

**PARETO BANK**  
**DELÅRSRAPPORT**  
**3/2016**

## STATUS PER TREDJE KVARTAL 2016

Pareto Bank fikk i tredje kvartal 2016 et resultat etter skatt på kr 68,4 mill. (kr 50,7 mill. i tredje kvartal 2015). Dette tilsvarte en egenkapitalavkastning etter skatt på 17,3 % (17,7 %).

Rentenettoen viste en god økning fra tidligere kvartaler til kr 108,0 mill. (kr 90,3 mill.) i tredje kvartal som følge av utlånsvekst på høye kredittmarginer. Sammen med høye andre netto driftsinntekter bidro dette til samlede inntekter på kr 121,3 mill. (kr 90,5 mill.). Sammen med en moderat kostnadsvekst ga dette en kostnadsprosent på 18,7 % (23,1 %).

Banken hadde i tredje kvartal kr 5,4 mill. (kr 0,0) i individuelle nedskrivninger, mens de gruppevise nedskrivningene ble økt med kr 2,0 mill (kr 0,0).

Vekst i utlån til kunder var på kr 977 mill. siden årsskiftet, til kr 8.908 mill. (kr 7.487 mill.). Veksten har i sin helhet kommet innenfor eiendomsfinansiering. Bankens forvaltningskapital utgjorde ved utgangen av tredje kvartal kr 13,6 milliarder (kr 10,9 milliarder).

Ren kjernekapitaldekning var ved utgangen av tredje kvartal 14,53 % (13,17 %), mens kapitaldekningen var 17,58% (16,85 %). Opptjent og innbetalt egenkapital utgjorde kr 1.563 mill. (kr 1.165 mill.) tilsvarende 11,5% (10,7 %) av bankens forvaltningskapital.

I ekstraordinær generalforsamling 10. oktober 2016 var det foreslått opptak av ansvarlig obligasjonslån og innfrielse og opptak av nytt fondsobligasjonslån for å styrke henholdsvis bankens kjernekapitaldekning og kapitaldekning. Revidert kapitalplan er under utarbeidelse etter at forslaget ikke fikk det nødvendige 2/3 flertall. Banken har i denne prosessen en konstruktiv og god dialog med aksjonærene, som ønsker å bidra til bankens videre vekst og utvikling.

NOK 1.000	3. KVARTAL 2016	3. KVARTAL 2015	1.1-30.09 2016	1.1-30.09 2015	2015
Resultat etter skatt	68.420	50.738	180.253	147.222	174.646
Egenkapitalavkastning*	17,3 %	17,7 %	16,4 %	17,3 %	14,8 %
Cost/Income (%)	18,7 %	23,1 %	21,8 %	22,5 %	23,2 %
Forvaltningskapital			13.643.331	10.869.670	11.140.008

\*) Resultat for perioden fratrukket rentekostnader etter skatt på fondsobligasjonslån i forhold til gjennomsnittlig innskutt og opptjent egenkapital

## RESULTATREGNSKAPET

Netto renteinntekter utgjorde kr 108,0 mill. (kr 90,3 mill.) i tredje kvartal. Økningen i rentenettoen sammenlignet med tredje kvartal i fjor skyldes en god utlånsvekst med gode kredittmarginer.

Rentemarginen mellom utlån og innskudd var 5,25 prosentpoeng (5,02 prosentpoeng) ved utgangen av tredje kvartal. Banken har klart å øke utlånsrente som rentemargin gjennom 2016. En høy omløps-hastighet i kredittporteføljen med høye etableringsgebyrer og provisjonsinntekter har bidratt til dette.

Bankens innlånskostnad har falt noe i tredje kvartal som følge av gjennomførte renteendringer på innskudd til kunder. Noe fallende kredittpremier på bankens obligasjoner gjennom 2016 oppveies av den senere tids generelle økning i markedsrentene. Det forventes derfor at bankens innlånskostnad vil vise en relativt flat utvikling fremover.

Netto andre driftsinntekter utgjorde i tredje kvartal kr 13,3 mill. (kr 0,3 mill.). Garantiprovisjoner og netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjorde kr 3,2 mill. (kr 3,1 mill.), mens netto kursgevinster på bankens portefølje av finansielle instrumenter utgjorde kr 10,2 mill. (kr -2,8 mill.). Kursgevinstene skyldtes hovedsakelig lavere kredittpremier på beholdningen av obligasjoner. Prinsippet om å vurdere finansielle instrumenter til virkelig verdi medfører at bankens resultat vil kunne variere betydelig kvartalene imellom.

Driftskostnader før nedskrivninger og tap utgjorde kr 22,7 mill. (kr 20,9 mill.) i tredje kvartal. Dette inkluderer avsetning til variabel godtgjørelse med kr 4,2 mill. (kr 3,5 mill.) Banken har også økt bemanningen med 3 årsverk siste år, noe som har bidratt til økte personalkostnader. Bemanningøkningen er i tråd med plan og årsverkene er primært innen kunderettet aktivitet. Kostnadsprosent endte på 18,7 % (23,1 %) i tredje kvartal.

Banken har i tredje kvartal ført kr 5,4 mill. (kr 0,0) i individuelle nedskrivninger og økt de gruppevise nedskrivningene med kr 2,0 mill. (kr 0,0 mill.)

Dette ga et resultat før skatt i tredje kvartal på kr 91,2 mill. (kr 69,6 mill.) og etter skatt på kr 68,4 mill. (kr 50,7 mill.). Resultatet tilsvarte kr 1,32 pr aksje for tredje kvartal (kr 1,19) og en egenkapitalavkastning på aksjonærenes egenkapital etter skatt på 17,3 % (17,7 %).

Hittil i 2016 utgjorde resultat etter skatt kr 180,3 mill. (kr 147,2 mill.) hvilket tilsvarte en egenkapitalavkastning på aksjonærenes egenkapital etter skatt på 16,4 % (17,3 %). Kostnadsprosenten endte på 21,8 % (22,5 %).

## BALANSE

Banken hadde ved utgangen av tredje kvartal en forvaltningskapital på kr 13.643 mill. (kr 10.870 mill.).

Netto utlån til kunder økte til kr 8.908 mill. (kr 7.486 mill.) etter en utlånsvekst i 2016 på kr 977 mill. Utlånsveksten har i sin helhet vært innenfor eiendomsfinansiering med kr 1.055 mill. Utlånsvolumet innen shipping- og offshorrefinansiering er redusert med kr 196 mill. siden årsskiftet.

Ubenyttede kreditttrammer og garantier utgjorde i tillegg kr 2.348 mill. (kr 2.207 mill.). Kredittporteføljen har en høy andel korte kreditter, noe som innebærer at utlånsporteføljens innfrielsestakt er naturlig høy. Aktiviteten har vært meget god, og det er ved utgangen av tredje kvartal innvilget kreditttrammer for kr 6.956 mill. (kr 6.197 mill.).

Brutto utlån, ubenyttede kreditttrammer og garantier fordelte seg pr. tredje kvartal med 58,4 % (52,7 %) på eiendomsfinansiering, 3,0 % (3,6 %) på boliglån, 26,7 % (28,8 %) på selskaps- og verdipapirfinansiering og 11,9 % (15,0 %) på shipping- og offshorrefinansiering.

Innskudd fra kunder utgjorde ved kvartalsskiftet kr 7.631 mill. (kr 6.431 mill.) med en innskuddsvekst hittil i 2016 på kr 1.176 mill. Andelen fastrenteinnskudd utgjorde 26,0 % av samlede innskudd, mot 21,1 % ved utgangen av 2015. Det er en målsetning at innskuddsdekningen skal ligge på rundt 80 %, og ved utgangen av tredje kvartal var innskuddsdekningen 85,7 % (85,9 %).

