

PARETO BANK
DELÅRSRAPPORT 2/2018

STATUS PER ANDRE KVARTAL 2018

Pareto Bank fikk i andre kvartal 2018 et resultat etter skatt på kr 93,2 mill. (kr 75,0 mill. i andre kvartal 2017). Dette tilsvarte en egenkapitalavkastning etter skatt på 17,5 % (15,9 %) og et resultat per aksje på kr 1,57 (kr 1,27).

For første halvår 2018 endte resultat etter skatt på kr 172,4 mill. (kr 153,3 mill.). Egenkapitalavkastningen etter skatt for første halvår var 16,2 % (16,2 %), og resultat per aksje ble kr 2,92 (kr 2,57).

Utlånsveksten var god i andre kvartal. Rentenettoen ble kr 139,4 mill. (kr 124,6 mill.). Andre driftsinntekter inkludert provisjonsinntekter, inntekter av eierinteresser og verdiendringer bidro med kr 8,6 mill. (kr 7,8 mill.). Samlede inntekter ble kr 148,0 mill. (kr 132,5 mill.). Driftskostnader på kr 29,6 mill. (kr 26,8 mill.) ga en kostnadsprosent på 20,0 % (20,3 %).

Banken tilbakeførte kr 5,9 mill. i nedskrivninger etter IFRS 9 i andre kvartal. Tilbakeføringen skyldes god porteføljekvalitet og enkelte modellendringer.

Utlån til kunder har økt med kr 423 mill. i andre kvartal og med kr 1.042 mill. i første halvår til kr 10.489 mill. (kr 9.544 mill.). Veksten kom innen eiendoms- og selskapsfinansiering. Boligprisene i Oslo og omegn har steget noe hittil i år, og aktiviteten innen eiendomsfinansiering har vært god. Bankens forvaltningskapital utgjorde ved halvårsskiftet kr 15,8 milliarder (kr 13,3 milliarder).

Ren kjernekapitaldekning var ved halvårsskiftet 16,2 % (16,0 %). Kjernekapitaldekning var 17,8 % (16,5 %), og kapitaldekningen var 19,9 % (18,8 %). Bankens langsiktige mål for ren kjernekapitaldekning er 15,7 %.

Banken opplever god aktivitet og forventer nå en utlånsvekst på mellom kr 1.000 mill. og kr 1.500 mill. for 2018 samlet sett. Med god vekst og solide marginer har banken revidert sitt anslag for egenkapitalavkastning til over 15 %.

	2. KVARTAL 2018	2. KVARTAL 2017	1. HALVÅR 2018	1. HALVÅR 2017	2017
Resultat etter skatt (NOK 1 000)	93.185	74.992	172.407	153.336	312.587
Resultat per aksje (NOK) *	1,57	1,27	2,92	2,57	5,28
Innskutt og opptjent egenkapital per aksje (NOK)	36,73	32,71	36,73	32,71	35,14
Egenkapitalavkastning etter skatt **	17,5 %	15,9 %	16,2 %	16,2 %	15,9 %
Kostnadsprosent ***	20,0 %	20,3 %	21,5 %	20,6 %	20,9 %
Forvaltningskapital (NOK 1 000)	15.752.986	13.309.719	15.752.986	13.309.719	13.103.969

*) Resultat for perioden fratrukket rentekostnader etter skatt på fondsobligasjonslån delt på antall aksjer

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

***) Sum driftskostnader for nedskrivninger og tap i prosent av sum inntekter

RESULTATREGNSKAPET

Netto renteinntekter utgjorde kr 139,4 mill. (kr 124,6 mill.) i andre kvartal. Økningen i rentenettoen kommer av en god utlånsvekst sammenlignet med andre kvartal i fjor.

Rentemarginen mellom utlån og innskudd var 5,66 prosentpoeng (5,58 prosentpoeng) ved utgangen av andre kvartal. Rente- og provisjonsinntekter ligger på et stabilt og godt nivå.

Netto andre driftsinntekter utgjorde i andre kvartal kr 8,6 mill. (kr 7,8 mill.). Netto kursgevinster på bankens portefølje av finansielle instrumenter målt til virkelig verdi utgjorde kr 6,3 mill. (kr 4,1 mill.). Prinsippet om å vurdere finansielle instrumenter til virkelig verdi medfører at bankens resultat vil kunne variere betydelig kvartalene imellom. Garantiprovisjoner og netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjorde kr 1,7 mill. (kr 2,9 mill.), mens inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper (Sem & Johnsen Eiendomsmegling og Sem & Johnsen Prosjektmegling) utgjorde kr 0,5 mill. (kr 0,9 mill.).

Driftskostnader før nedskrivninger og tap utgjorde kr 29,6 mill. (kr 26,8 mill.) i andre kvartal. Dette inkluderer avsetning til variabel godtgjørelse med kr 5,1 mill. (kr 3,8 mill.). Banken har økt bemanningen med to årsverk siden andre kvartal 2017. Kostnadsprosenten utgjorde 20,0 % (20,3 %) ved utgangen av andre kvartal.

Banken tilbakeførte nedskrivninger og tap på utlån og garantier på kr 5,9 mill. i andre kvartal. Tilbakeføringene er gjort hovedsakelig på grunnlag av god kvalitet i utlånsporteføljen samt enkelte modellendringer. Nedskrivninger i andre kvartal er beregnet etter prinsippene i IFRS 9 og er derfor ikke direkte sammenlignbare med gruppevis og individuelle nedskrivninger i samme periode i fjor.

Dette ga et resultat før skatt i andre kvartal på kr 124,2 mill. (kr 99,2 mill.) og etter skatt på kr 93,2 mill. (kr 75,0 mill.). Resultatet tilsvarer kr 1,57 pr aksje for andre kvartal (kr 1,27) med en avkastning etter skatt på aksjonærenes egenkapital på 17,5 % (15,9 %).

RESULTAT FOR FØRSTE HALVÅR 2018

For første halvår utgjorde resultat etter skatt kr 172,4 mill. (kr 153,3 mill.), hvilket tilsvarer en egenkapitalavkastning på 16,2 % (16,2 %).

Bankens rentenetto var kr 268,5 mill. (kr 240,0 mill.) i første halvår. Netto andre driftsinntekter utgjorde i første halvår kr 13,5 mill. (26,7 mill.). Garantiprovisjoner og netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjorde kr 3,7 mill. (kr 6,0 mill.), mens inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper (Sem & Johnsen Eiendomsmegling og Sem & Johnsen Prosjektmegling) utgjorde kr 1,8 mill. (kr 2,3 mill.). Netto kursgevinster på bankens portefølje av finansielle instrumenter utgjorde kr 7,9 mill. (kr 18,3 mill.).

Driftskostnader før nedskrivninger og tap utgjorde kr 60,6 mill. (kr 54,9 mill.) for første halvår. Dette inkluderer avsetning til variabel godtgjørelse med kr 10,0 mill. (kr 7,5 mill.). Kostnadsprosenten endte på 21,5 % (20,6 %) for halvåret.

Det er for første halvår tilbakeført nedskrivninger og tap med kr 8,5 mill. etter IFRS 9.

