

**PARETO BANK**  
**DELÅRSRAPPORT**  
**Q2/2019**

## STATUS PER ANDRE KVARTAL 2019

Pareto Bank fikk i andre kvartal 2019 et resultat etter skatt på kr 86,7 mill. (kr 93,2 mill. i andre kvartal 2018). Banken gjennomførte en egenkapitalemisjon på kr 400 mill. i juni. Hensyntatt denne, tilsvarte resultatet en egenkapitalavkastning etter skatt på 13,0 % (17,5 %) og et resultat per aksje på kr 1,23. Egenkapitalavkastningen etter skatt for andre kvartal ville ha vært 14,1 % og resultat per aksje kr 1,45 dersom egenkapitaløkningen ikke hadde blitt hensyntatt.

For første halvår 2019 endte resultat etter skatt på kr 186,4 mill. (kr 172,4 mill.). Egenkapitalavkastningen etter skatt for første halvår var 14,5 % (16,3 %), og resultat per aksje ble kr 2,64 (kr 2,92). Dersom egenkapitalemisjonen gjennomført i juni ikke hadde blitt hensyntatt ville egenkapitalavkastning etter skatt for første halvår ha vært 15,3 % og resultat per aksje kr 3,12.

Utlån til kunder økte med kr 475 mill. i andre kvartal og med kr 887 mill. i første halvår til kr 12.539 mill. (kr 10.489 mill.). Bankens rentenetto var kr 164,4 mill. (kr 139,4 mill.) i andre kvartal. Utlånsvekst sammen med økte utlånsrenter bidro til en sterk rentenetto. Samlede inntekter inkludert provisjonsinntekter, inntekter av eierinteresser og verdiendringer ble kr 165,2 mill. (kr 148,0 mill.). Driftskostnader på kr 34,7 mill. (kr 29,6 mill.) ga en lav kostnadsprosent på 21,0 % (20,0 %). Banken kostnadsførte kr 14,9 mill. (tilbakeførte kr 5,9 mill.) i nedskrivninger og tap i andre kvartal.

Ren kjernekapitaldekning var ved halvårsskiftet 17,8 % (16,2 %). Kjernekapitaldekning var 19,1 % (17,8 %), og kapitaldekningen var 20,9 % (19,9 %). Alle kapitaldekningstallene inkluderer egenkapitaløkningen gjennomført i juni.

Pareto Bank har per halvårsskiftet en god ordresreserve av utlån og tilgang til lønnsomme forretninger. Emisjonsprovenyet vil bli brukt til videre lønnsom vekst. Banken har for 2019 en ambisjon om å oppnå en utlånsvekst på fra kr 1,0 til 2,0 mrd. I etterkant av emisjonen sikter banken mot en utlånsvekst på inntil kr 2,0 mrd.

Som følge av en vellykket emisjon er bankens utbyttepolicy justert. Pareto Bank vil heretter ha som intensjon å utbetale minimum 25 % av resultat etter skatt i årlig utbytte hvor det nominelle utbyttet skal være stabilt eller økende hvert år.

	2. kvartal 2019	2. kvartal 2018	1. halvår 2019	1. halvår 2018	2018
Resultat etter skatt (NOK 1 000)	86 690	93 185	186 354	172 407	330 779
Resultat per aksje (NOK)	1,23 (1,45*)	1,57	2,64 (3,12*)	2,92	5,55
Innskutt og opptjent egenkapital per aksje (NOK)	40,85 (41,79*)	36,73	40,85 (41,79*)	36,73	39,37
Egenkapitalavkastning etter skatt	13,0 % (14,1 %*)	17,5 %	14,5 % (15,3 %*)	16,3 %	15,0 %
Kostnadsprosent	21,0 %	20,0 %	20,9 %	21,5 %	21,3 %
Forvaltningskapital (NOK 1 000)	18 435 392	15 752 986	18 435 392	15 752 986	15 606 952

\* Ikke hensyntatt egenkapitaløkning på brutto kr 400 mill. i Q2-19

Definisjoner og begrunnelser for nøkkeltall og resultatmål brukt i denne rapporten er tilgjengelig på bankens hjemmeside [www.paretobank.no/investor/rapporter/](http://www.paretobank.no/investor/rapporter/)

## RESULTATREGNSKAPET

Netto renteinntekter utgjorde kr 164,4 mill. (kr 139,4 mill.) i andre kvartal. Økningen kommer av god utlånsvekst og økte utlånsrenter.

