 951	6 742	-5 374	259	21 550
Sum inntekter	114 238	96 001	90 717	90 516	105 286
Lønn og andre personalkostnader	15 106	14 108	14 663	14 051	13 209
Administrasjonskostnader	5 290	4 593	4 124	3 355	3 822
Ordinære avskrivninger	1 106	1 132	1 213	1 180	1 138
Andre driftskostnader	5 898	2 459	2 726	2 336	2 878
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap	27 401	22 292	22 725	20 922	21 047
Driftsresultat før nedskrivninger og tap	86 837	73 709	67 992	69 594	84 239
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	1 954	9 481	27 597	0	2 000
Driftsresultat før skatt	84 883	64 228	40 394	69 594	82 239
Skattekostnad	21 221	16 057	12 971	18 856	22 283
Resultat for perioden	63 662	48 171	27 424	50 738	59 957

NOTE 19: KVARTALSVIS UTVIKLING, FORTSATT...
Balanse

(NOK 1 000)	30.06.2016	31.03.2016	31.12.2015	30.09.2015	30.06.2015
Kontanter og fordringer på sentralbanker	752 039	56 990	459 229	228 269	544 153
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	202 483	796 040	362 528	298 562	292 912
Utlån til kunder	8 325 523	8 367 959	7 930 634	7 486 810	7 569 250
Sertifikater og obligasjoner	3 506 143	3 515 366	2 318 758	2 774 257	2 561 473
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	18 153	8 130	8 010	8 010	8 005
Finansielle derivater	13 858	73 912	7 658	12 904	26 861
Immaterielle eiendeler	24 732	25 425	25 884	25 995	26 489
Utsatt skattefordel	25 174	25 174	25 174	32 171	32 171
Varige driftsmidler	765	794	785	195	242
Andre eiendeler	1 281	1 754	1 001	785	4 456
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	2 840	4 159	346	1 711	1 526
Eiendeler	12 872 993	12 875 702	11 140 008	10 869 670	11 067 539

(NOK 1 000)	30.06.2016	31.03.2016	31.12.2015	30.09.2015	30.06.2015
Innskudd fra kredittinstitusjoner	233	33 667	398	169	14 629
Innskudd fra kunder	7 429 021	6 949 160	6 454 925	6 430 768	6 857 044
Verdipapirgjeld	3 529 087	4 004 438	3 017 509	2 713 614	2 635 457
Finansielle derivater	51 230	37 592	83 346	73 090	39 064
Betalbar skatt	34 273	71 283	57 647	84 667	66 941
Annen gjeld	9 067	19 836	6 987	74 179	10 367
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	13 484	14 768	18 680	17 622	16 232
Ansvarlig lånekapital	150 184	150 190	150 125	150 080	150 340
Gjeld	11 216 579	11 280 934	9 789 617	9 544 189	9 790 073
Aksjekapital	623 436	623 436	510 000	510 000	510 000
Overkurs	308 422	308 557	225 469	225 469	225 469
Fond for urealiserte gevinster	4 752	4 752	4 752	15 932	15 932
Annen egenkapital	559 804	498 022	450 169	414 079	366 064
Fondsobligasjonslån	160 000	160 000	160 000	160 000	160 000
Egenkapital	1 656 414	1 594 767	1 350 391	1 325 481	1 277 466
Gjeld og egenkapital	12 872 993	12 875 702	11 140 008	10 869 670	11 067 539
Betingede forpliktelser	412 462	387 404	476 848	479 682	357 088

NØKKELTALL

	2. kvartal 2016	2. kvartal 2015	1. halvår 2016	1. halvår 2015	2015
Rentabilitet/lønnsomhet					
Cost/Income (%)	24,0 %	20,0 %	23,6 %	22,3 %	23,2 %
Andre inntekter i % av totale inntekter	11,3 %	20,5 %	9,4 %	10,0 %	3,5 %
Egenkapitalavkastning etter skatt*	17,4 %	21,8 %	16,3 %	17,8 %	15,6 %

Aksje

Resultat tilordnet aksjonærene per aksje ordinær og utvannet (NOK)					
	1,23	1,41	2,15	2,27	4,11
Innskutt og opptjent egenkapital pr. aksje (NOK)	28,80	26,29	28,80	26,29	28,01
Antall aksjer utestående (1.000)	51 953	42 500	51 953	42 500	42 500
Pålydende pr. aksje (NOK)	12,00	12,00	12,00	12,00	12,00

Balanseregnskap

Forvaltningskapital ultimo (NOK 1.000)	12 872 993	11 067 539	12 872 993	11 067 539	11 140 008
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (NOK 1.000)	12 612 022	11 018 268	12 304 379	11 150 846	11 199 775
Egenkapital i % av forvaltningskapital	12,9 %	11,5 %	12,9 %	11,5 %	12,1 %
Innskudd i % av utlån	89,2 %	90,6 %	89,2 %	90,6 %	81,4 %
Likviditetsindikator 1	128 %	134 %	128 %	134 %	123 %
Likviditetsindikator 2	146 %	144 %	146 %	144 %	138 %

Bemanning

Antall fast ansatte	33,2	29,0	33,0	27,5	32,0
Antall årsverk	32,9	28,3	32,7	28,3	30,0
Netto inntekter pr. årsverk (NOK 1.000)	3 476	3 720	6 429	6 199	11 888
Kostnader pr. årsverk (NOK 1.000)	834	744	1 520	1 379	2 756
Resultat etter skatt pr. årsverk (NOK 1.000)	1 937	2 119	3 420	3 409	5 822
Forvaltning pr. årsverk (NOK 1.000)	391 673	391 079	393 670	391 079	371 334

* Resultat for perioden i forhold til gjennomsnittlig innskutt og opptjent egenkapital

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