

PARETO BANK
DELÅRSRAPPORT
3/2015

STATUS PER TREDJE KVARTAL 2015

Pareto Bank fikk i tredje kvartal 2015 et resultat etter skatt på kr 47,7 mill. (kr 47,2 mill. i tredje kvartal 2014), hvilket tilsvarte en egenkapitalavkastning etter skatt på 16,7 % (18,8 %). Netto renteinntekter viste en god utvikling som følge av bedret kredittmargin og innskuddsmargin. Verdien av bankens finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi falt som følge av en stor økning i kredittpremier.

Kredittkvaliteten i utlånsporteføljen er fortsatt god. Det var i kvartalet ingen tap eller endringer i individuelle eller gruppevis nedskrivninger.

Bankens forvaltningskapital utgjorde kr 10,9 milliarder (kr 11,0 milliarder) ved utgangen av kvartalet. Utlån til kunder viste en relativt flat utvikling og beløp seg til kr 7,5 milliarder (kr 7,3 milliarder). Utlånsporteføljen har en høy naturlig innfrielsestakt, og utlånsvolumet vil derfor kunne svinge betydelig mellom kvartalene.

Ren kjernekapitaldekning var 13,17 % (11,39 %) ved utgangen av kvartalet, mens kapitaldekningen var 16,85 % (14,98 %).

NOK 1.000	3. KVARTAL	3. KVARTAL	1.1-30.09	1.1-30.09	2014
	2015	2014	2015	2014	
Resultat etter skatt	47.685	47.168	141.979	129.493	154.218
Egenkapitalavkastning etter skatt	16,7 %	18,8 %	17,1 %	17,8 %	15,6 %
Cost/Income (%)	24,2 %	18,9 %	23,2 %	20,3 %	26,9 %
Forvaltningskapital	10.869.670	11.020.435	10.869.670	11.020.435	11.339.992

RESULTATREGNSKAPET

Netto renteinntekter utgjorde kr 86,1 mill. (kr 72,2 mill.) i tredje kvartal. Økningen skyldtes en styrket rentemargin gjennom en lavere innlånskostnad. Banken har redusert innlånskostnaden gjennom flere rentenedsettelse på innskudd og oppnådd lavere kredittpremier på egenutstedte verdipapirer. Rentemarginen mellom utlån og innskudd var 5,02 prosentpoeng i tredje kvartal, hvilket tilsvarte en økning på 0,79 prosentpoeng fra tredje kvartal i 2014.

Netto andre driftsinntekter utgjorde i tredje kvartal kr 0,3 mill. (kr 10,1 mill.). Garantiprovisjoner og netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjorde kr 3,1 mill. (kr 2,6 mill.), mens netto verditap på bankens portefølje av finansielle instrumenter utgjorde kr -2,8 mill. (gevinst kr 7,5 mill.). Verditapene skyldtes høyere kredittpremier på bankens beholdning av obligasjoner. Prinsippet om å vurdere finansielle instrumenter til virkelig verdi medfører at bankens resultater vil kunne variere betydelig kvartalene imellom.

Driftskostnadene utgjorde kr 20,9 mill. (kr 15,5 mill.) i tredje kvartal, hvorav avsetning til variabel godtgjørelse utgjorde kr 3,5 mill. (kr 0,0 mill.). Banken har tidligere år først avsatt til overskuddsdeling med de ansatte i fjerde kvartal. Kostnadsprosenten endte på 24,2 % (18,9 %). Korrigert for overskuddsdeling ville kostnadsprosenten til sammenligning ha vært på 20,2 % (18,9 %).

Utlånsporteføljen holder fortsatt en god kredittkvalitet, og misligholdt og tapsutsatt volum var på et lavt nivå. Det ble i tredje kvartal 2015 ikke foretatt noen individuelle eller gruppevis nedskrivninger.

Dette ga et resultat før skatt i tredje kvartal på kr 65,4 mill. (kr 64,8 mill.) og etter skatt på kr 47,7 mill. (kr 47,2 mill.). Resultatet etter skatt tilsvarer kr 1,12 pr. aksje i tredje kvartal.

Hittil i 2015 utgjorde resultat etter skatt kr 142,0 mill. (kr 129,5 mill.), hvilket tilsvarte en egenkapitalavkastning etter skatt på 17,1 % (17,8 %). Kostnadsprosenten endte på 23,2 % (20,3 %).

BALANSE

Banken hadde ved utgangen av tredje kvartal en forvaltningskapital på kr 10.870 mill. (kr 11.020 mill.).