Netto utestående verdipapirgjeld utgjorde ved kvartalsskiftet kr 3.868 mill. (kr 2.714 mill.). Banken har i 2016 utstedt et sertifikatlån og to obligasjonslån og har til sammen utstedt og utvidet lån i 2016 for kr. 1.250 mill. Banken hadde også forfall på to lån i hhv. april og mai med et samlet utestående på kr 700 mill. Banken har i begynnelsen av oktober et forfall av et obligasjonslån med utestående på kr 500 millioner og ytterligere to forfall i januar og februar 2017 med utestående på kr. 800 millioner.

Banken hadde ved kvartalsskiftet en relativt høy overskuddslikviditet på kr 4.619 mill. (kr 3.301 mill.). Bakgrunnen for den høye overskuddslikviditeten er å møte nevnte tre obligasjonsforfall på til sammen kr 1.300 millioner.

Likviditeten er hovedsakelig plassert i rentebærende verdipapirer, innskudd i større norske banker og i Norges Bank. Verdipapirplasseringene er i stat, kommuner, obligasjoner med fortrinnsrett, banker og enkeltobligasjoner med investment grade rating.

Banken kan gjøre plasseringer i rentefond og enkeltobligasjoner med kreditt-rating under investment grade og minimum B. Ved kvartalsskiftet hadde banken ingen investeringer i denne porteføljen.

## TAP OG MISLIGHOLD

Brutto misligholdte kredittengasjementer utgjorde kr 28,0 mill. (kr 42,5 mill.) ved utgangen av tredje kvartal, fordelt på seks kredittengasjementer. Det er foretatt individuelle nedskrivninger på to av disse engasjementene med totalt kr 2,4 millioner, hvor kr 0,6 millioner ble ført i tredje kvartal.

Netto misligholdte kredittengasjementer utgjorde ved kvartalsskiftet kr 25,6 mill. (kr 42,5 mill.) tilsvarende 0,29 % av brutto utlån (0,57 %).

Banken hadde tre tapsutsatte kredittengasjementer med samlet utestående på kr 139,5 mill. ved utgangen av 3. kvartal, hvor det er gjort individuelle nedskrivninger på kr 29,0 mill. Bakgrunnen for nedskrivningene på engasjementene var det kraftige verdifallet innenfor tørrbulk- og offshoressegmentet. Engasjementene betjenes og er ikke i mislighold. Netto eksponeringen utgjorde kr 110,5 mill. tilsvarende 1,23 % av brutto utlån.

Netto individuelle nedskrivninger og tap på utlån utgjorde i tredje kvartal kr 5,4 mill.

I tredje kvartal har banken økt de gruppevise nedskrivningene med kr 2,0 mill. til kr 45,7 mill. som følge av usikkerheten i skipsverdier innen enkeltsegmenter. Det har i tredje kvartal ikke oppstått objektive hendelser som tilsier et økt nedskrivningsbehov på andre grupper av bankens kredittporteføljer.

## SOLIDITET OG KAPITALKRAV

Ren kjernekapital og ansvarlig kapital utgjorde henholdsvis kr 1.480,2 mill. (kr 1.108,9 mill.) og kr 1.790,2 mill. (kr 1.418,9 mill.) ved utgangen av tredje kvartal 2016. Dette ga en ren kjernekapitaldekning på 14,53 % (13,17 %) beregnet etter standardmetoden og en kapitaldekning på 17,58 % (16,85 %).

Som følge av et større obligasjonsforfall på MNOK 500 i begynnelsen av oktober måtte banken plassere oppgjøret i bank over kvartalsskiftet. Dette bidro til et høyere beregningsgrunnlag enn normalt, tilsvarende 0,15 % på ren kjernekapitaldekning. Banken hadde i tillegg store kortvarige innskudd som midlertidig økte overskuddslikviditeten.

Samlet egenkapital utgjorde kr 1.722,9 mill. (kr 1.325,5 mill.), hvorav innskutt og opptjent egenkapital utgjorde kr 1.562,9 mill. (kr 1.165,5 mill.). Fra 01.01.2016 endret banken klassifiseringen av bankens to evigvarende fondsobligasjonslån med samlet utestående på kr 160 mill. Det er egenskaper ved disse lånene som gjør at de skal klassifiseres som egenkapital.

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

Banken har gjennomført sin risiko- og kapitalvurderingsprosess (ICAAP) og fått denne vurdert av Finanstilsynet. Finanstilsynet har en forventning om at Pareto Bank skal styre mot en ren kjernekapitaldekning på minimum 15,00 % ved utgangen av 2016.

Finanstilsynet har også varslet at de i løpet av 2017 basert på innsendt ICAAP for 2017 og med utgangspunkt i denne gjennomgangen vil fastsette et individuelt pilar 2-tillegg for banken. Banken forventer at tillegget vil ligge innenfor kapitalmålet om en ren kjernekapitaldekning på 15,0 %.

Det legges til grunn at bankens rene kjernekapitaldekning og kapitaldekning minimum skal utgjøre 15,0 % og 18,5 % ved utgangen av 2016. I den grad banken ikke har nok tilleggs- og hybridkapital til å oppfylle det samlede kapitalkravet vil dette måtte erstattes med ren kjernekapital.

## AKSJONÆRFORHOLD

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

Banken gjennomførte i første kvartal 2016 egenkapitalemisjoner på samlet kr 203,1 mill. Bakgrunnen for emisjonene var å sikre en videre lønnsom utlånsvest og målsatt utbyttepolicy og samtidig møte Finanstilsynets forventning om at banken skal ha en ren kjernekapitaldekning på minimum 15,0 %.

	3. kvartal 2016	3. kvartal 2015	2015
(NOK)			
Resultat tilordnet aksjonærene pr. aksje	1,32	1,19	4,11
Aksjonærenes egenkapital pr. aksje	30,08	27,42	28,01
P/E	5,78	5,99	6,72
<b>P/BV</b>	<b>1,01</b>	<b>1,04</b>	<b>0,99</b>
<b>Aksjekurs</b>	<b>30,50</b>	<b>28,50</b>	<b>27,60</b>
Antall aksjer	51 953 022	42 500 000	42 500 000

## RISIKOSTYRING

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

**Kredittrisiko:** Kredittrisiko vil være den vesentligste risikoen Pareto Bank vil håndtere. Kredittrisiko er den risiko en bank har for at et låne- eller garantiengasjement går i mislighold, og for at kunden ikke oppfyller sine avtalte forpliktelser overfor banken. Bankens kredittrisiko påvirkes av den generelle økonomiske utviklingen og bankens håndverk ved innvilgelse og oppfølging av engasjementet. Pareto Bank vil ha et bevisst forhold til diversifisering av utlånporteføljen hva gjelder bransje, sikkerhet og størrelse på enkeltengasjementer. Banken søker å diversifisere mellom de ulike segmentene og unngå risiko i bransjer hvor banken ikke har tilstrekkelig kompetanse eller er usikre på den generelle fremtidige risikoen i bransjen.

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

Kredittpolicy og kredittstyringsdokumenter evalueres av styret minimum én gang årlig.

Banken har utarbeidet et risikoklassifiseringssystem for å kunne styre kredittrisikoen i tråd med bankens kredittpolicy. Dette danner grunnlag for bankens prismetode som skal ivareta en riktig prising av risiko basert på debitors betjenings- og tilbakebetalingsevne, etablert sikkerhet for engasjementet og kapitalkrav.

**Likviditetsrisiko:** Pareto Bank har som mål å holde en lav til moderat likviditetsrisiko på både kort og lang sikt. Videre er det et mål for banken til enhver tid å ha en god likviditetsbuffer, som vil bestemmes av bankens utvikling og balansestruktur. Bankens innskuddssammensetning og evne til å utstede verdipapirer kan variere mer enn hos en gjennomsnittlig norsk bank. Dette tilsier at banken bør holde en noe høyere overskuddslikviditet enn gjennomsnittet av norske banker.