BALANSE

Banken hadde ved utgangen av andre kvartal en forvaltningskapital på kr 15.753 mill. (kr 13.310 mill.). Netto utlån til kunder endte på kr 10.489 mill. (kr 9.544 mill.) ved utgangen av halvåret. Utlånsveksten i andre kvartal var på kr 423 mill. mot en vekst på kr 571 mill. i andre kvartal i fjor. Samlet utlånsvekst i første halvår var på kr 1.042 mill. (kr 790,2 mill.).

Utlånsveksten i andre kvartal skjedde hovedsakelig innenfor finansiering av eiendom (kr 325 mill.) og selskapsfinansiering (kr 140 mill.). Innenfor boligutvikling er det i tillegg en økning i byggelånsrammer.

Ubenyttede kredittrammer og garantier utgjorde kr 2.814 mill. (kr 2.831 mill.) ved halvårsskiftet. Aktiviteten har vært god, og det ble i første halvår samlet innvilget kreditter for kr 5.316 mill. (kr 5.491 mill.).

Brutto utlån, ubenyttede kredittrammer og garantier fordelte seg ved halvårsskiftet med 67,0 % (66,0 %) på eiendomsfinansiering, 15,1 % (9,6 %) på selskapsfinansiering, 8,6 % (12,1 %) på verdipapirfinansiering, 7,7 % (9,7 %) på shipping- og offshorrefinansiering og 1,8 % (2,7 %) på boliglån.

Innskudd fra kunder utgjorde ved halvårsskiftet kr 8.062 mill. (kr 8.163 mill.), hvilket tilsvarer en økning på kr 1.728 mill. fra forrige kvartal. Veksten i innskudd har i hovedsak bestått av fastrenteinnskudd, klientmidler og bedriftsinnskudd. Bankens innskuddsdekning var 77 % (86 %) ved halvårsskiftet. Banken har en målsetning om å ha en innskuddsdekning på mellom 70 og 80 %.

Netto utestående verdipapirgjeld utgjorde ved halvårsskiftet kr 4.915 mill. (kr 2.796 mill.). I andre kvartal utvidet banken eksisterende verdipapirlån med til sammen kr 900 mill.

Banken hadde ved halvårsskiftet en overskuddslikviditet på kr 5.125 mill. (kr 3.619 mill.). Likviditeten er hovedsakelig plassert i rentebærende verdipapirer, innskudd i større banker og i Norges Bank. Verdipapirplasseringene er i stat, kommuner, supranasjonale institusjoner, obligasjoner med fortrinnsrett, og banker med rating tilsvarende investment grade.

Banken kan gjøre plasseringer i rentefond og enkeltobligasjoner under investment grade og minimum tilsvarende rating B. Ved halvårsskiftet hadde banken plassert kr 42,2 mill. (kr 40,2 mill.) i slike rentefond.

TAP OG MISLIGHOLD

Banken beregner forventet tap etter IFRS 9, som beskrevet i note 40 i årsrapporten for 2017. Nedskrivningene i trinn 1 og 2 utgjorde kr 34,5 mill. ved halvårsskiftet, mot kr 44,3 mill. ved utgangen av første kvartal. Reduksjonen skyldes hovedsakelig god kvalitet i utlånsporteføljen samt enkelte modellendringer. Det er innført et nytt scenario i modellen for å gi et samlet sett riktigere bilde av porteføljekvaliteten. Det er også gjort en justering som har medført at færre lån migrerer til trinn 2. For øvrig fører utlånsvekst til at nedskrivningene øker, hovedsakelig i trinn 1.

Trinn 3 består av kredittengasjementer med mislighold over 90 dager samt tapsutsatte engasjementer. Samlede nedskrivninger i trinn 3 utgjorde kr 42,6 mill. ved halvårsskiftet mot kr 38,6 mill. ved utgangen av første kvartal. Brutto misligholdte kredittengasjementer utgjorde kr 123,7 mill. ved halvårsskiftet mot

kr 25,7 mill. ved utgangen av første kvartal. De misligholdte engasjementene er i all hovedsak vurdert som godt sikret og ikke tapsutsatte. Brutto tapsutsatte kredittengasjementer utgjorde kr 42,0 mill. ved halvårsskiftet, mot kr 79,6 mill. ved utgangen av første kvartal.

SOLIDITET OG KAPITALKRAV

Ren kjernekapital, kjernekapital og ansvarlig kapital utgjorde henholdsvis kr 2.097 mill. (kr 1.844 mill.), kr 2.297 (kr 1.894) og kr 2.567 mill. (kr 2.164 mill.) ved halvårsskiftet. Dette ga en ren kjernekapitaldekning på 16,2 % (16,0 %), en kjernekapitaldekning på 17,8 % (16,5 %) og en kapitaldekning på 19,9 % (18,8 %) beregnet etter standardmetoden. Banken tok opp en ny fondsobligasjon på kr 150 mill. i andre kvartal for å øke vekstkapasiteten. Bankens uvektede kjernekapital utgjorde 13,4 % ved halvårsskiftet.

Pareto Bank har et minstekrav til ren kjernekapital inklusiv pilar 2-t tillegg på 15,2 % og tilfredsstillende dette kravet med god margin. Styret har fastsatt et målnivå for ren kjernekapitaldekning på 15,7 % gjeldende fra utgangen av 2018.

RISIKOSTYRING

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

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

Kredittpolicy og kreditstyringsdokumenter evalueres av styret minimum én gang årlig.

Banken har utarbeidet et risikoklassifiseringssystem for å kunne styre kredittrisikoen i tråd med bankens kredittpolicy. Dette danner grunnlag for bankens prismodell som skal ivareta en riktig prising av risiko basert på debitors betjenings- og tilbakebetalingsevne, etablert sikkerhet for engasjementet og kapitalkrav. Risikoklassifisering benyttes i beregning av forventet tap etter IFRS 9.

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.

Styret har vedtatt rammer og prinsipper for styring av bankens

likviditetsrisiko. Det gjennomføres stresstester og er utarbeidet et beredskap for mulige likviditetskriser som testes årlig.

Bankens likviditetspolicy og likviditetsrammer evalueres av styret minimum én gang årlig.

Markedsrisiko: Pareto Bank skal ikke ta egne posisjoner i rente- og valutamarkedet og skal fortløpende og i størst mulig grad avdekke oppstått eksponering. Eksponering mot rente- og valutarisiko blir løpende sikret eller avdekket. 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 bruttostørrelse uten netting mellom valutaer. Nettoposisjonene er omregnet til norske kroner. Banken stresstester valutaposisjonene ved å analysere resultateffekten av en markedsendring på 10 prosentpoeng for hver enkelt valuta og i alle valutaer samlet.

Banken vil ha risiko for endringer i markedsverdi på porteføljene av obligasjoner, sertifikater og fond som følge av generelle endringer i kredittspreader. Banken bruker en metode som bygger på metodikken i Solvens II for oppfølging og styring av kredittspreadrisiko. Banken skal ha en moderat risikospredning. Det er etablert rammer som sikrer at porteføljen er diversifisert mot utstedere, sektorer og geografiske områder. Markedsrisikoen i porteføljene skal være moderat og porteføljen skal ha høy markedslivlighet. Hoveddelen av porteføljen skal ha en høy likviditet og vil kunne brukes som sikkerhet for lån i Norges Bank.

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 overfor som kan påvirke så vel resultat- som balanseutvikling.

