

PARETO BANK
DELÅRSRAPPORT
2/2015

STATUS PER ANDRE KVARTAL 2015

Pareto Bank fikk i andre kvartal 2015 et resultat etter skatt på kr 56,9 mill. (kr 39,6 mill. i andre kvartal 2014), hvilket tilsvarer en egenkapitalavkastning etter skatt på 20,6 % (16,3 %). Resultatet viser en god økning fra tidligere kvartaler, hvilket skyldes en økt rentenetto og netto gevinster på finansielle instrumenter.

Bankens rentenetto beløp seg i andre kvartal til kr 79,5 mill. (kr 65,6 mill.). Økningen skyldes høyere netto rentemargin og et økt utlånsvolum. 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 kr 3,0 mill.

Kredittkvaliteten i utlånsporteføljen er fortsatt god. Det var i kvartalet ingen endringer i individuelle nedskrivninger. De gruppevise nedskrivningene ble økt med kr 2,0 mill. til kr 30,7 mill.

Bankens forvaltningskapital utgjorde kr 11,1 milliarder (kr 10,1 milliarder). Utlån til kunder økte i andre kvartal med kr 0,7 milliarder og beløp seg til kr 7,6 milliarder (kr 7,2 milliarder). Utlånsporteføljen har en høy naturlig innfrielsestakt, og utlånsvolumet vil derfor kunne svinge betydelig mellom kvartalene. I første halvår har det vært bevilget kreditter for over kr 4,1 milliarder (kr 3,7 milliarder).

Ren kjernekapitaldekning var 12,85 % (11,44 %) ved utgangen av kvartalet, mens kapitaldekningen var lik 16,57 % (14,32 %).

NOK 1.000	2. KVARTAL 2015	2. KVARTAL 2014	1. HALVÅR 2015	1. HALVÅR 2014	2014
Resultat etter skatt	56.881	39.550	94.294	82.325	154.218
Egenkapitalavkastning etter skatt	20,6 %	16,3 %	17,4 %	17,3 %	15,6 %
Cost/Income (%)	20,8 %	21,5 %	22,6 %	21,0 %	26,9 %
Forvaltningskapital	11 067 539	10 100 013	11 067 539	10 100 013	11 339 992

RESULTATREGNSKAPET

Netto renteinntekter utgjorde kr 79,5 mill. (kr 65,6 mill.) i andre kvartal. Økningen skyldes en styrket kredittmargin, en lavere innlånskostnad og et økt utlånsvolum. Banken har redusert innlånskostnaden gjennom flere rentenedsettelse på innskudd og oppnådd lavere kredittpremier på egenutstedte verdipapirer. Rentemarginen mellom utlån og innskudd var 4,93 prosentpoeng i andre kvartal, hvilket tilsvarte en økning på 0,80 prosentpoeng fra andre kvartal i 2014. Sammenlignet med første kvartal i 2015 var økningen på 0,18 prosentpoeng.

Netto andre driftsinntekter var i andre kvartal kr 21,6 mill. (kr 6,2 mill.). Garantiprovisjoner og netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjorde kr 3,2 mill. (kr 2,4 mill.), mens gevinster på bankens portefølje av finansielle instrumenter utgjorde kr 18,3 mill. (kr 3,7 mill.). Banken solgte i andre kvartal obligasjoner i Eksportfinans og fondsandeler. Disse ga en samlet gevinst på kr 10,9 mill. I tillegg kom positive verdiendringer på egenutstedte verdipapirer og innskudd fra kunder. Prinsippet om å vurdere finansielle instrumenter til virkelig verdi medfører at bankens resultater vil kunne variere betydelig kvartalene imellom.

Driftskostnadene utgjorde kr 21,0 mill. (kr 15,4 mill.) i andre kvartal, hvorav avsetning til variabel godtgjørelse utgjorde kr 3,0 mill. (kr 0,0 mill.). Banken har tidligere år først avsatt til overskuddsdeling med de ansatte i fjerde kvartal. Kostnadsprosenten endte på 20,8 % (21,5 %). Korrigert for overskuddsdeling ville kostnadsprosenten til sammenligning vært på 17,9 %.

Utlånporteføljen holder fortsatt en god kredittkvalitet, og misligholdt og tapsutsatt volum er på et lavt nivå. Det ble i andre kvartal 2015 ikke foretatt noen individuelle nedskrivninger. De gruppevise nedskrivningene ble økt med kr 2,0 mill. til kr 30,7 mill., tilsvarende 0,40 % av brutto utlån. Nedskrivninger og tap på utlån og garantier viste etter dette en kostnad på kr 4,0 mill. hittil i år.

Dette ga et resultat før skatt i andre kvartal på kr 78,0 mill. (kr 54,3 mill.) og etter skatt på kr 56,9 mill. (kr 39,6 mill.). Resultatet etter skatt tilsvarende kr 1,3 pr. aksje i andre kvartal.

For første halvår utgjorde resultat etter skatt kr 94,3 mill. (kr 82,3 mill.), hvilket tilsvarte en egenkapitalavkastning etter skatt på 17,4 % (17,3 %). Dette inkluderer avsetning til overskuddsdeling på kr 4,5 mill. Kostnadsprosenten endte på 22,6 % (21,0 %).