Rentemarginen mellom utlån og innskudd var i andre kvartal 5,50 prosentpoeng (5,66 prosentpoeng). Norges Bank satte opp styringsrenten med 0,25 prosentpoeng både den 22. mars og den 21. juni. Markedsrenter har steget gjennom andre kvartal. På bakgrunn av dette gjennomførte banken en renteøkning i april, samt at det er varslet en ny renteøkning i juni med effekt fra juli.

Netto andre driftsinntekter utgjorde i andre kvartal kr 0,9 mill. (kr 8,6 mill.). Netto kursgevinster på bankens portefølje av finansielle instrumenter målt til virkelig verdi var negative med kr 1,2 mill. (positive med kr 6,3 mill.), hvilket skyldtes økte kredittspreader i obligasjonsmarkedet. 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 0,7 mill. (kr 1,7 mill.), mens eierinteresser i tilknyttede selskaper (Sem & Johnsen Eiendomsmegling og Sem & Johnsen Prosjektmegling) utgjorde kr 1,4 mill. (kr 0,5 mill.).

Driftskostnader før nedskrivninger og tap utgjorde kr 34,7 mill. (kr 29,6 mill.) i andre kvartal. Dette inkluderte avsetning til variabel godtgjørelse med kr 4,8 mill. (kr 5,1 mill.). Banken har økt bemanningen med åtte årsverk siden andre kvartal 2018. Kostnadsprosenten endte på 21,0 % (20,0 %) ved utgangen av andre kvartal 2019.

Banken økte nedskrivninger og tap på utlån og garantier med kr 14,9 mill. (reversering på kr 5,9 mill.) i andre kvartal. Individuelle nedskrivninger og tap er relatert til lån innenfor eiendom.

Dette ga et resultat før skatt i andre kvartal på kr 115,6 mill. (kr 124,2 mill.) og etter skatt på kr 86,7 mill. (kr 93,2 mill.). Resultatet tilsvarte kr 1,23 per aksje for andre kvartal (kr 1,57) og en avkastning etter skatt på aksjonærenes egenkapital på 13,0 % (17,5 %).

Banken gjennomførte en rettet emisjon på kr 400 mill. i juni, med innbetaling i slutten av kvartalet. Dersom antall nye aksjer utstedt og egenkapitaløkningen ikke hadde blitt hensyntatt, hadde resultat per aksje vært kr 1,45 og egenkapitalavkastningen hadde blitt 14,1 % i andre kvartal.

## RESULTAT FOR FØRSTE HALVÅR 2019

For første halvår utgjorde resultat etter skatt kr 186,4 mill. (kr 172,4 mill.), hvilket tilsvarte en egenkapitalavkastning på 14,5 % (16,2 %). Dersom egenkapitaløkningen ikke hadde blitt hensyntatt hadde egenkapitalavkastningen etter skatt vært 15,3 % i første halvår.

Bankens rentenetto var kr 327,0 mill. (kr 268,5 mill.) i første halvår. Netto andre driftsinntekter utgjorde kr 7,1 mill. (13,5 mill.). Garantiprovisjoner og netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjorde kr 2,0 mill. (kr 3,7 mill.), mens inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper (Sem & Johnsen Eiendomsmegling og Sem & Johnsen Prosjektmegling) utgjorde kr 1,4 mill. (kr 1,8 mill.). Netto kursgevinster på bankens portefølje av finansielle instrumenter utgjorde kr 3,2 mill. (kr 7,9 mill.).

Driftskostnader før nedskrivninger og tap utgjorde kr 69,7 mill. (kr 60,6 mill.) for første halvår. Dette inkluderer avsetning til variabel godtgjørelse med kr 11,4 mill. (kr 10,0 mill.). Kostnadsprosenten endte på 20,9 % (21,5 %).

Det er for første halvår kostnadsført nedskrivninger og tap tilsvarende kr 15,9 mill. (tilbakeført kr 8,5 mill.).