Utlån til kunder beløp seg til kr 7.487 mill. (kr 7.347 mill.). I tillegg kommer ubenyttede kredittrammer og garantier på kr 2.207 mill. (kr 1.940 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 årets første ni måneder samlet innvilget kredittrammer for kr 6.197 mill. (kr 5.385 mill.).

Utlån, ubenyttede kredittrammer og garantier fordelte seg ved kvartalsskiftet med 52,7 % (59,3 %) på eiendomsfinansiering, 3,6 % (5,9 %) på boliglån, 28,8 % (23,0 %) på selskaps- og verdipapirfinansiering og 15,0 % (11,7 %) på shipping- og offshorefinansiering.

Innskudd fra kunder har gått ned med kr 917 mill. fra årsskiftet og utgjorde ved utgangen av kvartalet kr 6.431 mill. (kr 7.039 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 17,8 % av samlede innskudd, mot 42,8 % ved utgangen av tredje kvartal 2014. Det er en målsetning at innskuddsdekningen skal ligge på rundt 80 prosent ved utgangen av 2015. Ved utgangen av tredje kvartal 2015 var innskuddsdekningen 85,9 % (95,8 %).

Netto utestående verdipapirgjeld utgjorde ved kvartalsskiftet kr 2.714 mill. (kr 2.412 mill.). Det har vært økt etterspørsel etter bankens verdipapirlån, noe som har gjort det mulig for banken å utstede større beløp til lavere premier relativt til sparebanker med lignende størrelse. Fra sommeren har kredittpremier for bankobligasjoner steget kraftig. Kredittpremiene på bankens obligasjoner har økt med ca. 60–70 basispunkter, hvilket er på linje med resten av markedet. Banken utstedte et sertifikatlån med ett års løpetid på kr 500 mill. i april og utvidet et lån med ca. fire års løpetid med 250 mill. i juli.

Banken hadde ved kvartalsskiftet en relativt høy overskuddslikviditet på kr 3.301 mill. (kr 3.627 mill.). Likviditeten er hovedsakelig plassert i rentebærende verdipapirer, innskudd i større norske banker og Norges Bank. Verdipapirplasseringene er fordelt mellom en likviditetsportefølje og en investeringsportefølje. Likviditetsporteføljen kan omfatte plasseringer i stat, kommuner, obligasjoner med fortrinnsrett, banker og enkeltobligasjoner og fond med investment grade rating. Kredittpremier i alle sektorer har steget de siste månedene på grunn av lite likviditet og negative utsikter, og dette har ført til verdifall i porteføljen. 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 kvartalsskiftet hadde banken derfor kun kr 2,0 mill. investert i en enkeltobligasjon i investeringsporteføljen.

TAP OG MISLIGHOLD

Misligholdte kredittengasjementer utgjorde kr 42,5 mill. (kr 34,3 mill.) ved kvartalsskiftet. Dette tilsvarte 0,57 % (0,47 %) av brutto utlån). Banken vurderer kredittengasjementene som godt sikret og ikke tapsutsatt. Banken har følgelig ikke foretatt noen individuelle nedskrivninger.

Banken holder de gruppevis nedskrivningene uendret på kr30,7 mill., tilsvarende 0,41 % av brutto utlån i tredje kvartal. Dette hovedsakelig som følge av nedgang i utlånsvolum fra andre kvartal. Det har heller ikke oppstått objektive hendelser som tilsier et økt nedskrivningsbehov.

SOLIDITET OG KAPITALKRAV

Bankens kjernekapital og ansvarlige kapital utgjorde henholdsvis kr 1.268,9 mill. (kr. 1.142,4 mill.) og kr 1.418,9 mill. (kr 1.292,4 mill.) ved utgangen av tredje kvartal, hvilket ga en kapitaldekning på 16,85 % beregnet etter standardmetoden. Ren kjernekapitaldekning utgjorde 13,17 %. Banken har tillagt kr 110,1 mill. av delårsresultatet til bankens kjernekapital.

Bokført egenkapital utgjorde ved kvartalsskiftet kr 1.166,7 mill., tilsvarende 10,7 % (9,3 %) av bankens forvaltningskapital.

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

Finansdepartementet besluttet i juni en økning i det motsykliske kapitalbufferkravet med 0,5 til 1,5 prosentpoeng. Økningen gjelder fra 30. juni neste år. I tillegg kom Finanstilsynet i august med et rundskriv om tilsynets 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. Samlet sett tilsier dette et skjerpet krav til ren kjernekapital for Pareto Bank. Banken vil i fjerde kvartal estimere Pilar 2 kapitalbehovet og vurdere konsekvensene av dette.