BALANSE

Banken hadde ved utgangen av andre kvartal en forvaltningskapital på kr 11.068 mill. (kr 10.100 mill.).

Utlån til kunder beløp seg til kr 7.569 mill. (kr 7.246 mill.) som er opp kr 362 mill. fra årsskiftet. I tillegg kommer ubenyttede kreditttrammer og garantier på kr 2.072 mill. (kr 1.935 mill.). Kredittporteføljen har en høy andel korte kreditter, noe som innebærer at utlånporteføljens innfrielsestakt er naturlig høy. Aktiviteten har vært høy, og det ble i første halvår samlet innvilget kreditttrammer for kr 4.087 mill. (kr 3.717 mill.).

Utlån, ubenyttede kreditttrammer og garantier fordelte seg per kvartalsskiftet med 55,6 % (60,3 %) på eiendomsfinansiering, 4,3% (5,1 %) på boliglån, 26,5 % (24,0 %) på selskaps- og verdipapirfinansiering og 13,5 % (10,6 %) på shipping- og offshorefinansiering.

Innskudd fra kunder gikk ned med kr 490 mill. fra årsskiftet og utgjorde ved utgangen av kvartalet kr 6.857 mill. (kr 6.902 mill.). Nedgangen i kundeinnskudd er ønsket, da banken nå henter rimeligere finansiering i verdipapirmarkedet og over noe tid har hatt en for høy innskuddsdekning og dermed også overskuddslikviditet. Det er flere grunner til innskuddsfallet. Endrede innskuddsvilkår og forfall av fastrenteinnskudd er de to viktigste årsakene. Dessuten har banken en relativt høy andel store innskudd som vil kunne variere ikke ubetydelig fra kvartal til kvartal. Andelen fastrenteinnskudd utgjorde ved utgangen av kvartalet 18,7 % av samlede innskudd, mot 47,3 % ved utgangen av andre kvartal 2014. Det er en målsetning at innskuddsdekningen skal ligge på rundt 80 prosent ved utgangen av 2015. Ved utgangen av andre kvartal 2015 var innskuddsdekningen 90,6 % (95,3 %).

Netto utestående verdipapirgjeld utgjorde ved kvartalsskiftet kr 2.635 mill. (kr 1.857 mill.). Det har vært økt etterspørsel etter bankens verdipapirlån, og kredittpremien banken betaler for å låne i dette markedet har falt med rundt 30 - 40 basispunkter siste 12 måneder. Banken har i 2015 utvidet et obligasjonslån og utstedt et nytt sertifikatlån med ett års løpetid på kr 500 mill.

Banken hadde ved kvartalsskiftet en høy overskuddslikviditet på kr 3.407 mill. (kr 2.812 mill.). Likviditeten er hovedsakelig plassert i rentebærende verdipapirer, innskudd i større norske banker og i Norges Bank. Verdipapirplasseringene er fordelt mellom en likviditetsportefølje og en investeringsportefølje. Likviditetsporteføljen kan omfatte plasseringer i rentefond, banker og enkeltobligasjoner med investment grade rating. Investeringsporteføljen kan omfatte plasseringer i rentefond og enkeltobligasjoner med kredittrating under investment grade og minimum B. Banken solgte i andre kvartal alle fondsandeler og beholdningen av obligasjoner i Eksportfinans. Ved halvårsskiftet hadde banken derfor kun kr 5,0 mill. investert i to enkeltobligasjoner i investeringsporteføljen.

TAP OG MISLIGHOLD

Misligholdte kredittengasjementer utgjorde kr 5,0 mill. (kr 26,9 mill.) ved kvartalsskiftet. Dette tilsvarte 0,07 % (0,37 %) av brutto utlån. Banken vurderer kredittengasjementene som godt sikret og ikke tapsutsatt. Banken har følgelig ikke foretatt noen individuelle nedskrivninger.

De gruppevise nedskrivningene er i andre kvartal økt med kr 2,0 mill. til kr 30,7 mill. Sum gruppevise nedskrivninger utgjorde etter dette 0,40 % av brutto utlån.

SOLIDITET OG KAPITALKRAV

Bankens kjernekapital og ansvarlige kapital utgjorde kr 1.381,3 mill. (kr 1.175,0 mill.) ved utgangen av andre kvartal, hvilket ga en kapitaldekning på 16,57 % beregnet etter standardmetoden. Ren kjernekapitaldekning utgjorde 12,85 %. Banken har tillagt kr 73,0 mill. av delårsresultatet til bankens kjernekapital.

Bokført egenkapital utgjorde ved kvartalsskiftet kr 1.119,0 mill., tilsvarende 10,1 % av bankens forvaltningskapital.

Banken styrer etter minimumsnivåer og målnivåer for bankens kapital- og ren kjernekapitaldekning. Minimumsnivåene og målnivåene for kapital er satt til mellom 1,0 og 1,5 prosentpoeng over de til enhver tid gjeldende myndighetskrav.