## BALANSE

Banken hadde ved halvårsskiftet en forvaltningskapital på kr 18.435 mill. (kr 15.753 mill.). Netto utlån til kunder endte på kr 12.539 mill. (kr 10.489 mill.) ved utgangen av kvartalet. Utlånsveksten i andre kvartal var på kr 475 mill. mot en vekst på kr 423 mill. i fjor. Samlet utlånsvekst i første halvår var på kr 887 mill. (kr 1.042 mill.).

Utlånsveksten kom innenfor prosjektfinansiering av eiendom, finansiering av næringsseiendom og selskapsfinansiering. Veksten i første halvår samlet kom innenfor eiendomsfinansiering og selskapsfinansiering med henholdsvis kr 833 mill. og kr 348 mill.

Ubenyttede kredittrammer og garantier utgjorde kr 2.828 mill. (kr 2.814 mill.) ved halvårsskiftet. Aktiviteten har vært god, og det ble i første halvår samlet innvilget kredittrammer for kr 5.731 mill. (kr 5.316 mill.).

Brutto utlån, ubenyttede kredittrammer og garantier fordelte seg ved halvårsskiftet med 73,7 % (67,0 %) på eiendomsfinansiering, 14,7 % (15,1 %) på selskapsfinansiering inklusiv Pareto driftskreditt, 5,7 % (8,6 %) på verdipapirfinansiering, 4,6 % (7,7 %) på shipping- og offshorefinansiering og 1,2 % (1,8 %) på boliglån.

Innskudd fra kunder utgjorde ved halvårsskiftet kr 9.320 mill. (kr 8.062 mill.), hvilket tilsvarte en økning på kr 721 mill. fra forrige kvartal. Økningen kom hovedsakelig innen klientmidler. Bankens innskuddsdekning var 74 % (77 %) ved halvårsskiftet. Banken har en målsetning om å ha en innskuddsdekning på mellom 60 og 70 %. Det ventes at innskuddsdekningen vil gå mot målnivået etter uttak av klientmidler og vekst i utlån i løpet av året.

Netto utestående verdipapirgjeld utgjorde ved halvårsskiftet kr 5.551 mill. (kr 4.915 mill.). Banken utvidet to lån i andre kvartal med til sammen kr 500 mill., mot tilbakekjøp av eksisterende verdipapirlån. Dette ga en økning i netto utestående verdipapirgjeld på kr 272 mill. fra utgangen av første kvartal.

Banken utstedte et nytt ansvarlig obligasjonslån på kr 150 mill. og et nytt fondsobligasjonslån på kr 50 mill. i andre kvartal. Disse erstatter to tilsvarende lån som er varslet innfridd i september. Banken har kjøpt tilbake deler av lånene som skal innfris.

Banken hadde ved halvårsskiftet en overskuddslikviditet på kr 5.773 mill. (kr 5.125 mill.). Overskuddslikviditeten er høyere enn normalt på grunn av et økt volum av klientmidler og innbetaling av ny aksjekapital fra den rettede emisjonen. 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 0,0 mill. (kr 42,2 mill.) i slike rentefond.

## TAP OG MISLIGHOLD

Banken beregner forventet tap etter IFRS 9, som beskrevet i note 12 i årsrapporten for 2018. Trinn 1 består av friske lån, og trinn 2 består av lån som er i over 30 dagers mislighold, som er ført på watchlist eller som har fått en vesentlig økt tapsansynlighet.

Nedskrivningene i trinn 1 utgjorde kr 30,4 mill. (kr 24,2 mill.) ved halvårsskiftet mot kr 27,3 mill. ved utgangen av første kvartal. Nedskrivningene i trinn 2 utgjorde kr 8,7 mill. (kr 10,3 mill.) ved halvårsskiftet mot kr 8,5 mill. ved utgangen av første kvartal. Til sammen steg nedskrivningene i trinn 1 og 2 med kr 3,3 mill. i andre kvartal fra første kvartal. Økningen kom delvis av justeringer av parametere i IFRS 9-modellen.