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)	1.1 - 30.9		
	2015	2014	2013
Resultat pr. aksje etter skatt	3,34	3,63	2,58
Utbytte pr. aksje	0,0	0,60	0,60
Bokført egenkapital pr. aksje	27,45	24,71	21,61
P/E	6,4	7,0	7,5
P/BV	1,04	1,01	0,90
Direkteavkastning		2,4 %	3,1 %
Aksjekurs	28,50	25,00	19,50
Antall aksjer	42.500.000	42.500.000	42.500.000

UTSIKTER

Pareto Bank har fortsatt god tilgang på forretninger og oppnår gode kredittmarginer og lånestrukturer innenfor sine tre nisjemarkeder. Kredittaktiviteten og bevilgningstakten har vært god hittil i år. Dette resulterte i en høy utlånsvekst i andre kvartal. I tredje kvartal var utlånsporteføljens størrelse tilnærmet uendret som følge av at en rekke eiendomsprosjekter ble ferdigstilt og byggelånene i banken innfridd.

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 senhøsten. 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 krav til ren kjernekapital vil imidlertid kunne bety lavere vekst enn planlagt gitt dagens kapitalbase.

Oslo, 21. oktober 2015
Styret i Pareto Bank ASA

RESULTATREGNSKAP

(NOK 1.000)	Note	3. kvartal 2015	3. kvartal 2014	1.1-30.09 2015	1.1-30.09 2014	2014
Renteinntekter og lignende inntekter		137 410	144 397	412 341	404 524	552 753
Rentekostnader og lignende kostnader		51 336	72 183	171 362	203 820	275 636
Netto renteinntekter	4	86 075	72 215	240 979	200 703	277 117
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		3 168	2 716	9 955	8 202	10 960
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		102	132	320	717	847
Netto gevinst/(tap) på fin.instrumenter til virkelig verdi	2,5	-2 809	7 514	8 087	21 587	9 840
Andre driftsinntekter		1	1	56	78	80
Netto andre driftsinntekter		259	10 099	17 777	29 149	20 033
Sum inntekter		86 333	82 313	258 756	229 853	297 150
Lønn og andre personalkostnader	6	14 051	9 215	38 370	27 919	54 422
Administrasjonskostnader		3 355	3 327	10 863	10 507	14 549
Ordinære avskrivninger		1 180	947	3 355	2 730	3 695
Andre driftskostnader		2 336	2 034	7 372	5 410	7 151
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap		20 922	15 523	59 959	46 566	79 818
Driftsresultat før nedskrivninger og tap		65 411	66 791	198 797	183 287	217 331
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2,7	0	2 000	4 038	5 412	7 899
Driftsresultat før skatt		65 411	64 791	194 759	177 874	209 433
Skattekostnad		17 726	17 623	52 780	48 382	55 215
Resultat for perioden		47 685	47 168	141 979	129 493	154 218
Andre inntekter og kostnader		0	0	0	0	0
Totalresultat for perioden		47 685	47 168	141 979	129 493	154 218
Resultat per aksje (NOK) ordinær og utvannet		1,1	1,1	3,3	3,0	3,6

BALANSE

(NOK 1.000)	Note	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Kontanter og fordringer på sentralbanker	14	228 269	50 366	215 522
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	9, 14	298 562	617 748	232 981
Utlån til kunder	3,7,8,9, 13,14	7 486 810	7 346 889	7 206 847
Sertifikater og obligasjoner	9,13,14	2 774 257	2 650 149	3 379 970
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	13	8 010	309 283	219 163
Finansielle derivater	13,15	12 904	19 027	27 858
Immaterielle eiendeler		25 995	20 096	24 850
Utsatt skattefordel		32 171	3 952	32 171
Varige driftsmidler		195	323	309
Andre eiendeler		785	1 565	108
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		1 711	1 037	214
Eiendeler		10 869 670	11 020 435	11 339 992
(NOK 1.000)		30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Innskudd fra kredittinstitusjoner	13,14	169	153	1 577
Innskudd fra kunder	13, 14	6 430 768	7 038 601	7 347 522
Verdipapirgjeld	10, 13,14	2 713 614	2 412 371	2 351 022
Finansielle derivater	13, 15	73 090	72 943	149 116
Annen gjeld		158 480	150 926	107 400
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		17 622	11 147	24 190
Ansvarlig lånekapital	11,14	309 192	308 764	308 910
Gjeld		9 702 935	9 994 906	10 289 737
Innskutt egenkapital	17	735 469	735 469	735 469
Annen egenkapital		431 266	290 061	314 787
Egenkapital	16	1 166 734	1 025 529	1 050 255
Gjeld og egenkapital		10 869 670	11 020 435	11 339 992
Betingede forpliktelser		479 682	293 813	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	314 787	1 050 255
Utbetalt utbytte for 2014	0	0	0	0	-25 500	-25 500	-25 500
Totalresultat for perioden	0	0	0	0	141 979	141 979	141 979
Egenkapital pr. 30.09.2015	510 000	225 469	735 469	15 932	415 333	431 265	1 166 734