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

**Markedsrisiko:** Pareto Bank skal ikke ta egne posisjoner i rente- og valutamarkedet og skal fortløpende og i størst mulig grad avdekke oppstått eksponering. Alle poster på og utenfor balansen med tilhørende innteks- og kostnadsposter blir avdekket, hvilket innebærer at bankens eksponering vil være begrenset. Eksponeringen skal være innenfor rammer og fullmakter gitt av styret.

Banken har interne rammer for den samlede renterisiko i norske kroner og valuta, og måler denne henholdsvis innenfor definerte løpetidsintervaller og på summen fra to og to nærliggende løpetidsintervaller. Rammen gjelder løpende og omfatter alle løpetider, alle finansielle instrumenter og alle valutaer.

Banken måler valutarisiko som bankens nettoposisjon i den enkelte valuta. I tillegg måler banken summen av nettoposisjonene i hver valuta som en brutto størrelse uten netting mellom valutaer. Nettoposisjonene er omregnet til norske kroner. Bankens stresstester valutaposisjonene ved å analysere resultateffekten av en markeds- endring på 10 prosentpoeng for hver enkelt valuta og i alle valutaer samlet.

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

likviditet med liten avstand mellom kjøps- og salgskurser og stor ordredyde i forhold til bankens eksponering.

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

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

## UTSIKTER

Usikkerheten knyttet til norsk og internasjonal økonomi er fortsatt høy. De negative effektene av oljeprisfallet er store for den norske offshore-næringen, mens deler av shipping-næringen er rammet av blant annet lav etterspørsel fra Kina. Dette vil kunne ha en negativ påvirkning på bankens markedsområder fremover. Banken følger derfor utviklingen i disse markedene tett. Gjeldende strategi knyttet til disse segmentene er til vurdering gitt fortsatt negative markeds- utsikter, bankens erfaringer og dialog med aksjonærer. Banken har allerede en mer restriktiv kredittpolicy på området og legger også denne til grunn fremover. Samlede utlån innen shipping og offshore er redusert med kr 196 mill. siden årsskiftet.

Revidert kapitalplan er under utarbeidelse etter at forslag om opptak av ansvarlig lån og innfrielse og opptak av nytt fondsobligasjonslån ikke fikk det nødvendige 2/3 flertall på ekstraordinær general- forsamling avholdt 10. oktober 2016. Banken har i denne prosessen en konstruktiv og god dialog med aksjonærene, som ønsker å bidra til bankens videre vekst og utvikling.

Resultatet for tredje kvartal 2016 er bankens beste kvartalsresultat noensinne. Lønnsomheten er god med en egenkapitalavkastning etter skatt på 17,3 %. Banken har en sterk inntjening og opplever høy aktivitet innen finansiering av boligutviklingsprosjekter for øyeblikket.

Oslo, 19. oktober 2016  
Styret i Pareto Bank ASA

## RESULTATREGNSKAP

(NOK 1.000)	Note	3. kvartal 2016	3. kvartal 2015	1.1-30.09 2016	1.1-30.09 2015	2015
Renteinntekter og lignende inntekter		158 917	137 410	452 597	412 341	553 039
Rentekostnader og lignende kostnader		50 903	47 153	154 037	164 180	208 787
<b>Netto renteinntekter</b>	4	<b>108 015</b>	<b>90 257</b>	<b>298 560</b>	<b>248 161</b>	<b>344 252</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		3 314	3 168	11 330	9 954	15 105
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		147	102	443	320	470
Netto gevinst/(tap) på fin.instrumenter til virkelig verdi	2,5	10 154	-2 809	21 787	8 086	-2 289
Andre driftsinntekter		1	1	342	56	56
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		<b>13 323</b>	<b>259</b>	<b>33 016</b>	<b>17 777</b>	<b>12 403</b>
<b>Sum inntekter</b>		<b>121 338</b>	<b>90 516</b>	<b>331 576</b>	<b>265 938</b>	<b>356 655</b>
Lønn og andre personalkostnader	6	15 424	14 051	44 639	38 370	53 033
Administrasjonskostnader		3 259	3 355	13 142	10 863	14 987
Ordinære avskrivninger		1 017	1 180	3 255	3 355	4 568
Andre driftskostnader		2 998	2 336	11 355	7 372	10 098
<b>Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap</b>		<b>22 699</b>	<b>20 922</b>	<b>72 391</b>	<b>59 959</b>	<b>82 685</b>
<b>Driftsresultat før nedskrivninger og tap</b>		<b>98 639</b>	<b>69 594</b>	<b>259 185</b>	<b>205 979</b>	<b>273 970</b>
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2,7	7 412	0	18 847	4 038	31 635
<b>Driftsresultat før skatt</b>		<b>91 227</b>	<b>69 594</b>	<b>240 338</b>	<b>201 941</b>	<b>242 335</b>
Skattekostnad		22 807	18 856	60 084	54 719	67 690
<b>Resultat for perioden</b>		<b>68 420</b>	<b>50 738</b>	<b>180 253</b>	<b>147 222</b>	<b>174 646</b>
Andre inntekter og kostnader		0	0	0	0	0
<b>Totalresultat for perioden</b>		<b>68 420</b>	<b>50 738</b>	<b>180 253</b>	<b>147 222</b>	<b>174 646</b>
Resultat etter skatt per aksje (NOK) ordinær og utvannet		1,32	1,19	3,47	3,46	4,11

## BALANSE

(NOK 1.000)	Note	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Kontanter og fordringer på sentralbanker	14	57 033	228 269	459 229
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	9	1 036 451	298 562	362 528
Utlån til kunder	3,7,8,9,13,14	8 907 541	7 486 810	7 930 634
Sertifikater og obligasjoner	9,13	3 525 102	2 774 257	2 318 758
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	13	18 153	8 010	8 010
Finansielle derivater	13,15	46 330	12 904	7 658
Immaterielle eiendeler		23 850	25 995	25 884
Utsatt skattefordel		25 174	32 171	25 174
Varige driftsmidler		797	195	785
Andre eiendeler		526	785	1 001
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		2 374	1 711	346
<b>Eiendeler</b>		<b>13 643 331</b>	<b>10 869 670</b>	<b>11 140 008</b>
(NOK 1.000)	Note	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Innskudd fra kredittinstitusjoner	13,14	128 338	169	398
Innskudd fra kunder	13, 14	7 631 387	6 430 768	6 454 925
Verdipapirgjeld	10,13,14	3 867 826	2 713 614	3 017 509
Finansielle derivater	13, 15	28 247	73 090	83 346
Betalbar skatt		56 422	84 667	57 647
Annen gjeld		39 112	74 125	6 987
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		18 919	17 622	18 680
Ansvarlig lånekapital	11,14	150 184	150 134	150 125
<b>Gjeld</b>		<b>11 920 434</b>	<b>9 544 189</b>	<b>9 789 617</b>
Aksjekapital	17	623 436	510 000	510 000
Overkurs		308 422	225 469	225 469
Fond for urealiserte gevinster		4 752	15 932	4 752
Annen egenkapital		626 286	414 079	450 169
Fondsobligasjonslån	11	160 000	160 000	160 000
<b>Egenkapital</b>	<b>16</b>	<b>1 722 896</b>	<b>1 325 481</b>	<b>1 350 391</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>		<b>13 643 331</b>	<b>10 869 670</b>	<b>11 140 008</b>
<b>Betingede forpliktelser</b>		<b>419 402</b>	<b>479 682</b>	<b>476 848</b>