Trinn 3 består av kredittengasjementer med mislighold over 90 dager, samt tapsutsatte engasjementer. Nedskrivningene i trinn 3 utgjorde kr 14,6 mill. (kr 42,6 mill.) ved halvårsskiftet mot kr 24,9 mill. ved utgangen av første kvartal. Tap på kr 22,0 mill. ble konstatert. Nedskrivningene i trinn 3 og tap var i hovedsak innenfor eiendom.

Brutto misligholdte kredittengasjementer utgjorde kr 135,5 mill. (kr 123,7 mill.) ved halvårsskiftet mot kr 169,5 mill. ved utgangen av første kvartal. Brutto tapsutsatte (ikke misligholdte) kredittengasjementer utgjorde kr 3,7 mill. (kr 42,0 mill.) ved halvårsskiftet mot kr 3,7 mill. ved utgangen av første kvartal.

## SOLIDITET OG KAPITALKRAV

Banken hentet i juni inn kr 400 mill. i ny egenkapital gjennom en rettet egenkapitalemisjon hvor 10.810.810 nye aksjer ble utstedt til en pris per aksje på kr 37,00. Emisjonen ble gjennomført 5. juni og vedtatt i bankens ekstraordinære generalforsamling 27. juni. Provenyet vil bli brukt til videre lønnsom vekst.

Ren kjernekapital, kjernekapital og ansvarlig kapital utgjorde henholdsvis kr 2.752 mill. (kr 2.097 mill.), kr 2.952 (kr 2.297) og kr 3.222 mill. (kr 2.567 mill.) ved halvårsskiftet. Dette ga en ren kjernekapitaldekning på 17,8 % (16,2 %), en kjernekapitaldekning på 19,1 % (17,8 %) og en kapitaldekning på 20,9 % (19,9 %) beregnet etter standardmetoden. Bankens uvektede kjernekapital utgjorde 14,7 % (13,4 %) ved halvårsskiftet. Alle kapitaldekningstillene inkluderer egenkapitaløkningen på kr 400 mill. gjennomført i juni fratrukket emisjonsrelaterte kostnader.

Pareto Bank har et minstekrav til ren kjernekapital inklusiv pilar 2-tillegg på 15,2 %. Banken tilfredstilte dette kravet med god margin ved halvårsskiftet etter egenkapitaløkningen i slutten av andre kvartal. Styret har fastsatt et målnivå for ren kjernekapitaldekning på 16,2 % gjeldende fra utgangen av 2019. Banken forventer å ligge noe over dette målnivået ved utgangen av 2019.

## 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.

Konsentrasjonsrisiko er risikoen banken har for at en eller flere engasjementer kan bli misligholdt på grunn av negativ utvikling hos en større kunde eller en hel næringssektor. 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 å unngå risiko i bransjer hvor banken ikke har tilstrekkelig kompetanse eller er usikre på den generelle fremtidige risikoen.

Kredittpolicy og kredittstyringsdokumenter evalueres av styret minimum én gang årlig.

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

**Likviditetsrisiko:** Likviditetsrisiko måler bankens evne til å møte kortsiktige forpliktelser og til å sikre langsiktig finansiering av bankens eiendeler. 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:** Markedsrisiko er risiko knyttet til bevegelser i markedspriser, som for eksempel renter, valutakurser og verdipapirpriser. 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 resultat-effekten 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 kredittspreadsrisiko. 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 markedslikviditet. Hoveddelen av porteføljen skal ha en høy likviditet og vil kunne brukes som sikkerhet for lån i Norges Bank.

**Operasjonell risiko:** Bankens operasjonelle risiko oppstår som følge av systemfeil eller kontrollfeil som medfører at ledelsen hindres i å overvåke eller kontrollere de øvrige risiki eller at den normale transaksjonsbehandlingen hindres. Banken reduserer operasjonell risiko gjennom god styring og kontroll gjennom gode kontrollrutiner, godt etablert rutineverk og en egen funksjon for risikokontroll og compliance.