UTSIKTER

Utlånsveksten fortsatte i andre kvartal innenfor både eiendomsfinansiering og selskapsfinansiering, og det er gode utsikter for fortsatt vekst. Banken forventer nå en vekst på mellom kr 1.000 mill. og kr 1.500 mill. for 2018 samlet sett. Med god vekst og solide marginer har banken revidert sitt anslag for egenkapitalavkastning til over 15 %.

Korreksjonen i boligmarkedet har bunnet ut og boligpriser har igjen begynt å stige i Oslo så vel som i resten av landet. Noe av usikkerheten som preget markedet tidlig i år er tatt ut, og banken har en god ordresreserve av boligprosjekter. Det forventes derfor vekst på dette området i de kommende kvartalene. Markedet for næringsseiendom har også vært godt. Banken viderefører fortsatt en forsiktig utlånspraksis med fokus på forhåndssalg, likviditet og egenkapital.

Innenfor shipping og offshore har banken et fokus på norsk forankring, lav belåningsgrad og kurant tonnasje. Banken har nylig ansatt en ny leder for å utvikle dette området videre.

Aktiviteten på selskapsfinansiering fortsetter å være høy. Banken tilbyr transaksjonsbaserte finansieringsløsninger til investorer, eiere og mellomstore bedrifter. Her har banken en god ordretilgang, og veksten synes å fortsette. Banken har utviklet en ny løsning for driftsfinansiering ved navn "Fleksibel Driftskreditt". Løsningen er et tilbud til SMB-kunder som ønsker enkel og rask tilgang til arbeidskapital med pant i kundenes fordringer. Den er basert på en automatisert kredittprosess og direkte integrasjon med kundenes skybaserte regnskapssystemer. Løsningen testes nå i markedet på utvalgte pilotkunder.

Styret har vedtatt en justert utbyttepolicy med et utvidet intervall på utbytte på fra 0 til 50 %. Som prosjektbank vil utlånsvolum og tilgang til kundeforretninger kunne variere mye fra periode til periode. Med et større utdelingsintervall for utbytte får banken dessuten større fleksibilitet i sin kapitalstyring. I perioder med god tilgang til forretninger med en konkurransedyktig egenkapitalavkastning, vil banken kunne ha et utdelingsforhold i den lave enden av intervallet.

Oslo, 18. juli 2018
Styret i Pareto Bank ASA

RESULTATREGNSKAP

(NOK 1 000)	Note	2. kvartal 2018	2. kvartal 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017	2017
Renteinntekter og lignende inntekter		177 590	156 019	336 669	306 790	634 729
Andre lignende inntekter		9 629	13 367	18 576	26 085	45 618
Rentekostnader og lignende kostnader		47 817	44 762	86 751	92 869	173 382
Netto renteinntekter	4	139 402	124 624	268 494	240 005	506 966
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		2 119	2 883	4 460	6 398	11 648
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		396	-19	803	417	871
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper		543	880	1 762	2 334	2 995
Netto gevinst/(tap) på fin.instrumenter til virkelig verdi	2,5	6 305	4 053	7 923	18 339	18 152
Andre driftsinntekter		7	9	114	65	76
Netto andre driftsinntekter		8 578	7 844	13 456	26 717	32 000
Sum inntekter		147 980	132 468	281 950	266 722	538 966
Lønn og andre personalkostnader	6	18 353	16 155	37 418	35 772	76 621
Administrasjonskostnader		5 717	5 404	12 635	10 000	19 310
Ordinære avskrivninger		1 860	893	3 531	1 828	4 154
Andre driftskostnader		3 657	4 382	7 017	7 268	12 491
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap		29 588	26 835	60 602	54 868	112 576
Driftsresultat før nedskrivninger og tap		118 392	105 633	221 348	211 854	426 390
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	3,7,8	-5 854	6 421	-8 528	8 184	11 421
Driftsresultat før skatt		124 246	99 211	229 876	203 670	414 968
Skattekostnad		31 062	24 219	57 469	50 334	102 381
Resultat for perioden		93 185	74 992	172 407	153 336	312 587
Andre inntekter og kostnader		0	0	0	0	0
Totalresultat for perioden		93 185	74 992	172 407	153 336	312 587
<i>Resultat etter skatt per aksje (NOK) ordinær og utvannet</i>		<i>1,57</i>	<i>1,27</i>	<i>2,92</i>	<i>2,57</i>	<i>5,28</i>

BALANSE

(NOK 1 000)	Note	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Kontanter og fordringer på sentralbanker	14	66 018	62 047	61 014
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	9	1 069 635	288 198	295 533
Utlån til kunder	3,7,8,9,13,14	10 489 261	9 543 982	9 447 670
Sertifikater og obligasjoner	9,13	3 988 863	3 268 575	3 173 886
Finansielle derivater	13,15	15 518	23 538	11 611
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	13	42 191	40 193	41 192
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	13	35 165	39 967	35 970
Immaterielle eiendeler		34 859	24 094	30 202
Utsatt skattefordel		2 782	12 019	2 782
Varige driftsmidler		3 289	694	3 200
Andre eiendeler		740	988	346
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		4 663	5 425	563
Eiendeler		15 752 986	13 309 719	13 103 969
(NOK 1 000)		30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Innskudd fra kredittinstitusjoner	13,14	6 450	1 133	200 245
Innskudd fra kunder	13,14	8 062 417	8 162 774	7 083 931
Verdipapirgjeld	10,13,14	4 915 120	2 796 388	3 250 201
Finansielle derivater	13,15	14 823	23 697	45 981
Betalbar skatt		88 546	59 719	92 029
Annen gjeld		20 138	6 784	6 328
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		22 071	21 576	29 097
Ansvarlig lånekapital	11,14	270 306	270 166	270 246
Gjeld		13 399 870	11 342 236	10 978 059
Aksjekapital	17	703 436	703 436	703 436
Overkurs		424 615	424 615	424 615
Fond for urealiserte gevinster		11 405	7 746	11 405
Annen egenkapital		1 013 660	781 686	936 454
Fondsobligasjonslån	11	200 000	50 000	50 000
Egenkapital	16	2 353 116	1 967 483	2 125 910
Gjeld og egenkapital		15 752 986	13 309 719	13 103 969
Betingede forpliktelser		296 769	302 143	348 789

ENDRING I EGENKAPITALEN

(NOK 1 000)	Aksje- kapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Aksjo- nærenes egenkapital	Fonds- obligasjons- lån	Egen- kapital
Egenkapital pr. 31.03.2018	703 436	424 615	11 405	921 386	2 060 842	50 000	2 110 842
Totalresultat for perioden				93 185	93 185		93 185
Utbetalte renter fondsobligasjonslån				-1 215	-1 215		-1 215
Spart skatt på renter fondsobligasjonslån				304	304		304
Nytt fondsobligasjonslån						150 000	150 000
Egenkapital pr. 30.06.2018	703 436	424 615	11 405	1 013 660	2 153 116	200 000	2 353 116