**ENDRING I EGENKAPITALEN**

(NOK 1.000)	Aksje- kapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Aksjo- nærenes egenkapital	Fonds- obligasjonslån	Egenkapital
<b>Egenkapital pr. 31.12.2014</b>	<b>510 000</b>	<b>225 469</b>	<b>15 932</b>	<b>298 854</b>	<b>1 050 255</b>	<b>0</b>	<b>1 050 255</b>
Omklassifisering av fondsobligasjonslån	0	0	0	-1 290	-1 290	160 000	158 710
<b>Egenkapital pr. 01.01.2015</b>	<b>510 000</b>	<b>225 469</b>	<b>15 932</b>	<b>297 564</b>	<b>1 048 965</b>	<b>160 000</b>	<b>1 208 965</b>
Totalresultat for perioden	0	0	<b>-11 180</b>	185 825	<b>174 645</b>	<b>0</b>	<b>174 645</b>
Utbetalte renter fondsobligasjonslån	0	0	<b>0</b>	-10 765	<b>-10 765</b>	<b>0</b>	<b>-10 765</b>
Spart skatt på renter fondsobligasjoner	0	0	<b>0</b>	3 045	<b>3 045</b>	<b>0</b>	<b>3 045</b>
Utbetalt utbytte for 2014	0	0	0	-25 500	<b>-25 500</b>	0	<b>-25 500</b>
<b>Egenkapital pr. 31.12.2015</b>	<b>510 000</b>	<b>225 469</b>	<b>4 752</b>	<b>450 169</b>	<b>1 190 390</b>	<b>160 000</b>	<b>1 350 391</b>
Totalresultat for perioden	0	0	0	180 253	<b>180 253</b>	0	<b>180 253</b>
Utbetalte renter fondsobligasjonslån	0	0	0	-7 799	<b>-7 799</b>	0	<b>-7 799</b>
Spart skatt på renter fondsobligasjonslån	0	0	0	1 950	<b>1 950</b>	0	<b>1 950</b>
Aksje emisjon	113 436	82 953	0	0	<b>196 389</b>	0	<b>196 389</b>
Spart skatt på emisjonskostnader	0	0	0	1 713	<b>1 713</b>	0	<b>1 713</b>
<b>Egenkapital pr. 30.09.2016</b>	<b>623 436</b>	<b>308 422</b>	<b>4 752</b>	<b>626 286</b>	<b>1 562 896</b>	<b>160 000</b>	<b>1 722 896</b>



## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(NOK 1.000)	1.1-30.09 2016	1.1-30.09 2015	2015
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner	3 415	2 819	8 180
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kunder	1 176 462	-916 754	-892 597
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-70 822	-139 535	-167 022
Inn-/utbetalinger på lån til kunder	-976 424	-279 963	-754 935
Renteinnbetalinger på lån til kunder	404 834	371 155	491 749
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kredittinstitusjoner	127 940	-1 407	-1 179
Renteutbetalinger på innskudd fra kredittinstitusjoner	-523	-291	-974
Inn-/utbetalinger på sertifikater og obligasjoner	-1 207 334	674 981	1 106 428
Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	36 301	43 470	50 737
Inn-/utbetalinger på aksjer, andeler og andre verdipapirer	-9 888	211 153	211 153
Inn-/utbetalinger av verdipapirgjeld	850 317	362 592	666 487
Renteutbetalinger av verdipapirgjeld	-62 991	-55 375	-71 663
Inn-/utbetaling finansiellederivater	-71 983	-61 072	-72 654
Provisjonsinnbetalinger	11 416	9 955	15 105
Provisjonsutbetalinger	-443	-320	-470
Utbetalinger til drift	-64 815	-45 172	-81 637
Betalt skatt	-57 647	-52 278	-83 434
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>87 816</b>	<b>123 958</b>	<b>423 273</b>
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-215	-3	-646
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	0	6	6
Utbetalinger ved kjøp av immatrielle eiendeler	-1 019	-4 354	-5 403
<b>Netto kontantstrøm investeringsaktiviteter</b>	<b>-1 233</b>	<b>-4 351</b>	<b>-6 043</b>
Innskutt egenkapital	196 390	0	0
Renteutbetalinger ansvarlig lånekapital	-3 507	-3 832	-5 224
Renteutbetalinger fondsobligasjonslån	-7 799	-8 538	-10 765
Utbetaling av utbytte	0	-25 500	-25 500
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>185 085</b>	<b>-37 870</b>	<b>-41 489</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	271 667	81 737	375 741
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01	819 069	443 328	443 328
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>1 090 736</b>	<b>525 064</b>	<b>819 069</b>

Kontanter og kontantekvivalenter er definert som fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist.

## NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

### Generelt

Delårsrapporten er satt opp i overensstemmelse med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter perioden 01.01.2016 til 30.09.2016, og er utarbeidet i samsvar med IFRS som fastsatt av EU. Delårsregnskapene er ureviderte.

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

### Endring av regnskapsprinsipp

IFRIC 21 Avgifter fastsetter regnskapsføringen av en plikt til å betale en avgift som faller innenfor virkeområdet til IAS 37 Avsetninger. Fortolkningen omhandler hva den utløsende hendelsen er, som medfører at avgiften skal innregnes som en forpliktelse. Avgiften til Bankenes Sikringsfond (Sikringsfondsavgiften) er en slik avgift. Forpliktelsen til å betale avgift skal innregnes på det tidspunkt som den forpliktende hendelse skjer. En bank som er medlem av ordningen 1. januar, er forpliktet til å betale sikringsfondsavgift for hele året.

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

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

I påvente av forskriftsendringer la Banken i Delårsrapporten for 1. kvartal 2016 til grunn Finanstilsynet rundskriv og kostnadsført årets avgift til Bankenes Sikringsfond i sin helhet. Avgiften utgjorde kr 5,72 mill. Hadde banken videreført sin praksis med å periodisere denne gjennom året ville avgiften i 2016 kvartalsvis utgjort kr 1,43 mill. Tilsvarende beløp for 2015 utgjorde kr 5,4 mill. og 1,36 mill. Sammenligningstallene er endret tilsvarende.

Finansdepartementet har i vedtak 19. september 2016 fastatt ny forskrift for uttreden fra Bankens sikringsfond gjeldende fra 1. januar 2017. Dette gjør at banken igjen vil periodisere sikringsfondsavgiften gjennom året i tråd med tidligere praksis.

### Omklassifisering av Fondsobligasjonslån

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

Avtalevilkårene innebærer at lånene inngår i bankens kjernekapital for kapitaldekningsformål.

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

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

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

## NOTE 2: REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNSMESSIGE VURDERINGER

### Anvendelse av estimater

Bankens regnskapsavleggelse vil i noen grad være basert på estimater og skjønnsmessige vurderinger. Disse er basert på historisk erfaring og forventninger om fremtidige hendelser som anses å være sannsynlige på balansedagen. De regnskapsmessige estimatene vil sjelden være fullt ut i samsvar med endelig utfall, og representerer en risiko for fremtidige vesentlige endringer i balanseført verdi på finansielle instrumenter og immaterielle eiendeler.

De samme estimeringsteknikker og forutsetninger som er beskrevet i årsregnskapet for 2015, er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet pr. 30.09.2016.