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(NOK 1.000)	1.1-30.09 2015	1.1-30.09 2014	2014
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner	2 819	1 491	7 051
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kunder	-916 754	928 450	1 242 959
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-139 535	-146 061	-183 675
Inn-/utbetalinger på lån til kunder	-279 963	-184 851	-53 741
Renteinnbetalinger på lån til kunder	371 155	364 533	491 004
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kredittinstitusjoner	-1 407	-12 993	-10 133
Renteutbetalinger på innskudd fra kredittinstitusjoner	-291	-341	-436
Inn-/utbetalinger på sertifikater og obligasjoner	674 981	-1 473 543	-2 283 633
Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	43 470	31 924	54 493
Inn-/utbetalinger på aksjer, andeler og andre verdipapirer	211 153	-309 283	-230 547
Inn-/utbetalinger av verdipapirgjeld	362 592	898 965	840 391
Renteutbetalinger av verdipapirgjeld	-55 375	-49 681	-74 455
Inn-/utbetaling finansiellederivater	-61 072	58 370	166 293
Provisjonsinnbetalinger	9 955	8 202	10 960
Provisjonsutbetalinger	-320	-717	-847
Utbetalinger til drift	-43 277	-7 510	-56 587
Betalt skatt	-52 278	-23 078	-54 214
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	124 085	80 105	-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	-4 354	-2 798	-4 514
Netto kontantstrøm investeringsaktiviteter	-4 351	-2 798	-4 551
Innbetalinger ved salg av egne aksjer	0	2 882	2 882
Utbetalinger ved tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	0	-124 000	-124 000
Innbetalinger av ansvarlig lånekapital	0	200 000	200 000
Renteutbetalinger ansvarlig lånekapital	-12 497	-12 829	-16 870
Utbetaling av utbytte	-25 500	-25 500	-25 500
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-37 997	40 553	36 512
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	83 504	121 632	-103 155
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01	443 328	546 482	546 482
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter	526 831	668 115	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 30.09.2015, 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. 30.09.2015.

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)	3. kvartal 2015	3. kvartal 2014	1.1-30.09 2015	1.1-30.09 2014	2014
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kredittinst., amortisert kost	1 607	960	4 586	5 262	7 051
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kunder, virkelig verdi	151	157	605	471	1 271
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kunder, amortisert kost	110 452	115 417	322 238	322 743	435 011
Renteinnt. og lign.innt. av sertifikater og obligasjoner, virkelig verdi	11 190	13 422	41 489	32 170	47 392
Renteinnt. og lign.innt. av sertifikater og obligasjoner, amortisert kost	0	2 295	0	6 288	8 854
Etableringsprovisjoner m.v.	9 190	6 738	28 674	22 285	35 498
Provisjonsinntekter m.v.	4 820	5 408	14 746	15 304	17 677
Andre renteinntekter og lignende inntekter	0	0	3	0	0
Renteinntekter og lignende inntekter	137 410	144 397	412 341	404 524	552 753
Rentekostn. og lign. kostn. på gjeld til finansinst., amortisert kost	99	151	283	335	437
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, virkelig verdi	8 276	26 533	37 693	80 922	105 205
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, amortisert kost	19 181	19 888	60 614	51 766	73 530
Rentekostn. og lign. kostn. på verdipapirgjeld, virkelig verdi	8 582	14 879	30 629	42 286	55 563
Rentekostn. og lign. kostn. på verdipapirgjeld, amortisert kost	9 775	4 611	25 708	11 052	17 406
Rentekostn. og lign. kostn. på ansvarlig lånekapital, amortisert kost	4 068	4 779	12 370	13 437	17 912
Sikringsfondsavgift	1 355	1 341	4 065	4 024	5 582
Rentekostnader og lignende kostnader	51 336	72 183	171 362	203 820	275 636
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	86 075	72 215	240 979	200 703	277 117