AKSJONÆRFORHOLD

På generalforsamlingen den 26. mars i år ble det vedtatt å gjennomføre en splitt av Pareto Bank-aksjen. Hver aksje pålydende kr 600 ble splittet i 50 nye aksjer pålydende kr 12,00 den 30. april 2015. Antall aksjer i banken økte således fra 850.000 til 42.500.000.

(NOK)	2. kv. 2015	1. kv. 2015	2014	2013
Resultat pr. aksje etter skatt	1,34	0,88	3,63	2,58
Utbytte pr. aksje	0,0	0,0	0,60	0,60
Bokført egenkapital pr. aksje	26,33	25,59	24,71	21,61
P/E	4,80	7,70	7,00	7,50
P/BV	0,97	1,05	1,01	0,90
Direkteavkastning i %	-	-	2,4	3,1
Aksjekurs	25,60	27,00	25,00	19,50
Antall aksjer (mill)	42,5	42,5	42,5	42,5

UTSIKTER

Finansdepartementet besluttet som kjent i juni en økning i det motsykliske kapitalbufferkravet med 0,5 til 1,5 prosentpoeng fra 30. juni neste år. Økningen i bufferkravet innebærer at Pareto Bank må øke ren kjernekapital med rundt kr 60 mill. frem mot halvårsskiftet neste år. En slik kapitaloppbygging vil alt annet like medføre lavere utlånsvekst og/eller et redusert utbytte.

Pareto Bank oppnår for øyeblikket gode kredittmarginer og lånestrukturer innenfor sine tre nisjemarkeder. Kredittaktiviteten og bevilgningstakten har vært god i første halvår. Det har resultert i en høy utlånsvekst i andre kvartal. Usikkerheten knyttet til utviklingen i norsk økonomi har økt den siste tiden som følge av lav oljepris. Det forventes likevel at den gode tilgangen på forretninger vil fortsette gjennom høsten. Banken er godt rustet for dette etter at bemanningen nå er styrket med tre årsverk, hvorav to innenfor kreditt. Ytterligere kapitaloppbygging som følge av økt motsyklisk kapitalkravbuffer vil imidlertid kunne bety en lavere vekst enn planlagt, gitt dagens kapitalbase.

Oslo, 16. juli 2015
Styret i Pareto Bank ASA

RESULTATREGNSKAP

(NOK 1.000)	Note	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014	2014
Renteinntekter og lignende inntekter		136 603	132 754	274 931	260 126	552 753
Rentekostnader og lignende kostnader		57 080	67 157	120 027	131 638	275 636
Netto renteinntekter	4	79 523	65 596	154 904	128 489	277 117
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		3 355	2 909	6 787	5 486	10 960
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		112	460	218	585	847
Netto gevinst/(tap) på fin.instrumenter til virkelig verdi	2,5	18 306	3 701	10 895	14 072	9 840
Andre driftsinntekter		1	7	55	78	80
Netto andre driftsinntekter		21 550	6 157	17 519	19 050	20 033
Sum inntekter		101 073	71 754	172 423	147 539	297 150
Lønn og andre personalkostnader	6	13 209	9 443	24 319	18 704	54 422
Administrasjonskostnader		3 822	3 525	7 508	7 180	14 549
Ordinære avskrivninger		1 138	884	2 175	1 783	3 695
Andre driftskostnader		2 878	1 575	5 036	3 377	7 151
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap		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	2,7	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
Andre inntekter og kostnader		0	0	0	0	0
Totalresultat for perioden		56 881	39 550	94 294	82 325	154 218
Resultat per aksje (NOK) ordinær og utvannet		1,3	0,9	2,2	1,9	3,6

BALANSE

(NOK 1.000)	Note	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Kontanter og fordringer på sentralbanker	14	544 153	200 097	215 522
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	9, 14	292 912	185 905	232 981
Utlån til kunder	3,7,8,9,13,14	7 569 250	7 245 771	7 206 847
Sertifikater og obligasjoner	9,13,14	2 561 473	2 119 878	3 379 970
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	13	8 005	305 953	219 163
Finansielle derivater	13,15	26 861	13 232	27 858
Immaterielle eiendeler		26 489	22 678	24 850
Utsatt skattefordel		32 171	3 952	32 171
Varige driftsmidler		242	372	309
Andre eiendeler		4 456	645	108
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		1 526	1 529	214
Eiendeler		11 067 539	10 100 013	11 339 992
(NOK 1.000)		30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Innskudd fra kredittinstitusjoner	13,14	14 629	89	1 577
Innskudd fra kunder	13,14	6 857 044	6 902 028	7 347 522
Verdipapirgjeld	10,13,14	2 635 457	1 856 752	2 351 022
Finansielle derivater	13,15	39 064	37 658	149 116
Annen gjeld		76 942	80 642	107 400
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		16 232	10 273	24 190
Ansvarlig lånekapital	11,14	309 122	234 209	308 910
Gjeld		9 948 490	9 121 651	10 289 737
Innskutt egenkapital	17	735 469	735 469	735 469
Annen egenkapital		383 581	242 893	314 787
Egenkapital	16	1 119 049	978 362	1 050 255
Gjeld og egenkapital		11 067 539	10 100 013	11 339 992
Betingede forpliktelser		357 088	325 478	289 016