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(NOK 1 000)	30.06.2018	30.06.2017	2017
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner	3 919	3 272	3 019
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kunder	981 729	515 974	-552 617
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-41 685	-64 074	-103 230
Inn-/utbetalinger på lån til kunder	-1 013 414	-790 221	-680 645
Renteinnbetalinger på lån til kunder	330 013	293 735	611 990
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kredittinstitusjoner	-193 795	-3 000	196 112
Renteutbetalinger på innskudd fra kredittinstitusjoner	513	-437	824
Inn-/utbetalinger på sertifikater og obligasjoner	-820 825	46 777	144 620
Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	25 061	29 026	42 167
Inn-/utbetalinger på aksjer, andeler og andre verdipapirer	-999	-63 163	-59 762
Inn-/utbetalinger av verdipapirgjeld	1 661 505	-89 157	367 309
Renteutbetalinger av verdipapirgjeld	-36 908	-33 679	-67 297
Inn-/utbetaling finansielle derivater	-27 143	-24 582	9 442
Provisjonsinnbetalinger	4 574	6 462	11 719
Provisjonsutbetalinger	-803	-417	-871
Utbetalinger til drift	-74 025	-50 545	-114 036
Betalt skatt	-60 647	-52 989	-63 172
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	737 069	-277 020	-254 427
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-874	-81	-2 987
Utbetalinger ved kjøp av immatrielle eiendeler	-7 404	-888	-8 920
Netto kontantstrøm investeringsaktiviteter	-8 278	-968	-11 907
Utbetalinger ved tilbakebetaling av fondsobligasjon	0	-109 559	-109 464
Utstedelse av fondsobligasjonslån	149 756	0	0
Renteutbetalinger ansvarlig lånekapital	-4 485	-4 744	-9 090
Renteutbetalinger fondsobligasjonslån	-1 163	-3 194	-4 336
Utbetaling av utbytte	-93 792	-58 620	-58 620
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	50 316	-176 117	-181 510
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	779 107	-454 105	-447 802
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01	356 547	804 349	804 349
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter*	1 135 654	350 244	356 547

*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 01.01.2018 til 30.06.2018, og er utarbeidet i samsvar med IFRS som fastsatt av EU. Delårsregnskapet er urevidert.

Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2017. Her fremkommer også en beskrivelse av regnskapsprinsippene banken legger til grunn.

Banken har tatt i bruk IFRS 9 fra 01.01.2018. Sammenligningstallene er ikke omarbeidet og sammenligningstall for 2017 er følgelig ikke sammenlignbar med informasjonen presentert for første halvår 2018.

Vedrørende effekter knyttet til klassifisering og måling, samt sammendrag av regnskapsprinsipper for finansielle instrumenter som følge av overgangen til IFRS 9 vises det til note 40 i årsregnskapet for 2017.

I forbindelse med innføringen av IFRS 9 ble det foretatt en endring i IAS 1 par 82 (a) som gjelder for regnskapsperioder som begynner 1. januar 2018 eller senere. I henhold til denne endringen skal renteinntekter beregnet ved bruk av effektiv rentemetode (finansielle eiendeler målt til amortisert kost eller til virkelig verdi over utvidet resultat) presenteres separat i resultatregnskapet. For banken gjelder dette kontanter og fordringer på sentralbanker, utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og utlån til kunder som måles til amortisert kost. Renteinntekter på disse postene er presentert på linjen "Renteinntekter og lignende inntekter". Renteinntekter på rentebærende finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi over

resultatet (fastrente utlån til kunder og sertifikater og obligasjoner) inngår i linjen "Andre lignende inntekter" basert på kontraktuell rente. Presentasjon av sammenligningstallene er endret tilsvarende.

Ved vurdering av hva som utgjør en vesentlig økning i kundens kredittrisiko har banken, i tillegg til standardens presumpsjon om at finansielle eiendeler som har kontantstrømmer som er forfalt i mer enn 30 dager er utsatt for vesentlig økt kredittrisiko, lagt til grunn kvalitative og kvantitative indikatorer. Den viktigste kvantitative indikatoren banken har lagt til grunn for hvorvidt det har skjedd en vesentlig økning i kredittrisiko er bestemt ved å sammenligne opprinnelig risikoklassifisering med risikoklassifiseringen på rapporteringstidspunktet. Med utgangspunkt i dette målet har banken definert at engasjementer som på rapporteringstidspunktet har C, D eller E i risikoklassifisering i debitor dimensjonen og som tidligere har hatt høyere risikoklassifisering i debitor dimensjonen har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko. Det vises til bankens risikoklassifiseringsmatrise i note 40 i Årsrapporten for 2017. Når det gjelder kvalitative indikatorer er bankens liste av engasjementer for oppfølging (såkalt «Watch List») en viktig indikator for å fange opp om kredittrisikoen har økt vesentlig siden første gangs balanseføring. Banken har løpende oppfølging av Watch List og i enhver situasjon hvor det er mistanke om at det har oppstått forhold av negativ betydning for engasjementet/kunden vil en vurdere denne satt opp på listen. Indikatorer for å komme på listen er både av eksternt og intern art.

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 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.

En beskrivelse av vesentlige regnskapsestimater og områder som krever skjønnsmessige vurderinger fremkommer av note 3 og note 40 (nedskrivningsmodell under IFRS 9) til årsregnskapet for 2017.

NOTE 3: SEGMENTER

Ut fra bankens størrelse og satsingsområder er alle kredittaktiviteter samlet i en kredittavdeling. Pareto Bank styrer og følger opp kredittaktivitetene som et samlet forretningsområde.

NOTE 4: NETTO RENTEINNTEKTER

(NOK 1 000)

	2. kvartal 2018	2. kvartal 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017	2017
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på sentralbanker, amortisert kost	148	52	202	122	293
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kredittinst., amortisert kost	1 355	556	1 798	1 799	2 901
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kunder, amortisert kost	147 578	130 791	282 000	254 191	531 483
Etableringsprovisjoner m.v.	18 394	17 850	33 815	37 666	69 489
Provisjonsinntekter m.v.	10 115	6 770	18 855	13 012	30 564
Renteinntekter og lignende inntekter	177 590	156 019	336 669	306 790	634 729
Renteinnt. og lign.innt. av sertifikater og obligasjoner, virkelig verdi	9 629	13 361	18 576	26 073	45 606
Andre renteinntekter og lignende inntekter	0	7	0	12	12
Andre lignende inntekter	9 629	13 368	18 576	26 085	45 618
Rentekostn. og lign. kostn. på gjeld til finansinst., amortisert kost	295	174	513	437	824
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, virkelig verdi	7 188	6 874	11 851	15 250	26 977
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, amortisert kost	12 885	18 093	26 590	37 151	66 002
Rentekostn. og lign. kostn. på verdipapirgjeld, virkelig verdi	0	0	446	446	21 413
Rentekostn. og lign. kostn. på verdipapirgjeld, amortisert kost	23 637	15 898	39 876	32 092	43 231
Rentekostn. og lign. kostn. på ansvarlig lånekapital, amortisert kost	2 346	2 297	4 546	4 640	9 115
Sikringsfondsavgift	1 465	1 426	2 930	2 853	5 705
Andre rentekostnader og lignende kostnader	0	0	0	0	115
Rentekostnader og lignende kostnader	47 817	44 762	86 751	92 869	173 382
Netto renteinntekter	139 402	124 624	268 494	240 005	506 966

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

(NOK 1 000)	2. kvartal 2018	2. kvartal 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017	2017
Netto gevinst/(tap) på valuta	15 834	-24 508	-16 734	-36 257	-9 907
Netto gevinst/(tap) på valutaderivater	-12 978	26 086	16 844	39 564	13 051
Netto gevinst/(tap) på rentederivater	-4 882	-990	8 518	-3 713	-8 919
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter, trading	-2 025	588	8 628	-406	-5 774
Netto gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner	8 769	4 095	-4 463	21 020	26 035
Netto gevinst/(tap) på aksjer og andeler	511	183	999	183	1 182
Netto gevinst/(tap) på utlån fra sentralbanker	0	0	12	0	-12
Netto gevinst/(tap) på verdipapirgjeld	0	-51	-409	-178	-5 373
Netto gevinst/(tap) på innskudd fra kunder	-950	-762	3 156	-2 281	2 094
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	8 331	3 465	-705	18 745	23 926
Netto gevinst/(tap) på fin. inst. bestemt regnskapsført til virkelig verdi	6 305	4 053	7 923	18 339	18 152

NOTE 6: VARIABEL GODTGJØRELSE

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

Avsetning til variabel godtgjørelse føres løpende gjennom året. Det er for andre kvartal 2018 avsatt kr 5,1 mill. (kr 3,8 mill.) for å møte denne forpliktelsen. For første halvår er det avsatt kr 10,0 mill. (kr 7,5 mill.)