## 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 2016	3. kvartal 2015	1.1-30.9 2016	1.1-30.9 2015	2015
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på sentralbanker, amortisert kost	79	144	220	501	608
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kredittinst., amortisert kost	903	1 463	3 254	4 086	5 085
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kunder, virkelig verdi	145	151	435	605	606
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kunder, amortisert kost	121 779	110 463	350 737	322 169	434 484
Renteinnt. og lign.innt. av sertifikater og obligasjoner, virkelig verdi	14 307	11 190	39 155	41 489	52 239
Etableringsprovisjoner m.v.	16 550	9 190	42 225	28 674	40 632
Provisjonsinntekter m.v.	5 152	4 809	16 565	14 815	19 383
Andre renteinntekter og lignende inntekter	3	0	4	3	3
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>	<b>158 917</b>	<b>137 410</b>	<b>452 597</b>	<b>412 341</b>	<b>553 039</b>
Rentekostn. og lign. kostn. på gjeld til finansinst., virkelig verdi	0	0	0	0	457
Rentekostn. og lign. kostn. på gjeld til finansinst., amortisert kost	176	99	358	283	737
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, virkelig verdi	10 695	8 276	30 570	37 693	45 150
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, amortisert kost	16 699	19 181	49 649	60 614	78 408
Rentekostn. og lign. kostn. på verdipapirgjeld, virkelig verdi	6 196	8 582	19 414	30 629	37 994
Rentekostn. og lign. kostn. på verdipapirgjeld, amortisert kost	15 989	9 775	44 868	25 708	35 380
Rentekostn. og lign. kostn. på ansvarlig lånekapital, amortisert kost	1 148	1 240	3 461	3 832	5 057
Sikringsfondsavgift	0	0	5 716	5 420	5 420
Andre rentekostnader og lignende kostnader, amortisert kost	0	0	0	0	182
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>	<b>50 903</b>	<b>47 153</b>	<b>154 037</b>	<b>164 180</b>	<b>208 787</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>108 015</b>	<b>90 257</b>	<b>298 560</b>	<b>248 161</b>	<b>344 252</b>

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

(NOK 1.000)	3. kvartal 2016	3. kvartal 2015	1.1-30.09 2016	1.1-30.09 2015	2015
Netto gevinst/(tap) på valuta	-52 036	39 409	-90 911	-14 370	-1 312
Netto gevinst/(tap) på valutaderivater	54 637	-36 119	97 996	21 407	11 735
Netto gevinst/(tap) på rentederivater	331	-7 743	-14 601	-2 948	-5 095
<b>Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter, trading</b>	<b>2 932</b>	<b>-4 453</b>	<b>-7 516</b>	<b>4 089</b>	<b>5 327</b>
Netto gevinst/(tap) på utlån til kunder	-62	-24	-166	-100	-139
Netto gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner	6 467	-11 964	31 273	-32 600	-47 279
Netto gevinster/(tap) på aksjer og andeler	0	0	790	4 417	4 522
Netto gevinst/(tap) på verdipapirgjeld	2 234	9 107	955	14 530	16 916
Netto gevinst/(tap) på innskudd fra kunder	-1 417	4 526	-3 550	7 401	8 014
<b>Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi</b>	<b>7 222</b>	<b>1 645</b>	<b>29 302</b>	<b>-6 352</b>	<b>-17 965</b>
Netto gevinst/(tap) på derivater sikring	0	0	0	-5 320	-5 320
Netto gevinst/(tap) på obligasjoner sikret	0	0	0	15 669	15 669
<b>Netto gevinst/(tap) på sikrede poster</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 349</b>	<b>10 349</b>
<b>Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi</b>	<b>10 154</b>	<b>-2 809</b>	<b>21 787</b>	<b>8 086</b>	<b>-2 289</b>

## NOTE 6: VARIABEL GODTGJØRELSE

Pareto Bank har en ordning for overskuddsdeling som er basert på oppnådd resultat etter skatt og egenkapitalavkastning etter skatt. Overskuddsdeling skjer dersom banken leverer en egenkapitalavkastning etter skatt utover et innslagspunkt fastsatt av bankens styre.

Avsetning til variabel godtgjørelse føres løpende gjennom året. Det er for tredje kvartal 2016 avsatt kr 4,2 mill. (kr. 3,5) for å møte denne forpliktelsen. Ved utgangen av 3. kvartal er det avsatt kr. 10,6 mill. (kr. 8,0 mill.)

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

## NOTE 7: NEDSKRIVNINGER OG TAP

(NOK 1.000)	3. kvartal 2016	3. kvartal 2015	1.1-30.09 2016	1.1-30.09 2015	2015
<b>Periodens tapskostnader</b>					
Endring i individuelle nedskrivninger	5 412	0	13 837	0	17 597
Endring i gruppenedskrivninger	2 000	0	5 000	4 000	14 000
Konstaterte tap mot tidligere nedskrivning	0	0	0	0	0
Konstaterte tap uten tidligere nedskrivning	0	0	11	38	38
Inngang på tidligere konstaterte tap	0	0	0	0	0
Endring i spesifiserte avsetninger på garantiansvar	0	0	0	0	0
<b>Nedskrivninger og tap på utlån og garantier</b>	<b>7 412</b>	<b>0</b>	<b>18 847</b>	<b>4 038</b>	<b>31 635</b>

	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
<b>Individuelle nedskrivninger</b>			
Individuelle nedskrivninger 01.01	17 597	0	0
- Konstaterte tap mot tidligere nedskrivninger	0	0	0
+ Økte individuelle nedskrivninger	0	0	17 597
+ Nye individuelle nedskrivninger	19 423	0	0
- Tilbakeførte nedskrivninger	5 644	0	0
<b>Individuelle nedskrivninger</b>	<b>31 376</b>	<b>0</b>	<b>17 597</b>
<b>Gruppenedskrivninger</b>			
Gruppenedskrivninger 01.01	40 700	26 700	26 700
+ Periodens endring i gruppenedskrivning	5 000	4 000	14 000
<b>Gruppenedskrivninger</b>	<b>45 700</b>	<b>30 700</b>	<b>40 700</b>

## NOTE 8: MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE ENGASJEMENTER

(NOK 1.000)	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
<b>Misligholdte engasjement</b>			
Brutto misligholdte engasjementer	27 965	42 502	143 549
Individuelle nedskrivninger	2 350	0	17 597
Netto misligholdte engasjementer	25 615	42 502	125 952
Avsetningsgrad	8,40 %	0,00 %	12,26 %
<b>Misligholdte engasjementer i % av brutto utlån</b>	<b>0,29 %</b>	<b>0,57 %</b>	<b>1,58 %</b>

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 inndekket som avtalt innen 90 dager etter at rammekreditten ble overtrukket.

### Øvrige tapsutsatte engasjement

Øvrige tapsutsatte engasjementer	139 537	0	0
Individuelle nedskrivninger	29 026	0	0
Netto tapsutsatte engasjementer	110 511	0	0
Avsetningsgrad	20,80 %	0,00 %	0,00 %
<b>Øvrige tapsutsatte engasjementer i % av brutto utlån</b>	<b>1,23 %</b>	<b>0,00 %</b>	<b>0,00 %</b>

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

## NOTE 9: KREDITTRISIKO

Under følger oppstilling av bankens kredittengasjementer, utlån til kredittinstitusjoner og investeringer i sertifikater og obligasjoner fordelt etter risikogrupper etter deres hovedsikkerhet eller offisiell rating. Tabellene viser maksimal kreditteksponering. Se også note 30 i årsregnskapet for 2015.