ENDRING I EGENKAPITALEN

(NOK 1.000)	Aksje- kapital	Overkurs	Sum innskutt egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Sum annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.2013	508 170	224 376	732 546	7 310	178 758	186 068	918 614
Totalresultat for perioden	0	0	0	8 622	145 596	154 218	154 218
Salg egne aksjer	1 830	1 093	2 923	0	0	0	2 923
Utbetalt utbytte for 2013	0	0	0	0	-25 500	-25 500	-25 500
Sum transaksjoner med aksjonærene	1 830	1 093	2 923	0	-25 500	-25 500	-22 577
Egenkapital pr. 31.12.2014	510 000	225 469	735 469	15 932	298 854	314 786	1 050 255
Utbetalt utbytte for 2014	0	0	0	0	-25 500	-25 500	-25 500
Totalresultat for perioden	0	0	0	0	94 294	94 294	94 294
Egenkapital pr. 30.06.2015	510 000	225 469	735 469	15 932	367 648	383 580	1 119 049

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(NOK 1.000)	1. halvår 2015	1. halvår 2014	2014
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner	2 979	4 303	7 051
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kunder	-404 063	827 119	1 242 959
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-111 182	-107 496	-183 675
Inn-/utbetalinger på lån til kunder	-366 421	-94 015	-53 741
Renteinnbetalinger på lån til kunder	226 421	232 977	491 004
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kredittinstitusjoner	13 068	-13 045	-10 133
Renteutbetalinger på innskudd fra kredittinstitusjoner	-192	-190	-436
Inn-/utbetalinger på sertifikater og obligasjoner	818 497	-970 337	-2 283 633
Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	34 943	21 090	54 493
Inn-/utbetalinger på aksjer, andeler og andre verdipapirer	211 158	-304 234	-230 547
Inn-/utbetalinger av verdipapirgjeld	290 780	341 397	840 391
Renteutbetalinger av verdipapirgjeld	-38 508	-32 054	-74 455
Inn-/utbetaling finansiellederivater	-102 578	40 672	166 293
Provisjonsinnbetalinger	5 486	6 787	10 960
Provisjonsutbetalinger	-218	-585	-847
Utbetalinger til drift	-96 938	-61 832	-56 587
Betalt skatt	-52 278	-23 078	-54 214
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	430 954	-132 524	-135 116
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-3	0	-37
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	6	0	0
Utbetalinger ved kjøp av immatrielle eiendeler	-3 716	-530	-4 514
Netto kontantstrøm investeringsaktiviteter	-3 713	-530	-4 551
Utbetalinger ved kjøp av egne aksjer	0	1	0
Innbetalinger ved salg av egne aksjer	0	2 882	2 882
Utbetalinger ved tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	0	0	-124 000
Innbetalinger av ansvarlig lånekapital	0	0	200 000
Renteutbetalinger ansvarlig lånekapital	-8 738	-8 353	-16 870
Utbetaling av utbytte	-25 500	-25 500	-25 500
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-34 238	-30 970	36 512
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	393 003	-164 024	-103 155
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01	443 328	546 482	546 482
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter	836 330	382 459	443 328

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. Delårsregnskapet omfatter perioden 01.01.2015 til 30.06.2015, og er utarbeidet i samsvar med IFRS som fastsatt av EU.

En beskrivelse av regnskapsprinsippene banken har lagt til grunn fremkommer i årsrapporten for 2014.

NOTE 2: REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNMESSIGE 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 sannsynlig 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 2014, er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet pr. 30.06.2015.

NOTE 3: SEGMENTER

Utfra 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 2015	2. kvartal 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014	2014
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kredittinst., virkelig verdi	0	2	0	2	0
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kredittinst., amortisert kost	1 811	2 067	2 979	4 300	7 051
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kunder, virkelig verdi	154	164	304	327	1 271
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kunder, amortisert kost	105 732	105 228	211 856	208 855	435 011
Renteinnt. og lign.innt. av sertifikater og obligasjoner, virkelig verdi	12 684	10 608	27 936	18 748	47 392
Renteinnt. og lign.innt. av sertifikater og obligasjoner, amortisert kost	829	2 067	2 363	3 993	8 854
Etableringsprovisjoner m.v.	9 579	7 978	18 833	15 547	35 498
Provisjonsinntekter m.v.	5 810	4 640	10 657	8 355	17 677
Andre renteinntekter og lignende inntekter	3	0	3	0	0
Renteinntekter og lignende inntekter	136 603	132 754	274 931	260 126	552 753
Rentekostn. og lign. kostn. på gjeld til finansinst., amortisert kost	90	125	184	184	437
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, virkelig verdi	10 700	27 535	29 417	54 388	105 205
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, amortisert kost	21 025	16 601	41 433	31 878	73 530
Rentekostn. og lign. kostn. på verdipapirgjeld, virkelig verdi	6 952	12 992	13 902	27 406	55 563
Rentekostn. og lign. kostn. på verdipapirgjeld, amortisert kost	12 829	4 238	24 078	6 441	17 406
Rentekostn. og lign. kostn. på ansvarlig lånekapital, amortisert kost	4 128	4 325	8 302	8 657	17 912
Sikringsfondsavgift	1 355	1 341	2 711	2 683	5 582
Rentekostnader og lignende kostnader	57 080	67 157	120 027	131 638	275 636
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	79 523	65 596	154 904	128 489	277 117