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

(NOK 1.000)	3. kvartal 2015	3. kvartal 2014	1.1-30.09 2015	1.1-30.09 2014	2014
Netto gevinst/(tap) på valuta	39 409	12 435	-14 370	30 921	84 807
Netto gevinst/(tap) på valutaderivater	-36 119	-9 322	21 407	-21 274	-71 604
Netto gevinst/(tap) på rentederivater	-7 743	-801	-2 948	-1 841	-995
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter, trading	-4 453	2 312	4 089	7 805	12 209
Netto gevinst/(tap) på utlån til kunder	-24	-6	-100	-3	-5
Netto gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner	-11 964	3 245	-32 600	10 694	9 779
Netto gevinster/(tap) på aksjer og andeler	0	3 330	4 417	5 611	-4 509
Netto gevinst/(tap) på verdipapirgjeld	9 107	-59	14 530	1 802	3 296
Netto gevinst/(tap) på innskudd fra kunder	4 526	-1 141	7 401	-4 765	-9 102
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	1 645	5 369	-6 352	13 339	-541
Netto gevinst/(tap) på derivater sikring	0	-7 426	-5 320	-8 341	-32 851
Netto gevinst/(tap) på obligasjoner sikret	0	7 260	15 669	8 784	31 023
Netto gevinst/(tap) på sikrede poster	0	-166	10 349	443	-1 828
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	-2 809	7 514	8 087	21 587	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 er ved utgangen av 3. kvartal 2015 avsatt kr 8,0 mill. for å møte denne forpliktelsen fordelt med kr. 1,5 mill. i 1. kvartal, kr. 3,0 mill. i 2. kvartal og kr 3,5 mill. i 3. 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)	3. kvartal 2015	3. kvartal 2014	1.1-30.09 2015	1.1-30.09 2014	2014
Periodens tapskostnader					
Endring i individuelle nedskrivninger	0	0	0	-800	-800
Endring i gruppenedskrivninger	0	2 000	4 000	6 000	8 000
Konstaterte tap mot tidligere nedskrivning	0	0	0	212	212
Konstaterte tap uten tidligere nedskrivning	0	0	38	0	486
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	0	2 000	4 038	5 412	7 899
			30.09.2015	30.09.2014	31.12.14
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	6 000	8 000
Gruppenedskrivninger			30 700	24 700	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)	30.09.2015	30.09.2014	2014
Misligholdte engasjement			
Brutto misligholdte engasjement	42 502	34 347	0
Individuelle nedskrivninger	0	0	0
Netto misligholdte engasjement	42 502	34 347	0
Avsetningsgrad	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,57 %	0,47 %	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		
	30.09.2015	30.09.2014	2014
Ingen/svært liten risiko	4 659 256	4 684 607	4 448 081
Liten risiko	3 340 928	3 303 048	3 370 761
Moderat risiko	1 430 940	923 277	871 207
Noe risiko	214 703	304 788	296 137
Stor risiko	48 892	47 600	0
Svært stor risiko	2 761	23 490	2 750
Tapsutsatt	0	0	0
Verdiendringer, pål.rtr og amortiseringer og nedskrivninger	-4 135	512	-2 283
Samlet kreditteksponering kunder	9 693 345	9 287 322	8 986 653

Kunder: Kredittengasjementer fordelt etter hovedsikkerhet/eksponering¹

(NOK 1.000)	30.09.2015	30.09.2014	2014
Aksjer og andeler	1 813 879	1 571 655	1 531 164
Obligasjoner	279 347	332 574	295 820
Næringseiendom - Kontor	467 300	554 200	402 912
Næringseiendom - Lager/Kombinasjonsbygg	361 427	524 235	626 152
Næringseiendom - Forretningslokaler	396 234	446 523	348 799
Næringseiendom - Bolig	2 560 475	2 605 243	2 524 642
Næringseiendom - Tomt	1 230 889	1 063 134	1 094 646
Næringseiendom - Annet	313 200	356 768	204 637
Shipping og offshore	1 545 362	1 083 563	1 102 812
Boliglån/-kreditter	362 465	465 214	468 248
Kontantdepot	60 941	67 835	59 036
Annet	305 962	215 868	330 069
Verdiendringer, pål.rtr og amortiseringer og nedskrivninger	-4 135	512	-2 283
Samlet kreditteksponering kunder	9 693 345	9 287 322	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)	30.09.2015	30.09.2014	2014
Ekstern rating S&P, AA- /A-1+	21 137	23 341	38 247
Ekstern rating S&P, A+ /A-1+	274 369	224 714	186 668
Ekstern rating S&P, A /A-1	3 056	369 693	8 066
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	298 562	617 748	232 981