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

NOTE 7: ENDRINGER I TAPSAVSETNINGER

(NOK 1 000)	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Individuelle nedskrivninger - forventet tap over levetiden (trinn 3)	42 649		
Nedskrivninger - forventet tap over levetiden (trinn 2)	10 282		
Nedskrivninger - forventet tap over 12 måneder (trinn 1)	24 196		
Individuelle nedskrivninger - IAS 39		34 616	37 853
Gruppevis nedskrivninger - IAS 39 ¹⁾		47 700	47 700
Totale nedskrivninger	77 127	82 316	85 553
Brutto misligholdte engasjementer²⁾	123 679	7 037	105 257

¹⁾ Etter overgangen til IFRS 9 er gruppevis avsetninger presentert som forventet tap over 12 måneder (trinn 1) og forventet tap over levetiden til instrumentet (trinn 2). Sammenligningstallene er ikke omarbeidet.

²⁾ Misligholdte engasjementer er engasjementer hvor kunden ikke har betalt forfalte terminer på utlån innen 90 dager etter forfall, eller når overtrett på rammekreditt ikke er inndekket som avtalt innen 90 dager etter at rammekreditten ble overtrukket.

(NOK 1 000)	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Beskrivelse	Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring	Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap	
Nedskrivninger	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Avsetning til tap på utlån og garantier
Nedskrivninger pr. 1.1.2018	19 251	27 940	38 464	85 655
Overføringer :				
Overført til trinn 1	24 419	-11 678	-12 741	0
Overført til trinn 2	-241	343	-102	0
Overført til trinn 3	-98	-109	207	0
Netto endring *	-12 590	-2 152	9 667	-5 075
Nye utlån utstedt eller kjøpt	5 717	926	0	6 643
Utlån som er fraregnet i perioden	-3 148	-4 301	-28	-7 476
Modifisering av kontraktuelle kontanstrømmer fra finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	0	0	6 971	6 971
Valutaeffekter	0	0	209	209
Endringer i model/risikoparametere	-9 114	-686	0	-9 800
Nedskrivninger pr. 30.06.18	24 196	10 282	42 649	77 127
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	4 945	-17 658	4 185	-8 528
Kreditteksponering pr. 01.01.2018	10 373 225	1 330 933	195 085	
Kreditteksponering pr. 30.06.2018	12 582 330	585 907	164 967	

* Netto endringer skjer som følge av innbetalinger og opptrekk av lån, samt økte eller reduserte nedskrivninger ved overføring av lån mellom trinnene. Avsetninger for tap er beregnet basert på forventet kredittap (ECL) ved bruk av metoden som beskrevet i note 40 i årsrapporten for 2017.

Vesentlige endringer i brutto balanseførte finansielle eiendeler som har bidratt til endringer i tapsavsetningene i perioden er utlånsvest, økte individuelle nedskrivninger og modellendringer.

NOTE 8: UTLÅN TIL KUNDER FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER

(NOK 1 000)	Utlån til amortisert kost pr 30.06.2018				Totalt
	Brutto verdi	Nedskrivninger			
		Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Verdipapirfinansiering	514 960	-328	0	-679	513 954
Selskapsfinansiering	1 541 046	-4 480	-742	0	1 535 824
Eiendomsfinansiering	7 472 716	-13 327	-4 303	-4 117	7 450 969
Shipping- og Offshorefinansiering	990 887	-3 379	-5 154	-37 644	944 710
Påløpte renter og amortiseringer	43 806				43 806
Utlån til kunder	10 563 414	-21 514	-10 198	-42 440	10 489 262

	Utlån til amortisert kost	
	30.06.2017	31.12.2017
Verdipapirfinansiering	670 876	626 810
Selskapsfinansiering	940 886	1 121 236
Eiendomsfinansiering	6 787 200	6 636 895
Shipping- og Offshorefinansiering	1 198 054	1 108 370
Påløpte renter og amortiseringer	29 283	39 911
Individuelle nedskrivninger	-34 616	-37 853
Gruppevise nedskrivninger	-47 700	-47 700
Totalt	9 543 982	9 447 670

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 31 i årsregnskapet for 2017.

Kunder: Kredittengasjementer fordelt på risikogrupper

(NOK 1 000)	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Ingen/svært liten risiko	5 809 120	5 557 639	5 499 692
Liten risiko	6 167 251	5 267 968	4 771 366
Moderat risiko	995 334	1 247 176	1 234 235
Noe risiko	302 434	207 309	330 870
Stor risiko	17 777	0	18 151
Svært stor risiko	37 702	144 279	38 087
Tapsutsatt	3 587	3 587	3 587
Verdiendringer, pål.renter og amortiseringer og nedskrivninger	-30 326	-52 980	-45 641
Samlet kreditteksponering kunder	13 302 878	12 374 978	11 850 346

NOTE 9: KREDITTRISIKO, FORTS...

Kunder: Kredittengasjementer fordelt etter hovedsikkerhet/eksponering ¹⁾

(NOK 1 000)	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Aksjer og andeler	2 341 431	2 117 983	2 031 046
Obligasjoner	262 711	281 847	281 628
Næringseiendom - Kontor	110 500	40 000	74 000
Næringseiendom - Lager/Kombinasjonsbygg	1 387 313	1 359 221	1 214 136
Næringseiendom - Forretningslokaler	326 528	571 975	332 797
Næringseiendom - Bolig	4 314 315	4 263 784	3 680 928
Næringseiendom - Tomt	2 351 522	1 802 350	1 960 901
Næringseiendom - Annet	602 127	161 500	416 419
Shipping og offshore	1 105 207	1 290 752	1 225 206
Boliglån/-kreditter	237 280	348 374	258 713
Kontantdepot	79 223	61 520	60 725
Annet	215 046	128 653	359 489
Verdiendringer, pål.renter, amortiseringer og nedskrivninger	-30 326	-52 980	-45 641
Samlet kreditteksponering kunder	13 302 878	12 374 978	11 850 346

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

Kredittinstitusjoner: Klassifisering av motparter fordelt etter rating

(NOK 1 000)	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Ekstern rating S&P, AA- /A-1+	3 960	14 858	26 960
Ekstern rating S&P, A+ /A-1	302 412	266 182	261 882
Ekstern rating S&P, A /A-1	763 263	7 157	6 691
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 069 636	288 198	295 533