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

(NOK 1.000)	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014	2014
Netto gevinst/(tap) på valuta	-7 485	34 167	-53 779	18 486	84 807
Netto gevinst/(tap) på valutaderivater	9 550	-31 401	57 526	-11 952	-71 604
Netto gevinst/(tap) på rentederivater	5 421	-5	4 794	-1 041	-995
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter, trading	7 486	2 761	8 542	5 493	12 209
Netto gevinst/(tap) på utlån til kunder	-41	-157	-75	3	-5
Netto gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner	-6 160	4 317	-20 636	7 449	9 779
Netto gevinster/(tap) på aksjer og andeler	4 772	2 322	4 417	2 281	-4 509
Netto gevinst/(tap) på verdipapirgjeld	4 406	1 947	5 423	1 861	3 296
Netto gevinst/(tap) på innskudd fra kunder	1 730	-7 491	2 876	-3 624	-9 102
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	4 705	937	-7 996	7 970	-541
Netto gevinst/(tap) på derivater sikring	5 368	-3 256	-5 320	-915	-32 851
Netto gevinst/(tap) på obligasjoner sikret	746	3 259	15 669	1 524	31 023
Netto gevinst/(tap) på sikrede poster	6 114	3	10 349	609	-1 828
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	18 306	3 701	10 895	14 072	9 840

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 hvert år.

Det ble i 2014 ikke løpende avsatt for variabel godtgjørelse i regnskapet, og variabel godtgjørelse ble i sin helhet kostnadsført i fjerde kvartal med kr 17,4 mill.

For 2015 gjøres avsetning til variabel godtgjørelse løpende gjennom året. Det ble i 1. halvår 2015 avsatt kr 4,5 mill. for å møte denne forpliktelsen fordelt med kr 1,5 mill. i 1. kvartal og kr 3,0 mill. i 2. kvartal.

Ordningen omfatter alle ansatte i Pareto Bank. For ledende ansatte følger utdeling av variabel godtgjørelse forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner m.v. Variabel godtgjørelse til ledende ansatte 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)	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Periodens tapskostnader			
Endring i individuelle nedskrivninger	0	-800	-800
Endring i gruppenedskrivninger	4 000	4 000	8 000
Konstaterte tap mot tidligere nedskrivning	0	212	212
Konstaterte tap uten tidligere nedskrivning	38	0	486
Inngang på tidligere konstaterte tap	0	0	0
Endring i spesifiserte avsetninger på garantiansvar	0	0	0
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	4 038	3 412	7 899
Individuelle nedskrivninger			
Individuelle nedskrivninger 01.01	0	800	800
- Konstaterte tap mot tidligere nedskrivninger	0	-212	-212
+ Økte individuelle nedskrivninger	0	0	0
+ Nye individuelle nedskrivninger	0	0	0
- Tilbakeførte nedskrivninger	0	-588	-588
Individuelle nedskrivninger	0	0	0
Gruppenedskrivninger			
Gruppenedskrivninger 01.01	26 700	18 700	18 700
+ Periodens endring i gruppenedskrivning	4 000	4 000	8 000
Gruppenedskrivninger	30 700	22 700	26 700
Avsetninger for garantiansvar			
Spesifiserte avsetninger på garantiansvar 01.01	0	0	0
+ Periodens endring i avsetninger	0	0	0
Spesifiserte avsetninger på garantiansvar	0	0	0

NOTE 8: MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE ENGASJEMENTER

(NOK 1.000)

30.06.2015 30.06.2014 31.12.2014

Misligholdte engasjement

Brutto misligholdte engasjement	5 000	26 909	0
Individuelle nedskrivninger	0	0	0
Netto misligholdte engasjement	5 000	26 909	0
Avsetningsgrad	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,07 %	0,37 %	0,00 %

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 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	0,00 %	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 2014.

Kunder: Kredittengasjementer fordelt på risikogrupper

(NOK 1.000)	Kreditteksponering		
	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Ingen/svært liten risiko	4 615 704	4 516 577	4 448 081
Liten risiko	3 559 510	3 454 969	3 370 761
Moderat risiko	1 012 731	922 282	871 207
Noe risiko	286 458	278 506	296 137
Stor risiko	159 140	2 205	0
Svært stor risiko	2 750	6 200	2 750
Tapsutsatt	0	0	0
Verdiendringer, pål.rtr og amortiseringer og nedskrivninger	5 332	-83	-2 283
Samlet kreditteksponering kunder	9 641 625	9 180 656	8 986 653