Sertifikater og obligasjoner: Klassifisering av utstedere etter rating

(NOK 1.000)	30.09.2015	30.09.2014	2014
AAA	1 791 207	1 466 075	2 187 755
AA-/AA/AA+	445 120	383 111	382 557
A-/A/A+	69 793	151 679	151 156
BBB-/BBB/BBB+	466 823	466 550	482 280
BB/BB+	0	163 136	176 221
B/B+	1 314	19 597	0
Sertifikater og obligasjoner	2 774 257	2 650 149	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)	30.09.2015	30.09.2014	2014
Sertifikatgjeld, nominell verdi	500 000	0	0
- Egne ikke-amortiserte sertifikater, nominell verdi	0	0	0
Påløpte renter og amortiseringer	1 765	0	0
Sertifikatgjeld	501 765	0	0
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	2 800 000	2 487 947	2 918 514
- Egne ikke-amortiserte obligasjoner	-603 000	-113 384	-592 123
Påløpte renter	10 886	14 043	11 769
Justering til virkelig verdi	3 962	23 765	12 862
Obligasjonsgjeld	2 211 848	2 412 371	2 351 022
Verdipapirgjeld	2 713 614	2 412 371	2 351 022

NOTE 11: ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

(NOK 1.000)	30.09.2015	30.09.2014	2014
Fondsobligasjon, nominell verdi	160 000	160 000	160 000
Påløpte renter	231	285	284
Amortiseringer	-1 172	-1 714	-1 574
Sum Fondsobligasjon	159 059	158 570	158 710
Ansvarlig obligasjonslån nominell verdi	150 000	150 000	150 000
Påløpte renter	359	433	434
Amortiseringer	-226	-239	-233
Sum Fondsobligasjon	150 134	150 193	150 200
Sum ansvarlig lånekapital	309 192	308 764	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. 30.09.2015 var bankens positive likviditetsgap på kr 1.592 mill. (kr 2.279 mill.). Finanstilsynets likviditetsindikator 1 var 130 % (139 %) og likviditetsindikator 2 var 141 % (146 %).

Innskuddsdekningen utgjorde 86 % ved utgangen av 3. kvartal 2015 mot 96 % ved utgangen av 3. 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 30.09.2015 (NOK 1.000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrumenter
Utlån til kunder	0	0	11 438	11 438
Sertifikater og obligasjoner	0	2 774 257	0	2 774 257
Aksjer og andeler i fond	0	0	8 010	8 010
Finansielle derivater	0	12 904	0	12 904
Eiendeler	0	2 787 161	19 448	2 806 609
Innskudd fra kunder	0	0	1 141 998	1 141 998
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	1 038 974	0	1 038 974
Finansielle derivater	0	73 090	0	73 090
Gjeld	0	1 112 064	1 141 998	2 254 062

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

Per 30.09.2014 (NOK 1.000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrumenter
Utlån til kunder	0	0	13 667	13 667
Sertifikater og obligasjoner	0	2 487 013	0	2 487 013
Aksjer og andeler i fond	0	305 278	4 005	309 283
Finansielle derivater	0	19 027	0	19 027
Eiendeler	0	2 811 318	17 672	2 828 990
Innskudd fra kunder	0	0	3 066 585	3 066 585
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	1 779 117	0	1 779 117
Finansielle derivater	0	72 943	0	72 943
Gjeld	0	1 852 060	3 066 585	4 918 644

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 (ujustert) 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 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 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 30.09.2015

(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	-100	0	-100	4 526	4 526
Inn- og utbetalinger til motparter	-3 991	4 005	14	-1 748 916	-1 748 916
Balanse pr. 30.09.2015	11 438	8 010	19 448	1 141 998	1 141 998
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	-100	0	-100	4 526	4 526

Endringer i finansielle instrumenter nivå 3

Per 30.09.2014

(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. 01.01.2014	19 815	5	19 820	3 097 535	3 097 535
Gevinst/(tap) ført i resultat under linjen for netto gevinst/tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	-3	0	-3	-4 765	-4 765
Inn- og utbetalinger til motparter	-6 145	4 000	-2 145	-26 185	-26 185
Balanse pr. 30.09.2014	13 667	4 005	17 672	3 066 585	3 066 585
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	-3	0	-3	-4 765	-4 765

Endringer i finansielle instrumenter nivå 3

Per 31.12.2014

(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. 01.01.2014	19 815	5	19 820	3 097 535	3 097 535
Gevinst/(tap) ført i resultat under linjen for netto gevinst/tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	-5	0	-5	-9 102	-9 102
Inn- og utbetalinger til motparter	-4 281	4 000	-281	-202 045	-202 045
Balanse pr. 31.12.2014	15 529	4 005	19 534	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 finansielle instrumenter til virkelig verdi	-5	0	-5	-9 102	-9 102

NOTE 13: FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI, FORTSATT

Sensitivitetsanalyse, nivå 3

	Balanseført verdi pr. 30.09.2015	Effekt av forutsetninger
Utlån og fordringer på kunder	11 438	-13
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 141 998	843

	Balanseført verdi pr. 30.09.2014	Effekt av forutsetninger
Utlån og fordringer på kunder	13 667	24
Innskudd fra og gjeld til kunder	3 066 585	1 881

	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 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 kredittspredan/diskonteringsrenten.