### Kunder: Kredittengasjementer fordelt på risikogrupper

(NOK 1.000)	Kreditteksponering		
	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Ingen/svært liten risiko	5 397 223	4 659 256	4 567 590
Liten risiko	4 198 771	3 340 928	4 265 080
Moderat risiko	1 284 434	1 430 940	1 093 909
Noe risiko	276 891	214 703	337 738
Stor risiko	5 676	48 892	0
Svært stor risiko	142 346	2 761	54 773
Tapsutsatt	3 450	0	0
Verdiendringer, pål.renter og amortiseringer og nedskrivninger	-46 811	-4 135	-37 560
<b>Samlet kreditteksponering kunder</b>	<b>11 261 981</b>	<b>9 693 345</b>	<b>10 281 530</b>

## NOTE 9: KREDITTRISIKO, FORTSATT...

Kunder: Kredittengasjementer fordelt etter hovedsikkerhet/eksponering<sup>1</sup>

(NOK 1.000)	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Aksjer og andeler	2 086 440	1 813 879	2 002 712
Obligasjoner	448 172	279 347	269 521
Næringseiendom - Kontor	570 350	467 300	646 188
Næringseiendom - Lager/Kombinasjonsbygg	455 020	361 427	434 504
Næringseiendom - Forretningslokaler	678 865	396 234	447 272
Næringseiendom - Bolig	3 295 341	2 560 475	2 949 803
Næringseiendom - Tomt	1 576 737	1 230 889	1 170 283
Næringseiendom - Annet	230 228	313 200	289 433
Shipping og offshore	1 432 585	1 545 362	1 638 398
Boliglån/-kreditter	333 978	362 465	270 839
Kontantdepot	59 006	60 941	57 770
Annet	142 069	305 962	142 369
Verdiendringer, pål.renter og amortiseringer og nedskrivninger	-46 811	-4 135	-37 560
<b>Samlet kreditteksponering kunder</b>	<b>11 261 981</b>	<b>9 693 345</b>	<b>10 281 530</b>

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

Kredittinstitusjoner: Klassifisering av motparter fordelt etter rating

(NOK 1.000)	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Ekstern rating S&P, AA- /A-1+	24 249	21 137	26 217
Ekstern rating S&P, A+ /A-1+	590 338	274 369	304 910
Ekstern rating S&P, A /A-1	421 864	3 056	31 401
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	<b>1 036 451</b>	<b>298 562</b>	<b>362 528</b>

Sertifikater og obligasjoner: Klassifisering av utstedere etter rating

(NOK 1.000)	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
AAA	2 610 091	1 791 207	1 441 502
AA-/AA/AA+	415 286	445 120	373 287
A-/A/A+	0	69 793	49 659
BBB-/BBB/BBB+	499 725	466 823	454 309
B/B+	0	1 314	0
<b>Sertifikater og obligasjoner</b>	<b>3 525 102</b>	<b>2 774 257</b>	<b>2 318 758</b>

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

## NOTE 10: VERDIPAPIRGJELD

(NOK 1.000)	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Sertifikatgjeld, nominell verdi	300 000	500 000	670 000
- Egne ikke-amortiserte sertifikater, nominell verdi	-50 000	0	0
Påløpte renter og amortiseringer	849	1 765	1 925
<b>Sertifikatgjeld</b>	<b>250 849</b>	<b>501 765</b>	<b>671 925</b>
Obligasjongjeld, nominell verdi	3 770 000	2 800 000	2 818 798
- Egne ikke-amortiserte obligasjoner	-167 000	-603 000	-488 000
Påløpte renter	13 908	10 886	11 294
Justering til virkelig verdi	69	3 962	3 492
<b>Obligasjongjeld</b>	<b>3 616 977</b>	<b>2 211 848</b>	<b>2 345 584</b>
<b>Verdipapirgjeld</b>	<b>3 867 826</b>	<b>2 713 614</b>	<b>3 017 509</b>

## NOTE 11: ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

(NOK 1.000)	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Ansvarlig obligasjonslån nominell verdi	150 000	150 000	150 000
Påløpte renter	329	359	375
Amortiseringer	-146	-226	-250
Sum ansvarlig obligasjonslån	150 184	150 134	150 125

Banken har utstedt et ansvarlig obligasjonslån på totalt kr 150 mill. Lånet ble utstedt 03.09.2014 og løper med en rente på 3 mnd. NIBOR + 195 bp. Lånet løper i 10 år med innløsningsrett etter 5 år fra utstedelsesdato.

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

### Fondsobligasjonslån

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

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

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



## NOTE 12: LIKVIDITETSRISIKO

Pareto Bank har som mål å holde en moderat likviditetsrisiko på både kort og lang sikt. Det innebærer at banken skal ha en høy innskuddsdekning sammenlignet med gjennomsnittet for norske banker de neste årene. Videre betyr det at banken til enhver tid skal ha en høy likviditetsbuffer. Bufferen består av plasseringer i andre banker og verdipapirer med investment grade rating. Størrelsen på likviditetsbufferen er en funksjon av forventet utlånsvekst og balansestruktur.

Den kvantitative vurderingen av bankens likviditetsrisikonivå gjøres i det korte perspektiv ved å beregne bankens likviditetsgap på daglig basis og for de neste tre måneder. Gapet, som er differansen mellom bankens overskuddslikviditet og et beregnet likviditetskrav, skal være positivt i hele perioden. I det lengre perspektiv gjøres vurderingen blant annet på grunnlag av Finanstilsynets indikator 1 og 2. Som et supplement til den kvantitative vurderingen gjøres en mer skjønnsmessig vurdering av andre faktorer som påvirker likviditetsrisikonivået i banken.

Pr. 30.09.2016 var bankens positive likviditetsgap på kr 2.985,4 mill. (kr 1.592 mill.). Finanstilsynets likviditetsindikator 1 var 137 % (130 %) og likviditetsindikator 2 var 145 % (141 %).

Innskuddsdekningen utgjorde 85,6 % (85,9 %) ved utgangen av tredje kvartal 2016.

Bankens likviditetsstyring er basert på retningslinjer fastsatt av bankens styre. Disse er basert på anbefalinger gitt av Finanstilsynet. Banken har utarbeidet rammer og prinsipper for styring av likviditetsrisiko. I tillegg er det utarbeidet prognoser og beredskap for mulige likviditetskriser.

### NOTE 13: FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

#### Klassifisering av verddivurdering etter pålitelighet i benyttet informasjon

Per 30.09.2016  
(NOK 1.000)

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrumenter
Utlån til kunder	0	0	11 439	11 439
Sertifikater og obligasjoner	0	3 525 102	0	3 525 102
Aksjer og andeler i fond	0	0	18 153	18 153
Finansielle derivater	0	46 330	0	46 330
<b>Eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>3 571 431</b>	<b>29 593</b>	<b>3 601 024</b>
Innskudd fra kunder	0	0	1 986 139	1 986 139
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	926 431	0	926 431
Finansielle derivater	0	28 247	0	28 247
<b>Gjeld</b>	<b>0</b>	<b>954 678</b>	<b>1 986 139</b>	<b>2 940 817</b>

#### Klassifisering av verddivurdering 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
<b>Eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>2 787 161</b>	<b>19 448</b>	<b>2 806 609</b>
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
<b>Gjeld</b>	<b>0</b>	<b>1 112 064</b>	<b>1 141 998</b>	<b>2 254 062</b>

### NOTE 13: FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI, FORTSATT...

#### Klassifisering av verddivurdering etter pålitelighet i benyttet informasjon

Per 31.12.2015 (NOK 1.000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrumenter
Utlån til kunder	0	0	11 809	<b>11 809</b>
Sertifikater og obligasjoner	0	2 318 758	0	<b>2 318 758</b>
Aksjer og andeler i fond	0	0	8 010	<b>8 010</b>
Finansielle derivater	0	7 658	0	<b>7 658</b>
<b>Eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>2 326 416</b>	<b>19 819</b>	<b>2 346 235</b>
Innskudd fra kunder	0	0	1 360 247	<b>1 360 247</b>
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	1 003 904	0	<b>1 003 904</b>
Finansielle derivater	0	83 346	0	<b>83 346</b>
<b>Gjeld</b>	<b>0</b>	<b>1 087 250</b>	<b>1 360 247</b>	<b>2 447 497</b>

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

Finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi er vurdert i et virkelig verdi-hierarki som reflekterer påliteligheten av benyttet informasjon etter følgende nivåer:

Nivå 1: Markedspris (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 balanse-tidspunktet. 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 fondsandeler fra den enkelte fondsforvalter.

##### *Innskudd fra kunder, finansinstitusjoner og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer*

Banken beregner kontraktsfestede kontantstrømmer neddiskontert med markedsrente med påslag av bankens anslåtte 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.