Kunder: Kredittengasjementer fordelt etter hovedsikkerhet/eksponering¹

(NOK 1.000)	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Aksjer og andeler	1 882 993	1 531 134	1 531 164
Obligasjoner	262 520	358 386	295 820
Næringseiendom - Kontor	585 200	529 351	402 912
Næringseiendom - Lager/Kombinasjonsbygg	361 160	505 754	626 152
Næringseiendom - Forretningslokaler	339 129	454 955	348 799
Næringseiendom - Bolig	2 839 270	2 655 779	2 524 642
Næringseiendom - Tomt	1 099 971	1 098 022	1 094 646
Næringseiendom - Annet	290 043	296 127	204 637
Shipping og offshore	1 314 940	974 904	1 102 812
Boliglån/-kreditter	413 774	472 754	468 248
Kontantdepot	51 794	46 946	59 036
Annet	195 499	256 628	330 069
Verdiendringer, pål.rtr og amortiseringer og nedskrivninger	5 332	-83	-2 283
Samlet kreditteksponering kunder	9 641 625	9 180 656	8 986 653

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

NOTE 9: KREDITTRISIKO, FORTSATT

Kredittinstitusjoner: Klassifisering av motparter fordelt etter rating

(NOK 1.000)	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Ekstern rating S&P, AA- /A-1+	19 642	10 706	38 247
Ekstern rating S&P, A+ /A-1+	270 881	118 011	186 668
Ekstern rating S&P, A /A-1	2 389	57 188	8 066
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	292 912	185 905	232 981

Sertifikater og obligasjoner: Klassifisering av utstedere etter rating

(NOK 1.000)	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
AAA	1 740 375	1 185 712	2 187 755
AA-/AA/AA+	403 257	245 643	382 557
A-/A/A+	20 250	207 543	151 156
BBB-/BBB/BBB+	393 573	320 256	482 280
BB/BB+	0	153 581	176 221
B	4 018	7 142	0
Sertifikater og obligasjoner	2 561 473	2 119 878	3 379 970

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

NOTE 10: VERDIPAPIRGJELD

(NOK 1.000)	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Sertifikatgjeld, nominell verdi	500 000	0	0
- Egne ikke-amortiserte sertifikater, nominell verdi	0	0	0
Påløpte renter og amortiseringer	1 881	0	0
Sertifikatgjeld	501 881	0	0
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	2 550 000	2 617 049	2 918 514
- Egne ikke-amortiserte obligasjoner	-437 000	-788 678	-592 123
Påløpte renter	11 240	12 180	11 769
Justering til virkelig verdi	9 336	16 201	12 862
Obligasjonsgjeld	2 133 576	1 856 752	2 351 022
Verdipapirgjeld	2 635 457	1 856 752	2 351 022

NOTE 11: ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

(NOK 1.000)	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Fondsobligasjon, nominell verdi	160 000	236 000	160 000
Påløpte renter	244	89	284
Amortiseringer	-1 306	-1 880	-1 574
Sum Fondsobligasjon	158 938	234 209	158 710
Ansvarlig obligasjonslån nominell verdi	150 000	0	150 000
Påløpte renter	393	0	434
Amortiseringer	-208	0	-233
Sum Fondsobligasjon	150 185	0	150 200
Sum ansvarlig lånekapital	309 122	234 209	308 910

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.

Banken har også 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.

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 skjønnsmessig vurdering av andre faktorer som påvirker likviditetsrisikonivået i banken.

Pr. 30.06.2015 var bankens positive likviditetsgap på kr 1.750 mill. (kr 1.423 mill.). Finanstilsynets likviditetsindikator 1 var 134% (134%) og likviditetsindikator 2 var 144 % (138%).

Innskuddsdekningen utgjorde 91 % ved utgangen av 2. kvartal 2015 mot 95 % ved utgangen av 2 kvartal 2014.

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 verdivurdering etter pålitelighet i benyttet informasjon

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	8 005	0	8 005
Finansielle derivater	0	26 861	0	26 861
Eiendeler	0	2 596 339	10 908	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

NOTE 13: FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI, FORTSATT
Klassifisering av verdivurdering etter pålitelighet i benyttet informasjon

Per 30.06.2014

(NOK 1.000)

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrumenter
Utlån til kunder	0	0	13 988	13 988
Sertifikater og obligasjoner	0	1 966 297	0	1 966 297
Aksjer og andeler i fond	0	305 953	0	305 953
Finansielle derivater	0	13 232	0	13 232
Eiendeler	0	2 285 482	13 988	2 299 470
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0	0	0
Innskudd fra kunder	0	0	3 265 702	3 265 702
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	1 269 266	0	1 269 266
Finansielle derivater	0	37 658	0	37 658
Gjeld	0	1 306 924	3 265 702	4 572 626

Klassifisering av verdivurdering etter pålitelighet i benyttet informasjon

Per 31.12.2014

(NOK 1.000)

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrumenter
Utlån til kunder	0	0	15 529	15 529
Sertifikater og obligasjoner	0	3 223 192	0	3 223 192
Aksjer og andeler i fond	0	219 163	0	219 163
Finansielle derivater	0	27 858	0	27 858
Eiendeler	0	3 470 213	15 529	3 485 742
Innskudd fra kunder	0	0	2 886 388	2 886 388
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	1 312 626	0	1 312 626
Finansielle derivater	0	149 116	0	149 116
Gjeld	0	1 461 742	2 886 388	4 348 129

Det har ikke vært bevegelser mellom nivå 1 og 2 i periodene.