NOTE 14: VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

(NOK 1.000)	30.09.2015		30.09.2014		31.12.2014	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
Sertifikater og obligasjoner	0	0	163 136	170 965	156 778	164 718
Eiendeler	0	0	163 136	170 965	156 778	164 718
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 674 640	1 663 348	633 255	636 457	1 038 396	1 058 224
Ansvarlig lånekapital	309 192	307 838	308 764	318 220	308 910	312 810
Gjeld	1 983 832	1 971 186	942 019	954 677	1 347 306	1 371 034

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 30.09.2015
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	12 896	0	12 896	(12 669)	0	226
Sum	12 896	0	12 896	(12 669)	0	226

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	73 937	0	73 937	(12 669)	(61 268)	0
Sum	73 937	0	73 937	(12 669)	(61 268)	0

Per 30.09.2014
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	19 027	0	19 027	(19 027)	0	0
Sum	19 027	0	19 027	(19 027)	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	72 943	0	72 943	(19 027)	(52 678)	1 238
Sum	72 943	0	72 943	(19 027)	(52 678)	1 238

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)	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Egenkapital	1 166 734	1 025 529	1 050 255
Utbytte	0	0	-25 500
Fradrag immaterielle eiendeler	-25 995	-24 048	-24 850
Delårsresultat som ikke inngår i kjernekapitalen	-31 875	-19 125	0
Sum ren kjernekapital	1 108 865	982 356	999 905
Ansvarlig lånekapital (Tier 1)	160 000	160 000	160 000
Sum kjernekapital	1 268 865	1 142 356	1 159 905
Ansvarlig lånekapital (Tier 2)	150 000	150 000	150 000
Sum ansvarlig kapital	1 418 865	1 292 356	1 309 905
Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	640 627	663 990	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	-1 976	-2 136
Kapitalkrav	673 756	690 039	659 323
Overskudd av ansvarlig kapital	745 109	602 317	650 582
Kapitaldekning	16,85 %	14,98 %	15,89 %
Kjernekapitaldekning	15,07 %	13,24 %	14,07 %
Ren kjernekapitaldekning	13,17 %	11,39 %	12,13 %

NOTE 17: AKSJONÆRER PER 30.09.2015

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.	2 110 000	4,96 %
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 %
Verdipapirfondet Pareto Investment Fund	700 000	1,65 %
Artel Holding AS	684 000	1,61 %
Profond AS	599 500	1,41 %
Verdipapirfondet Landkreditt Utbytte	594 600	1,40 %
GH Holding AS	570 000	1,34 %
Holta Invest AS	525 600	1,24 %
Castel AS	511 250	1,20 %
Kolberg Motors AS	507 500	1,19 %
Ola Rustad AS	425 000	1,00 %
Belvedere AS	401 500	0,94 %
Andre	12 728 650	29,95 %
Sum	42 500 000	100,00 %

Pareto Bank ASA hadde per 30.09.2015 en aksjekapital på kr 510.000.000,- fordelt på 42.500.000 aksjer hver pålydende kr 12,-. Banken hadde på samme tidspunkt 340 aksjonærer. Alle aksjer gir lik stemmerett.

Ledende ansatte i Pareto Bank ASA og ledende ansatte i Pareto-gruppen eide 968.550 aksjer tilsvarende 2,28 % av aksjene direkte eller gjennom aksjeselskaper hvor de har bestemmende innflytelse.

NOTE 18: KVARTALSVIS UTVIKLING
Resultatregnskap

(NOK 1.000)	3. kvartal 2015	2. kvartal 2015	1. kvartal 2015	4. kvartal 2014	3. kvartal 2014
Renteinntekter og lignende inntekter	137 410	136 603	138 328	148 229	144 397
Rentekostnader og lignende kostnader	51 336	57 080	62 947	71 816	72 183
Netto renteinntekter	86 075	79 523	75 381	76 413	72 215
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	3 168	3 355	3 093	2 551	2 716
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	102	112	106	130	132
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	-2 809	18 306	-7 073	-11 539	7 514
Andre driftsinntekter	1	1	54	1	1
Netto andre driftsinntekter	259	21 550	-4 032	-9 116	10 099
Sum inntekter	86 333	101 073	71 349	67 297	82 313
Lønn og andre personalkostnader	14 051	13 209	11 110	26 504	9 215
Administrasjonskostnader	3 355	3 822	3 686	4 042	3 327
Ordinære avskrivninger	1 180	1 138	1 037	966	947
Andre driftskostnader	2 336	2 878	2 157	1 741	2 034
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap	20 922	21 047	17 990	33 252	15 523
Driftsresultat før nedskrivninger og tap	65 411	80 026	53 359	34 044	66 791
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	0	2 000	2 038	2 486	2 000
Driftsresultat før skatt	65 411	78 026	51 321	31 558	64 791
Skattekostnad	17 726	21 145	13 908	6 833	17 623
Resultat for perioden	47 685	56 881	37 413	24 726	47 168
Resultat per aksje (NOK) ordinær og utvannet	1,1	1,3	0,9	0,6	1,1