Se også beskrivelse i Note 1: Regnskapsprinsipper i årsrapport for 2015 .

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

Per 30.09.2016

(NOK 1 000)	Utlån og fordringer på kunder	Aksjer og eiendeler i fond	Sum eiendeler	Innskudd fra og gjeld til kunder	Sum gjeld
Balanse pr. 01.01.2016	11 809	8 010	19 819	1 360 247	1 360 247
Gevinst/(tap) ført i resultat under linjen for netto gevinst/tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	-166	0	-166	3 550	3 550
Inn- og utbetalinger til motparter	-204	10 143	9 939	622 342	622 342
<b>Balanse pr. 30.09.2016</b>	<b>11 439</b>	<b>18 153</b>	<b>29 593</b>	<b>1 986 139</b>	<b>1 986 139</b>
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	-166	0	-166	3 550	3 550

**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
<b>Balanse pr. 30.09.2015</b>	<b>11 438</b>	<b>8 010</b>	<b>19 448</b>	<b>1 141 998</b>	<b>1 141 998</b>
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 31.12.2015

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

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

	Balanseført verdi pr. 30.09.2016	Effekt av forutsetninger
Utlån og fordringer på kunder	11 439	-1
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 986 139	1 720

	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. 31.12.2015	Effekt av forutsetninger
Utlån og fordringer på kunder	11 809	-10
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 360 247	1 319

For 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)	30.09.2016		30.09.2015		31.12.2015	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 941 394	2 954 988	1 674 640	1 663 348	2 013 605	1 994 816
Ansvarlig lånekapital	150 184	145 469	150 184	147 329	150 125	145 500
<b>Gjeld</b>	<b>3 091 578</b>	<b>3 100 457</b>	<b>1 824 824</b>	<b>1 810 677</b>	<b>2 163 730</b>	<b>2 140 316</b>

#### 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 balanseført verdi tilnærmet lik virkelig verdi.

**NOTE 15: NETTO OPPGJØR FINANSIELLE INSTRUMENTER**
**Per 30.09.2016**

Eiendeler (NOK 1.000)	Brutto balanse- førte finansielle eiendeler	Brutto gjeld som er pres- entert netto	Netto finansielle eiendeler i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerheter i kontanter (mottatt)	Netto beløp
Derivater	46 330	0	46 330	(12 658)	33 672	0
<b>Sum</b>	<b>46 330</b>	<b>0</b>	<b>46 330</b>	<b>(12 658)</b>	<b>33 672</b>	<b>0</b>

**Forpliktelser**

(NOK 1.000)	Brutto balanse- førte finansielle forpliktelser	Brutto gjeld som er pres- entert netto	Netto finansielle forpliktelser	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerheter i kontanter (avgitt)	Netto beløp
Derivater	28 247	0	28 247	(12 658)	(15 590)	0
<b>Sum</b>	<b>28 247</b>	<b>0</b>	<b>28 247</b>	<b>(12 658)</b>	<b>(15 590)</b>	<b>0</b>

**Per 30.09.2015**

Eiendeler (NOK 1.000)	Brutto balanse- førte finansielle eiendeler	Brutto gjeld som er pres- entert 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
<b>Sum</b>	<b>12 896</b>	<b>0</b>	<b>12 896</b>	<b>(12 669)</b>	<b>0</b>	<b>226</b>

**Forpliktelser**

(NOK 1.000)	Brutto balanse- førte finansielle forpliktelser	Brutto gjeld som er pres- entert 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
<b>Sum</b>	<b>73 937</b>	<b>0</b>	<b>73 937</b>	<b>(12 669)</b>	<b>(61 268)</b>	<b>0</b>

**Per 31.12.2015**

Eiendeler (NOK 1.000)	Brutto balanse- førte finansielle eiendeler	Brutto gjeld som er pres- entert netto	Netto finansielle eiendeler i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerheter i kontanter (mottatt)	Netto beløp
Derivater	7 658	0	7 658	(7 658)	0	0
<b>Sum</b>	<b>7 658</b>	<b>0</b>	<b>7 658</b>	<b>(7 658)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Forpliktelser**

(NOK 1.000)	Brutto balanse- førte finansielle forpliktelser	Brutto gjeld som er pres- entert netto	Netto finansielle forpliktelser	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerheter i kontanter (avgitt)	Netto beløp
Derivater	83 346	0	83 346	(7 658)	(68 836)	6 852
<b>Sum</b>	<b>83 346</b>	<b>0</b>	<b>83 346</b>	<b>(7 658)</b>	<b>(68 836)</b>	<b>6 852</b>

**NOTE 16: KAPITALDEKNING**

(NOK 1.000)	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Innbetalt og opptjent egenkapital	1 562 896	1 166 734	1 191 168
Fradrag 0,1% av absoluttverdi finansielle instrumenter til virkelig verdi	-4 738	0	0
Fradrag immaterielle eiendeler	-23 850	-25 995	-25 884
Delårsresultat som ikke inngår i kjernekapitalen	-54 076	-31 875	0
<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>1 480 232</b>	<b>1 108 864</b>	<b>1 165 284</b>
Ansvarlig lånekapital (Tier 1)	160 000	160 000	160 000
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>1 640 232</b>	<b>1 268 864</b>	<b>1 325 284</b>
Ansvarlig lånekapital (Tier 2)	150 000	150 000	150 000
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>1 790 232</b>	<b>1 418 864</b>	<b>1 475 284</b>
Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	776 163	640 627	674 211
Kapitalkrav for operasjonell risiko	44 867	35 585	35 585
Fradrag for nedskrivninger på grupper av utlån og avsetninger for garantiforpliktelser	-6 166	-2 456	-4 664
<b>Kapitalkrav</b>	<b>814 864</b>	<b>673 756</b>	<b>705 133</b>
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>975 368</b>	<b>745 109</b>	<b>770 151</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>17,58 %</b>	<b>16,85 %</b>	<b>16,74 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>16,10 %</b>	<b>15,07 %</b>	<b>15,04 %</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	<b>14,53 %</b>	<b>13,17 %</b>	<b>13,22 %</b>
<b>Beregningsgrunnlag</b>	<b>10 185 798</b>	<b>8 421 950</b>	<b>8 814 158</b>



**NOTE 17: AKSJONÆRER PER 30.09.2016**

Navn	Beholdning	Andel
Pareto AS	7 886 940	15,18 %
Pecunia Forvaltning AS	5 195 302	10,00 %
Arne Helge Fredly	4 000 000	7,70 %
Indigo Invest AS	3 874 321	7,46 %
Saga Tankers ASA	3 255 990	5,88 %
Perestroika AS	2 336 639	4,50 %
Verdipapirfondet Pareto Investment Fund	1 060 697	1,99 %
Kolberg Motors AS	1 000 000	1,92 %
GH Holding AS	888 073	1,66 %
Verdipapirfondet Landkreditt Utbytte	800 000	1,55 %
Artel Holding AS	796 326	1,53 %
Profond AS	727 287	1,44 %
Apollo Asset Ltd.	664 642	1,40 %
Castel AS	609 768	1,17 %
Belvedere AS	574 045	1,10 %
Centennial AS	538 000	1,04 %
Uthalden AS	537 667	1,03 %
Ola Rustad AS	518 023	1,00 %
Apollo Asset Management ltd.	500 000	0,96 %
Eiendomsutvikling Kristiansand AS	461 000	0,77 %
Andre aksjonærer	15 728 302	30,71 %
<b>Sum</b>	<b>51 953 022</b>	<b>100,00 %</b>

Pareto Bank ASA hadde per 30.09.2016 en aksjekapital på kr 623.436.264,- fordelt på 51.953.022 aksjer hver pålydende kr 12,-. Banken hadde på samme tidspunkt 558 aksjonærer. Alle aksjer gir lik stemmerett.