NOTE 13: FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI, FORTSATT

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 på finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi:

Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner:

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 fra større finansinstitusjoner for å beregne virkelig verdi.

Andeler i fond

Banken innhenter markedsverdien av fondsandeller 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 kredittspread 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.

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	Sum eiendeler	Innskudd fra og gjeld til kunder	Sum gjeld
Balanse pr. 01.01.2015	15 529	15 529	2 886 388	2 886 388
Gevinst/(tap) ført i resultat under linjen for netto gevinst/tap på fin. Instrumenter til virkelig verdi	75	75	2 876	2 876
Inn- og utbetalinger til motparter	-4 696	-4 696	-1 607 597	-1 607 597
Balanse pr. 30.06.2015	10 908	10 908	1 281 667	1 281 667
Sum gevinst/tap for perioden for finansielle instrumenter som er i behold på balansedagen er ført på netto gevinst/tap på fin. Instrumenter til virkelig verdi	75	75	2 876	2 876

Endringer i finansielle instrumenter nivå 3

Per 30.06.2014

(NOK 1 000)	Utlån og fordringer på kunder	Sum eiendeler	Innskudd fra og gjeld til kunder	Sum gjeld
Balanse pr. 01.01.2014	19 815	19 815	3 097 535	3 097 535
Gevinst/(tap) ført i resultat under linjen for netto gevinst/tap på fin. Instrumenter til virkelig verdi	3	3	-3 624	-3 624
Inn- og utbetalinger til motparter	-5 830	-5 830	171 791	171 791
Balanse pr. 30.06.2014	13 988	13 988	3 265 702	3 265 702
Sum gevinst/tap for perioden for finansielle instrumenter som er i behold på balansedagen er ført på netto gevinst/tap på fin. Instrumenter til virkelig verdi	3	3	-3 624	-3 624

Endringer i finansielle instrumenter nivå 3

Per 31.12.2014

(NOK 1 000)	Utlån og fordringer på kunder	Sum eiendeler	Innskudd fra og gjeld til kunder	Sum gjeld
Balanse pr. 01.01.2014	19 815	19 815	3 097 535	3 097 535
Gevinst/(tap) ført i resultat under linjen for netto gevinst/tap på fin. Instrumenter til virkelig verdi	-5	-5	-9 102	-9 102
Inn- og utbetalinger til motparter	-4 281	-4 281	-202 045	-202 045
Balanse pr. 31.12.2014	15 529	15 529	2 886 388	2 886 388
Sum gevinst/tap for perioden for finansielle instrumenter som er i behold på balansedagen er ført på netto gevinst/tap på fin. Instrumenter til virkelig verdi	-5	-5	-9 102	-9 102

NOTE 13: FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI, FORTSATT
Sensitivitetsanalyse, nivå 3

	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. 30.06.2014	Effekt av forutsetninger
Utlån og fordringer på kunder	13 988	28
Innskudd fra og gjeld til kunder	3 265 702	2 340

	Balanseført verdi pr. 31.12.2014	Effekt av forutsetninger
Utlån og fordringer på kunder	15 529	23
Innskudd fra og gjeld til kunder	2 886 388	1 549

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 av virkelig 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 kredittspredan/diskonteringsrenten.

NOTE 14: VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

(NOK 1.000)	30.06.2015		30.06.2014		31.12.2014	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
Sertifikater og obligasjoner	0	0	153 581	161 856	156 778	164 483
Eiendeler	0	0	153 581	161 856	156 778	164 483
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 078 097	1 080 023	587 486	593 381	1 038 396	1 049 227
Ansvarlig lånekapital	309 122	313 867	234 209	241 546	308 193	312 810
Gjeld	1 387 220	1 393 890	821 695	834 927	1 346 589	1 362 036

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 på Nordic Bond Pricing.

Sertifikater, obligasjoner og ansvarlig lånekapital vurdert til amortisert kost er klassifisert som finansielle instrumenter i nivå 2.

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 30.06.2015
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 30.06.2014
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	13 232	0	13 232	(13 232)	0	0
Sum	13 232	0	13 232	(13 232)	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	37 658	0	37 658	(13 232)	(22 974)	1 452
Sum	37 658	0	37 658	(13 232)	(22 974)	1 452

Per 31.12.2014
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	27 858	0	27 858	(27 159)	699	0
Sum	27 858	0	27 858	(27 159)	699	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	149 116	0	149 116	(27 159)	(121 956)	0
Sum	149 116	0	149 116	(27 159)	(121 956)	0