Sertifikater og obligasjoner: Klassifisering av utstedere etter rating

(NOK 1 000)	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
AAA	3 612 067	2 653 844	2 917 002
AA-/AA/AA+	261 795	313 030	163 237
BBB-/BBB/BBB+	73 617	301 700	93 647
Ikke ratet	41 384		
Sertifikater og obligasjoner	3 988 864	3 268 575	3 173 886

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

NOTE 10: VERDIPAPIRGJELD

(NOK 1 000)	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	4 900 000	2 920 000	3 500 000
- Egne ikke-amortiserte obligasjoner	0	-132 000	-259 000
Påløpte renter og amortiseringer	15 120	8 388	9 201
Verdipapirgjeld	4 915 120	2 796 388	3 250 201

NOTE 11: ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONSLÅN

Ansvarlig obligasjonslån

(NOK 1 000)	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Ansvarlig obligasjonslån nominell verdi	270 000	270 000	270 000
Påløpte renter	529	486	517
Amortiseringer	-222	-320	-271
Sum ansvarlig obligasjonslån	270 306	270 166	270 246

Ansvarlig obligasjonslån

Banken har utstedt to ansvarlige obligasjonslån på totalt kr 270 mill. Det ene lånet ble utstedt 03.09.2014 og løper med en rente på 3 mnd. NIBOR + 195 bp. Det andre lånet ble utstedt 14.12.2016 og løper med rente på 3 mnd. NIBOR + 290 bp. Lånene 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 tilleggs kapital.

Fondsobligasjonslån

Banken har utstedt to fondsobligasjonslån med sum pålydende kr 200 mill. Det første lånet pålydende kr 50 mill. ble utstedt 03.09.2014 og løper med en rente på 3 mnd. NIBOR + 370 bp. Det andre lånet pålydende kr 150 mill. ble utstedt 30.05.18 og løper med en rente på 3 mnd. NIBOR + 400 bp. Begge lånene er evigvarende med innløsningsrett for utsteder etter 5 år fra utstedelsesdato og uten insentiv til tilbakebetaling.

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

Evigvarende fondsobligasjonslån er i balansen klassifisert som egenkapital.

NOTE 12: LIKVIDITETSRISIKO

Pareto Bank har som mål å holde en lav til moderat likviditetsrisiko på både kort og lang sikt. Det innebærer at banken skal ha en høy innskuddsdekning de neste årene sammenlignet med gjennomsnittet for norske banker. Videre betyr det at banken til enhver tid skal ha en høy likviditetsbuffer. Bufferen består av plasseringer i andre banker og verdipapirer med tilsvarende 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 og Liquidity Coverage Ratio (LCR) på daglig basis. Likviditetsgapet er differansen mellom bankens overskuddslikviditet og et beregnet likviditetskrav. Det lages en prognose over likviditetsgapet og LCR for de kommende 12 måneder som danner en overlevelsesshorisont. Likviditetsrisiko i det lange perspektiv måles ved å beregne Finanstilsynets likviditetsindikator 1 og 2, samt Net Stable Funding Ratio (NSFR) og Additional Monitoring Metrics (AMM). Som et supplement til den kvantitative vurderingen gjøres en mer skjønsmessig vurdering av andre faktorer som påvirker likviditetsrisikonivået i banken.

Pr. 30.06.2018 var bankens positive likviditetsgap på kr 3.051 mill. (kr 1.397 mill.). LCR var på 475 % (153 %). Finanstilsynets likviditetsindikator 1 var 139 % (129 %) og likviditetsindikator 2 var 149 % (139 %).

Innskuddsdekningen pr. 30.06.2018 utgjorde 77 % (86 %).

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

NOTE 13: FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

Klassifisering av verddivurdering etter pålitelighet i benyttet informasjon

Per 30.06.2018

(NOK 1 000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrumenter
Sertifikater og obligasjoner	0	3 988 863	0	3 988 863
Aksjer og andeler i fond	0	0	42 191	42 191
Finansielle derivater	0	15 518	0	15 518
Eiendeler	0	4 004 382	42 191	4 046 573
Innskudd fra kunder	0	0	1 823 901	1 823 901
Finansielle derivater	0	14 823	0	14 823
Gjeld	0	14 823	1 823 901	1 838 724

Klassifisering av verddivurdering etter pålitelighet i benyttet informasjon

Per 30.06.2017

(NOK 1 000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrumenter
Sertifikater og obligasjoner	0	3 268 575	0	3 268 575
Aksjer og andeler i fond	0	0	40 193	40 193
Finansielle derivater	0	23 538	0	23 538
Eiendeler	0	3 292 113	40 193	3 332 306
Innskudd fra kunder	0	0	1 360 330	1 360 330
Finansielle derivater	0	23 697	0	23 697
Gjeld	0	23 697	1 360 330	1 384 027

Klassifisering av verddivurdering etter pålitelighet i benyttet informasjon

Per 31.12.2017

(NOK 1 000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrumenter
Sertifikater og obligasjoner	0	3 173 886	0	3 173 886
Aksjer og andeler i fond	0	0	41 192	41 192
Finansielle derivater	0	11 611	0	11 611
Eiendeler	0	3 185 498	41 192	3 226 690
Innskudd fra kunder	0	0	1 125 835	1 125 835
Finansielle derivater	0	45 981	0	45 981
Gjeld	0	45 981	1 125 835	1 171 816

NOTE 13: FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI, FORTS...

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 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 Nordic Bond Pricing, informasjonssystemet Bloomberg og uavhengige meglere i større finansinstitusjoner for å beregne virkelig verdi.

Andeler i fond

Banken innhenter markedsverdien av fondsandeler fra den enkelte fondsforvalter.

Innskudd fra kunder og finansinstitusjoner

Banken beregner kontraktsfestede kontantstrømmer neddiskontert med markedsrente med påslag av bankens anslåtte kredittspreader i innskuddsmarkedet 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 2017.

NOTE 13: FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI, FORTS...

Endringer i finansielle instrumenter nivå 3
Per 30.06.2018

(NOK 1 000)	Aksjer og andeler i fond	Sum eiendeler	Innskudd fra og gjeld til kunder	Sum gjeld
Balanse pr. 01.01.2018	41 192	41 192	1 125 835	1 125 835
Gevinst/(tap) ført i resultat under linjen for netto gevinst/tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	999	999	3 156	3 156
Inn- og utbetalinger til motparter	0	0	694 911	694 911
Balanse pr. 30.06.2018	42 191	42 191	1 823 901	1 823 901
Sum gevinst/tap for perioden for finansielle instrumenter som er i behold på balansedagen er ført på netto gevinst/tap på fin. Instrumenter til virkelig verdi.	999	999	3 156	3 156

Endringer i finansielle instrumenter nivå 3
Per 30.06.2017

(NOK 1 000)	Aksjer og andeler i fond	Sum eiendeler	Innskudd fra og gjeld til kunder	Sum gjeld
Balanse pr. 01.01.2017	10	10	1 789 370	1 789 370
Gevinst/(tap) ført i resultat under linjen for netto gevinst/tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	183	183	-2 281	-2 281
Inn- og utbetalinger til motparter	40 000	40 000	-426 759	-429 040
Balanse pr. 30.06.2017	40 193	40 193	1 360 330	1 360 330
Sum gevinst/tap for perioden for finansielle instrumenter som er i behold på balansedagen er ført på netto gevinst/tap på fin. Instrumenter til virkelig verdi.	183	183	-2 281	-2 281

Endringer i finansielle instrumenter nivå 3
Per 31.12.2017

(NOK 1 000)	Aksjer og andeler i fond	Sum eiendeler	Innskudd fra og gjeld til kunder	Sum gjeld
Balanse pr. 01.01.2017	10	10	1 789 370	1 789 370
Gevinst/(tap) ført i resultat under linjen for netto gevinst/tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi	1 182	1 182	2 094	2 094
Inn- og utbetalinger til motparter	40 000	40 000	-665 630	-663 535
Balanse pr. 31.12.2017	41 192	41 192	1 125 835	1 125 835
Sum gevinst/tap for perioden for finansielle instrumenter som er i behold på balansedagen er ført på netto gevinst/tap på fin. Instrumenter til virkelig verdi.	1 182	1 182	2 094	2 094

NOTE 13: FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI, FORTS...