NOTE 18: KVARTALSVIS UTVIKLING, FORTSATT
Balanse

(NOK 1.000)	30.09.15	30.06.15	31.03.15	31.12.14	30.09.14
Kontanter og fordringer på sentralbanker	228 269	544 153	60 688	215 522	50 366
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	298 562	292 912	406 934	232 981	617 748
Utlån til kunder	7 486 810	7 569 250	6 842 504	7 206 847	7 346 889
Sertifikater og obligasjoner	2 774 257	2 561 473	3 057 427	3 379 970	2 650 149
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	8 010	8 005	218 883	219 163	309 283
Finansielle derivater	12 904	26 861	27 871	27 858	19 027
Immaterielle eiendeler	25 995	26 489	26 789	24 850	24 048
Varige driftsmidler	195	242	259	309	323
Andre eiendeler	32 956	36 627	33 542	32 279	1 565
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	1 711	1 526	3 106	214	1 037
Eiendeler	10 869 670	11 067 539	10 678 003	11 339 992	11 020 435

(NOK 1.000)	30.09.15	30.06.15	31.03.15	31.12.14	30.09.14
Innskudd fra kredittinstitusjoner	169	14 629	169	1 577	153
Innskudd fra kunder	6 430 768	6 857 044	6 702 173	7 347 522	7 038 601
Verdipapirgjeld	2 713 614	2 635 457	2 378 942	2 351 022	2 412 371
Finansielle derivater	73 090	39 064	101 830	149 116	72 943
Annen gjeld	158 480	76 942	83 457	107 400	150 926
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	17 622	16 232	14 779	24 190	11 147
Ansvarlig lånekapital	309 192	309 122	308 986	308 910	308 764
Gjeld	9 702 935	9 948 490	9 590 335	10 289 737	9 994 906
Innskutt egenkapital	735 469	735 469	735 469	735 469	735 469
Annen egenkapital	431 266	383 581	352 200	314 787	290 061
Egenkapital	1 166 734	1 119 049	1 087 668	1 050 255	1 025 529
Gjeld og egenkapital	10 869 670	11 067 539	10 678 004	11 339 992	11 020 435

Betingede forpliktelser	479 682	357 088	337 083	289 016	293 813
--------------------------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

NØKKELTALL

	3. kvartal 2015	3. kvartal 2014	1.1 - 30.09 2015	1.1 - 30.09 2014	2014
Rentabilitet/lønnsomhet					
Cost/Income (%)	24,2 %	18,9 %	23,2 %	20,3 %	26,9 %
Andre inntekter i % av totale inntekter	0,3 %	12,3 %	6,9 %	12,7 %	6,7 %
EK-avkastning etter tap	22,9 %	25,9 %	23,5 %	24,5 %	21,4 %
EK-avkastning etter skatt	16,7 %	18,8 %	17,1 %	17,8 %	15,6 %

Aksje

Resultat pr. aksje etter skatt (NOK)	1,1	1,1	3,3	3,0	3,6
Bokført egenkapital pr. aksje (NOK)	27,5	24,1	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)	10 869 670	11 020 435	10 869 670	11 020 435	11 339 992
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (NOK 1.000)	10 917 846	10 885 943	11 094 396	9 922 585	10 285 000
Innskudd i % av utlån	85,9 %	95,8 %	85,9 %	95,8 %	102,0 %
Egenkapital i % av forvaltningskapital	10,7 %	9,3 %	10,7 %	9,3 %	9,3 %

Bemanning

Antall fast ansatte	32,0	28,0	28,8	28,0	28,0
Antall årsverk	31,3	27,7	29,3	27,2	27,5
Netto inntekter pr. årsverk (NOK 1.000)	2 758	2 972	8 821	8 450	10 805
Kostnader pr. årsverk (NOK 1.000)	668	560	2 044	1 712	2 902
Resultat etter skatt pr. årsverk (NOK 1.000)	1 523	1 703	4 840	4 761	5 608
Forvaltning pr. årsverk (NOK 1.000)	347 274	397 850	386 591	405 163	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