NOTE 16: KAPITALDEKNING

(NOK 1.000)	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Egenkapital	1 119 049	978 362	1 050 255
Utbytte	0	0	-25 500
Fradrag immaterielle eiendeler	-26 489	-26 630	-24 850
Delårsresultat som ikke inngår i kjernekapitalen	-21 250	-12 750	0
Sum ren kjernekapital	1 071 310	938 982	999 905
Ansvarlig lånekapital (Tier 1)	160 000	0	160 000
Sum kjernekapital	1 231 310	938 982	1 159 905
Ansvarlig lånekapital (Tier 2)	150 000	236 000	150 000
Sum ansvarlig kapital	1 381 310	1 174 982	1 309 905
Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	633 651	630 342	633 434
Kapitalkrav for operasjonell risiko	35 585	28 025	28 025
Fradrag for nedskrivninger på grupper av utlån og avsetninger for garantiforpliktelser	-2 456	-1 816	-2 136
Kapitalkrav	666 779	656 551	659 323
Overskudd av ansvarlig kapital	714 531	518 431	650 582
Kapitaldekning	16,57 %	14,32 %	15,89 %
Kjernekapitaldekning	14,77 %	14,32 %	14,07 %
Ren kjernekapitaldekning	12,85 %	11,44 %	12,13 %

NOTE 16: AKSJONÆRER PER 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	850 000	100,00 %

Pareto Bank ASA hadde per 30.06.2015 en aksjekapital på kr 510.000.000,- fordelt på 42.500.000 aksjer hver pålydende kr 12,-. Banken hadde på samme tidspunkt 322 aksjonærer. Alle aksjer gir lik stemmerett.

Ledende ansatte i Pareto Bank ASA og ledende ansatte i Pareto-gruppen eide 1.704.100 aksjer tilsvarende 4,01 % av aksjene direkte eller gjennom aksjeselskaper hvor de har bestemmende innflytelse.

NOTE 17: KVARTALSVIS RESULTATUTVIKLING

(NOK 1.000)	2. kvartal 2015	1. kvartal 2015	4. kvartal 2014	3. kvartal 2014	2. kvartal 2014
Renteinntekter og lignende inntekter	136 603	138 328	148 229	144 397	132 754
Rentekostnader og lignende kostnader	57 080	62 947	71 816	72 183	67 157
Netto renteinntekter	79 523	75 381	76 413	72 215	65 596
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	3 355	3 093	2 551	2 716	2 909
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	112	106	130	132	460
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	18 306	-7 073	-11 539	7 514	3 701
Andre driftsinntekter	1	54	1	1	7
Netto andre driftsinntekter	21 550	-4 032	-9 116	10 099	6 157
Sum inntekter	101 073	71 349	67 297	82 313	71 754
Lønn og andre personalkostnader	13 209	11 110	26 504	9 215	9 443
Administrasjonskostnader	3 822	3 686	4 042	3 327	3 525
Ordinære avskrivninger	1 138	1 037	966	947	884
Andre driftskostnader	2 878	2 157	1 741	2 034	1 575
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap	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
Resultat per aksje (NOK) ordinær og utvannet	1,3	0,9	0,6	1,1	0,9

NOTE 18: KVARTALSVIS BALANSEUTVIKLING

(NOK 1.000)	30.06.15	31.03.15	31.12.14	30.09.14	30.06.14
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	33 542	32 279	1 565	4 597
Forskuddsbetalte kostnader 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

(NOK 1.000)	30.06.15	31.03.15	31.12.14	30.09.14	30.06.14
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 forskuddsbetalte 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
Betingede forpliktelser	357 088	337 083	289 016	293 813	325 478

NØKKELTALL

	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014	2014
Rentabilitet/lønnsomhet					
Cost/Income (%)	20,8 %	21,5 %	22,6 %	21,0 %	26,9 %
Andre inntekter i % av totale inntekter	21,3 %	8,6 %	10,2 %	12,9 %	6,7 %
EK-avkastning etter tap	29,0 %	22,4 %	24,6 %	23,7 %	21,4 %
EK-avkastning etter skatt	20,6 %	16,3 %	17,4 %	17,3 %	15,6 %

Aksje

Resultat pr. aksje etter skatt (NOK)	1,3	0,9	2,2	1,9	3,6
Bokført egenkapital pr. aksje (NOK)	26,3	23,0	24,7	20,9	21,6
Antall aksjer utestående (1.000)	42 500	42 500	42 500	42 500	42 500
Pålydende pr. aksje (NOK)	12,0	12,0	12,0	12,0	12,0
Utbytte pr. aksje (NOK)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,6

Balanseregnskap

Forvaltningskapital ultimo (NOK 1.000)	11 067 539	10 100 013	11 067 539	10 100 013	11 339 992
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (NOK 1.000)	11 018 268	9 746 948	11 150 846	9 338 408	10 285 000
Innskudd i % av utlån	90,6 %	95,3 %	90,6 %	95,3 %	102,0 %
Egenkapital i % av forvaltningskapital	10,1 %	9,7 %	10,1 %	9,7 %	9,3 %

Bemanning

Antall fast ansatte	29,0	28,0	27,5	28,0	28,0
Antall årsverk	28,3	27,0	28,3	27,0	27,5
Netto inntekter pr. årsverk (NOK 1.000)	3 567	2 658	6 086	5 464	10 805
Kostnader pr. årsverk (NOK 1.000)	743	571	1 378	1 150	2 902
Resultat etter skatt pr. årsverk (NOK 1.000)	2 008	1 465	3 328	3 049	5 608
Forvaltning pr. årsverk (NOK 1.000)	390 619	374 075	390 619	374 075	412 363

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