Sensitivitetsanalyse, nivå 3

(NOK 1 000)	Balanseført verdi pr. 30.06.2018	Effekt av forutsetninger
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 823 901	1 556
	Balanseført verdi pr. 30.06.2017	Effekt av forutsetninger
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 360 330	1 170
	Balanseført verdi pr. 31.12.2017	Effekt av forutsetninger
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 125 835	806

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

NOTE 14: VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

(NOK 1 000)	30.06.2018		30.06.2017		31.12.2017	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 915 120	4 933 706	2 796 388	2 821 297	3 250 201	3 261 603
Ansvarlig lånekapital	270 306	273 247	270 166	274 326	270 246	274 042
Gjeld	5 185 426	5 206 953	3 066 553	3 095 623	3 520 447	3 535 645

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.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Banken innhenter markedspriser og kredittspreader fra Nordic Bond Pricing, informasjonssystemet Bloomberg og uavhengige meglere i større finansinstitusjoner for å beregne virkelig verdi.

Ansvarlig lånekapital

Virkelig verdi av ansvarlig lånekapital er satt til markedsverdier fra Nordic Bond Pricing, antatt omsetningsverdi basert på tidligere omsetning og anslag fra uavhengige meglere i større finansinstitusjoner.

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 30.06.2018

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	15 518	0	15 518	-5 128	6 300	4 090
Sum	15 518	0	15 518	-5 128	6 300	4 090

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	14 823	0	14 823	-5 128	-9 694	0
Sum	14 823	0	14 823	-5 128	-9 694	0

Per 30.06.2017

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	23 538	0	23 538	-13 278	900	9 360
Sum	23 538	0	23 538	-13 278	900	9 360

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	23 697	0	23 697	-13 278	-10 419	0
Sum	23 697	0	23 697	-13 278	-10 419	0

Per 31.12.2017

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	11 611	0	11 611	-10 267	0	1 344
Sum	11 611	0	11 611	-10 267	0	1 344

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	45 981	0	45 981	-10 267	-35 714	0
Sum	45 981	0	45 981	-10 267	-35 714	0

NOTE 16: KAPITALDEKNING

(NOK 1 000)	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Innbetalt og opptjent egenkapital	2 153 116	1 917 483	2 075 910
Balanseført egenkapital som ikke inngår i kjernekapital*	-17 241	-46 001	-93 792
Fradrag 0,1% av absoluttverdi finansielle instrumenter til virkelig verdi	-3 943	-3 489	-3 657
Fradrag immaterielle eiendeler	-34 859	-24 094	-30 202
Sum ren kjernekapital	2 097 072	1 843 899	1 948 260
Ansvarlig lånekapital (Tier 1)	200 000	50 000	50 000
Sum kjernekapital	2 297 072	1 893 899	1 998 260
Ansvarlig lånekapital (Tier 2)	270 000	270 000	270 000
Sum ansvarlig kapital	2 567 072	2 163 899	2 268 260
Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	972 056	870 982	834 122
Kapitalkrav for operasjonell risiko	67 402	55 587	55 461
Fradrag for nedskrivninger på grupper av utlån og avsetninger for garantiforpliktelser	-5 998	-6 585	-6 844
Kapitalkrav	1 033 460	919 985	882 739
Overskudd av ansvarlig kapital	1 533 613	1 243 915	1 385 521
Kapitaldekning	19,87%	18,82 %	20,56 %
Kjernekapitaldekning	17,78 %	16,47 %	18,11 %
Ren kjernekapitaldekning	16,23 %	16,03 %	17,66 %
Beregningsgrunnlag	12 918 248	11 499 807	11 034 232

*Fortsatt et estimert utbytenivå på 10 % av resultatet etter skatt for perioden hittil i år.

NOTE 17: AKSJONÆRER PR 30.06 2018

Navn	Beholdning	Andel
Pareto AS	8 921 873	15,22 %
Pecunia Forvaltning AS	8 246 549	14,07 %
Apollo Capital Management	5 545 998	9,46 %
Indigo Invest AS	4 382 711	7,48 %
Saga Tankers ASA	3 365 646	5,74 %
Verdipapirfondet First Generator	2 302 907	3,93 %
Verdipapirfondet Landkreditt Utbytte	1 750 000	2,99 %
Kolberg Motors AS	1 360 000	2,32 %
Artel AS	900 820	1,54 %
Castel AS	689 779	1,18 %
Uthalden AS	622 451	1,06 %
Dragesund Invest AS	611 649	1,04 %
Pactum AS	600 000	1,02 %
Wenaasgruppen AS	500 000	0,85 %
Svemorka Holding AS	500 000	0,85 %
Thabo Energy AS	452 486	0,77 %
AS Clipper	433 845	0,74 %
Profond AS	409 597	0,70 %
Leif Inge Slethei AS	400 000	0,68 %
Stenberg Holding AS	381 217	0,65 %
Andre aksjonærer	16 242 160	27,71 %
Sum	58 619 688	100,00 %

Pareto Bank ASA hadde per 30.06.2018 en aksjekapital på kr 703.436.256,- fordelt på 58.619.688 aksjer hver pålydende kr 12,-. Banken hadde per samme tidspunkt 868 aksjonærer. Alle aksjer gir lik stemmerett.

Ledende ansatte i Pareto-gruppen eide 1.463.780 aksjer tilsvarende 2,50 % av aksjene direkte eller gjennom aksjeselskaper hvor de har bestemmende innflytelse.

Ledende ansatte i Pareto Bank ASA eide 638.263 aksjer tilsvarende 1,09 % av aksjene direkte eller gjennom aksjeselskaper hvor de har bestemmende innflytelse.

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

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent beretning og regnskap for Pareto Bank ASA for 1. halvår 2018.

Delårsrapporten er satt opp i overensstemmelse med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter perioden 01.01.2018 til 30.06.2018, og er utarbeidet i samsvar med IFRS som fastsatt av EU.

Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning er halvårsregnskapet for 2018 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og opplysningene i regnskapet og gir et rettviseende bilde av bankens eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet per 30. juni 2018.