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

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

## NOTE 18: KVARTALSVIS UTVIKLING

### Resultatregnskap

(NOK 1.000)	3. kvartal 2016	2. kvartal 2016	1. kvartal 2016	4. kvartal 2015	3. kvartal 2015
Renteinntekter og lignende inntekter	158 917	151 093	142 587	140 698	137 410
Rentekostnader og lignende kostnader	50 903	49 806	53 328	44 607	47 153
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>108 015</b>	<b>101 287</b>	<b>89 259</b>	<b>96 090</b>	<b>90 257</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	3 314	5 039	2 977	5 151	3 168
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	147	126	170	150	102
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	10 154	7 767	3 865	-10 375	-2 809
Andre driftsinntekter	1	271	69	0	1
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>13 323</b>	<b>12 951</b>	<b>6 742</b>	<b>-5 374</b>	<b>259</b>
<b>Sum inntekter</b>	<b>121 338</b>	<b>114 238</b>	<b>96 001</b>	<b>90 717</b>	<b>90 516</b>
Lønn og andre personalkostnader	15 424	15 106	14 108	14 663	14 051
Administrasjonskostnader	3 259	5 290	4 593	4 124	3 355
Ordinære avskrivninger	1 017	1 106	1 132	1 213	1 180
Andre driftskostnader	2 998	5 898	2 459	2 726	2 336
<b>Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap</b>	<b>22 699</b>	<b>27 401</b>	<b>22 292</b>	<b>22 725</b>	<b>20 922</b>
<b>Driftsresultat før nedskrivninger og tap</b>	<b>98 639</b>	<b>86 837</b>	<b>73 709</b>	<b>67 992</b>	<b>69 594</b>
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	7 412	1 954	9 481	27 597	0
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>91 227</b>	<b>84 883</b>	<b>64 228</b>	<b>40 394</b>	<b>69 594</b>
Skattekostnad	22 807	21 221	16 057	12 971	18 856
<b>Resultat for perioden</b>	<b>68 420</b>	<b>63 662</b>	<b>48 171</b>	<b>27 424</b>	<b>50 738</b>

**NOTE 18: KVARTALSVIS UTVIKLING, FORTSATT...**
**Balanse**

(NOK 1.000)	30.09.2016	30.06.2016	31.03.2016	31.12.2015	30.09.2015
Kontanter og fordringer på sentralbanker	57 033	752 039	56 990	459 229	228 269
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 036 451	202 483	796 040	362 528	298 562
Utlån til kunder	8 907 541	8 325 523	8 367 959	7 930 634	7 486 810
Sertifikater og obligasjoner	3 525 102	3 506 143	3 515 366	2 318 758	2 774 257
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	18 153	18 153	8 130	8 010	8 010
Finansielle derivater	46 330	13 858	73 912	7 658	12 904
Immaterielle eiendeler	23 850	24 732	25 425	25 884	25 995
Utsatt skattefordel	25 174	25 174	25 174	25 174	32 171
Varige driftsmidler	797	765	794	785	195
Andre eiendeler	526	1 281	1 754	1 001	785
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	2 374	2 840	4 159	346	1 711
<b>Eiendeler</b>	<b>13 643 331</b>	<b>12 872 993</b>	<b>12 875 702</b>	<b>11 140 008</b>	<b>10 869 670</b>

(NOK 1.000)	30.09.2016	30.06.2016	31.03.2016	31.12.2015	30.09.2015
Innskudd fra kredittinstitusjoner	128 338	233	33 667	398	169
Innskudd fra kunder	7 631 387	7 429 021	6 949 160	6 454 925	6 430 768
Verdipapirgjeld	3 867 826	3 529 087	4 004 438	3 017 509	2 713 614
Finansielle derivater	28 247	51 230	37 592	83 346	73 090
Betalbar skatt	56 422	33 615	71 283	57 647	84 667
Annen gjeld	39 112	9 067	19 836	6 987	74 125
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	18 919	13 484	14 768	18 680	17 622
Ansvarlig lånekapital	150 184	150 184	150 190	150 125	150 134
<b>Gjeld</b>	<b>11 920 434</b>	<b>11 215 922</b>	<b>11 280 934</b>	<b>9 789 617</b>	<b>9 544 189</b>
Aksjekapital	623 436	623 436	623 436	510 000	510 000
Overkurs	308 422	308 422	308 557	225 469	225 469
Fond for urealiserte gevinster	4 752	4 752	4 752	4 752	15 932
Annen egenkapital	626 286	560 461	498 022	450 169	414 079
Fondsobligasjonslån	160 000	160 000	160 000	160 000	160 000
<b>Egenkapital</b>	<b>1 722 896</b>	<b>1 657 072</b>	<b>1 594 767</b>	<b>1 350 391</b>	<b>1 325 481</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>	<b>13 643 331</b>	<b>12 872 993</b>	<b>12 875 702</b>	<b>11 140 008</b>	<b>10 869 670</b>
<b>Betingede forpliktelser</b>	<b>419 402</b>	<b>412 462</b>	<b>387 404</b>	<b>476 848</b>	<b>479 682</b>

## NØKKELTALL

	3. kvartal 2016	3. kvartal 2015	1.1 - 30.09 2016	1.1 - 30.09 2015	2015
<b>Rentabilitet/lønnsomhet</b>					
Cost/Income (%)	18,7 %	23,1 %	21,8 %	22,5 %	23,2 %
Andre inntekter i % av totale inntekter	11,0 %	0,3 %	10,0 %	6,7 %	3,5 %
Egenkapitalavkastning etter skatt*)	17,3 %	17,7 %	16,4 %	17,3 %	14,8 %

## Aksje

<b>Resultat tilordnet aksjonærene per aksje</b>					
ordinær og utvannet (NOK)	1,32	1,19	3,47	3,46	4,11
Innskutt og opptjent egenkapital pr. aksje (NOK)	30,08	27,42	30,08	27,42	28,01
Antall aksjer utestående (1.000)	51 953	42 500	51 953	42 500	42 500
Pålydende pr. aksje (NOK)	12,00	12,00	12,00	12,00	12,00

## Balanseregnskap

Forvaltningskapital ultimo (NOK 1.000)	13 643 331	10 869 670	13 643 331	10 869 670	11 140 008
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (NOK 1.000)	12 612 022	10 917 846	12 596 532	11 094 396	11 199 775
Egenkapital i % av forvaltningskapital	12,6 %	12,2 %	12,6 %	12,2 %	12,1 %
Innskudd i % av utlån	85,7 %	85,9 %	85,7 %	85,9 %	81,4 %
Likviditetsindikator 1	128 %	86 %	128 %	86 %	123 %
Likviditetsindikator 2	146 %	141 %	146 %	141 %	138 %

## Bemanning

Antall fast ansatte	35,2	32,0	35,2	32,0	32,0
Antall årsverk	32,9	31,3	33,0	29,9	30,0
Netto inntekter pr. årsverk (NOK 1.000)	3 692	2 892	10 055	8 894	11 888
Kostnader pr. årsverk (NOK 1.000)	691	668	2 195	2 005	2 756
Resultat etter skatt pr. årsverk (NOK 1.000)	2 082	1 621	5 466	4 924	5 822
Forvaltning pr. årsverk (NOK 1.000)	415 111	347 274	413 713	363 534	371 334

\*) Resultat for perioden fratrukket rentekostnader etter skatt på fondsobligasjonslån i forhold til gjennomsnittlig innskutt og opptjent egenkapital

**Pareto Bank ASA**

Dronning Mauds gt. 3

Postboks 1823 Vika

N-0123 Oslo

Telefon: +47 24 02 81 20

Faks: +47 24 02 81 10

E-post: [post@paretobank.no](mailto:post@paretobank.no)

Internett: [www.paretobank.no](http://www.paretobank.no)