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

Oslo, 18. juli 2018
Styret i Pareto Bank ASA

(sign)

Åsmund Skår
Styrets leder

(sign)

Brita Eilertsen
nestleder

(sign)

Espen Lundaas
styremedlem

(sign)

Per Kristian Spone
styremedlem

(sign)

Camilla Wahl
styremedlem

(sign)

Petter Hellstrand Tinholt
styremedlem

(sign)

Tiril Haug Villum
adm.direktør

KVARTALSVIS UTVIKLING

Resultat

(NOK 1 000)	2. kvartal 2018	1. kvartal 2018	4. kvartal 2017	3. kvartal 2017	2. kvartal 2017
Renteinntekter og lignende inntekter	177 590	159 080	159 793	168 147	156 018
Andre lignende inntekter	9 629	8 947	9 155	10 378	13 368
Rentekostnader og lignende kostnader	47 817	38 934	40 673	39 840	44 762
Netto renteinntekter	139 402	129 092	128 275	138 685	124 624
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	2 119	2 342	2 661	2 589	2 883
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	396	408	226	228	-19
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	543	1 219	-950	1 611	880
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	6 305	1 618	564	-751	4 053
Andre driftsinntekter	7	107	1	11	9
Netto andre driftsinntekter	8 578	4 877	2 050	3 232	7 844
Sum inntekter	147 980	133 969	130 326	141 918	132 468
Lønn og andre personalkostnader	18 353	19 065	23 588	17 260	16 155
Administrasjonskostnader	5 717	6 918	5 141	4 170	5 404
Ordinære avskrivninger	1 860	1 671	1 360	965	893
Andre driftskostnader	3 657	3 360	3 393	1 830	4 382
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap	29 588	31 014	33 482	24 225	26 835
Driftsresultat før nedskrivninger og tap	118 392	102 956	96 843	117 692	105 633
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	-5 854	-2 674	968	2 270	6 421
Driftsresultat før skatt	124 246	105 630	95 876	115 423	99 211
Skattekostnad	31 062	26 407	22 608	29 439	24 219
Resultat for perioden	93 185	79 222	73 268	85 984	74 992
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0	0
Totalresultat for perioden	93 185	79 222	73 268	85 984	74 992

KVARTALSVIS UTVIKLING, FORTSATT...
Balanse

(NOK 1 000)	30.06.2018	31.03.2018	31.12.2017	30.09.2017	30.06.2017
Konter og fordringer på sentralbanker	66 018	62 034	61 014	62 032	62 047
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 069 635	343 092	295 533	103 323	288 198
Utlån til kunder	10 489 261	10 065 878	9 447 670	9 869 509	9 543 982
Sertifikater og obligasjoner	3 988 863	2 802 209	3 173 886	3 289 876	3 268 575
Finansielle derivater	15 518	30 926	11 611	22 902	23 538
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	42 191	41 680	41 192	40 910	40 193
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	35 165	37 188	35 970	41 578	39 967
Immaterielle eiendeler	34 859	34 466	30 202	25 887	24 094
Utsatt skattefordel	2 782	2 782	2 782	12 019	12 019
Varige driftsmidler	3 289	3 638	3 200	1 792	694
Andre eiendeler	740	756	346	1 169	988
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	4 663	8 900	563	3 801	5 425
Eiendeler	15 752 986	13 433 547	13 103 969	13 474 796	13 309 719

(NOK 1 000)	30.06.2018	31.03.2018	31.12.2017	30.09.2017	30.06.2017
Innskudd fra kredittinstitusjoner	6 450	460 546	200 245	13 653	1 133
Innskudd fra kunder	8 062 417	6 334 170	7 083 931	7 679 671	8 162 774
Verdipapirgjeld	4 915 120	4 008 440	3 250 201	3 279 949	2 796 388
Finansielle derivater	14 823	17 826	45 981	29 200	23 697
Betalbar skatt	88 546	87 945	92 029	89 058	59 719
Annen gjeld	20 138	120 290	6 328	35 410	6 784
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	22 071	23 192	29 097	24 662	21 576
Ansvarlig lånekapital	270 306	270 295	270 246	270 199	270 166
Gjeld	13 399 870	11 322 705	10 978 059	11 421 802	11 342 236

Aksjekapital	703 436	703 436	703 436	703 436	703 436
Overkurs	424 615	424 615	424 615	424 615	424 615
Fond for urealiserte gevinster	11 405	11 405	11 405	7 746	7 746
Annen egenkapital	1 013 660	921 386	936 454	867 196	781 686
Fondsobligasjonslån	200 000	50 000	50 000	50 000	50 000
Egenkapital	2 353 116	2 110 842	2 125 910	2 052 994	1 967 483
Gjeld og egenkapital	15 752 986	13 433 547	13 103 969	13 474 796	13 309 719

Betingede forpliktelser	296 769	302 965	348 789	284 389	302 143
--------------------------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

NØKKELTALL

(NOK 1 000)	Ref.	2. kvartal 2018	2. kvartal 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017	2017
RENTABILITET/LØNNSOMHET						
Kostnadsprosent	1	20,0 %	20,3 %	21,5 %	20,6 %	20,9 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	2	17,5 %	15,9 %	16,2 %	16,2 %	15,9 %
TAP OG MISLIGHOLD						
Tapsprosent utlån	3	-0,23 %	0,28 %	-0,17 %	0,04 %	0,13 %
AKSJE						
Resultat tilordnet aksjonærene per aksje ordinær og utvannet	4	1,57	1,27	2,92	2,57	5,28
Pris per aksje i forhold til bokført egenkapital		1,05	1,09	1,05	1,09	1,12
Innskutt og opptjent egenkapital pr. aksje		36,73	32,71	36,73	32,71	35,41
Egenkapital i % av forvaltningskapital		14,9 %	14,8 %	14,9 %	14,8 %	16,2 %
BALANSEREGNSKAP						
Forvaltningskapital på balansedag		15 752 986	13 309 719	15 752 986	13 309 719	13 103 969
Gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden	5	14 532 864	14 040 404	14 023 205	13 794 911	13 682 592
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder		9,9 %	14,6 %	9,9 %	14,6 %	7,9 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder		-1,2 %	9,9 %	-1,2 %	9,9 %	-7,4 %
Innskudd i % av utlån		76,9 %	85,5 %	76,9 %	85,5 %	75,0 %
Likviditetsdekning (LCR)	6	475 %	153 %	475 %	153 %	135 %
SOLIDITET						
Kapitaldekning		19,87 %	18,82 %	19,87 %	18,82 %	20,56 %
Kjernekapitaldekning		17,78 %	16,47 %	17,78 %	16,47 %	18,11 %
Ren kjernekapitaldekning		16,23 %	16,03 %	16,23 %	16,03 %	17,66 %
Sum kjernekapital		2 297 072	1 893 899	2 297 072	1 893 899	1 998 260
Sum ansvarlig kapital		2 567 072	2 163 899	2 567 072	2 163 899	2 268 260
BEMANNING						
Antall årsverk		36,4	34,7	38,0	34,6	36,2

Referanser:

1. Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap i prosent av sum inntekter
2. Annualisert resultat for perioden fratrukket rentekostnader etter skatt på fondsobligasjonslån i forhold til gjennomsnittlig innskutt og opptjent egenkapital i perioden
3. Annualisert netto tap i prosent av gjennomsnittlig utlån i perioden
4. Resultat for perioden fratrukket rentekostnader etter skatt på fondsobligasjonslån delt på antall aksjer
5. Basert på månedlig forvaltningskapital
6. Likvide eiendeler i forhold til netto

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