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

## UTSIKTER

EUs kapitalkravsregelverk for banker CRR/CRD IV vil trolig tre i kraft i Norge i andre halvdel av 2019. Dette innebærer blant annet at den såkalte "SMB-rabatten" blir innført, noe som vil føre til lavere kapitalkrav for engasjementer med små og mellomstore bedrifter. Isolert sett vil dette trolig føre til en økning i bankens kapitaldekning. Finansdepartementet har foreslått en økning i systemrisikobufferen fra 3,0 til 4,5 % i løpet av en treårs periode for å motvirke slik forbedring i kapitaldekning for banker generelt. Pareto Bank vil søke å tilpasse og optimalisere sin kapitalisering for å best mulig utnytte aksjonærenes kapital samtidig som den tilfredsstiller myndighetenes krav til kapitaldekning.

Pareto Bank hentet inn kr 400 mill. i ny egenkapital gjennom en rettet egenkapitalemisjon i juni. Provenyet vil bli brukt til videre lønnsom vekst. Banken har en god ordresreserve og tilgang til lønnsomme forretninger. Banken har en ambisjon om å oppnå en utlånsvekst på fra kr 1,0 til 2,0 mrd. i 2019. I etterkant av emisjonen sikter banken mot en utlånsvekst på inntil kr 2,0 mrd. Aktiviteten innenfor prosjektfinansiering av eiendom forventes å forbli god, mens aktiviteten innenfor næringsseiendom kan bli noe lavere i andre halvår. Salgsinnsatsen er økt innen shipping & offshore, og banken venter at eksponering innenfor dette område vil øke framover. Innenfor selskapsfinansieringen er aktiviteten god for øyeblikket, og det forventes at dette vedvarer. Ambisjonen er videre at alle nye forretninger skal oppfylle bankens lønnsomhetskrav med en egenkapitalavkastning etter skatt på 15 %. I en periode inntil den nye aksjekapital er fullt utnyttet vil egenkapitalavkastningen etter skatt ligge rundt 14 %.

I lys av en vellykket emisjon har bankens styre besluttet å endre bankens utbyttepolitikk for å øke forutsigbarheten i utbyttebetalingene. Banken har heretter som intensjon å utbetale minimum 25 % av resultatet etter skatt uten noen øvre grense for utdelingsforholdet. Det er også bankens intensjon at den årlige nominelle utbyttebetalingen skal være stabil eller økende hvert år.

Oslo, 8. august 2019  
Styret i Pareto Bank ASA

## RESULTATREGNSKAP

(NOK 1 000)	Note	2. kvartal 2019	2. kvartal 2018	1. halvår 2019	1. halvår 2018	2018
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentes metode		213 250	177 590	423 705	336 669	708 720
Andre lignende inntekter		15 676	9 629	28 130	18 576	44 062
Rentekostnader og lignende kostnader		64 566	47 817	124 878	86 751	198 408
<b>Netto renteinntekter</b>	4	<b>164 361</b>	<b>139 402</b>	<b>326 957</b>	<b>268 494</b>	<b>554 374</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		1 851	2 119	3 650	4 460	11 790
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		1 218	396	1 640	803	1 580
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper		1 374	543	1 378	1 762	4 360
Netto gevinst/(tap) på fin.instrumenter til virkelig verdi	2,5	-1 215	6 305	3 165	7 923	-5 917
Andre driftsinntekter		92	7	553	114	131
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		<b>884</b>	<b>8 578</b>	<b>7 107</b>	<b>13 456</b>	<b>8 784</b>
<b>Sum inntekter</b>		<b>165 245</b>	<b>147 980</b>	<b>334 064</b>	<b>281 950</b>	<b>563 158</b>
Lønn og andre personalkostnader	6	21 493	18 353	42 698	37 418	74 562
Administrasjonskostnader		6 638	5 717	12 948	12 635	23 368
Ordinære avskrivninger		2 189	1 860	4 271	3 531	7 568
Andre driftskostnader		4 404	3 657	9 768	7 017	14 367
<b>Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap</b>		<b>34 723</b>	<b>29 588</b>	<b>69 685</b>	<b>60 602</b>	<b>119 866</b>
<b>Driftsresultat før nedskrivninger og tap</b>		<b>130 521</b>	<b>118 392</b>	<b>264 379</b>	<b>221 348</b>	<b>443 292</b>
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	3,7,8	14 935	-5 854	15 907	-8 528	4 553
<b>Driftsresultat før skatt</b>		<b>115 586</b>	<b>124 246</b>	<b>248 471</b>	<b>229 876</b>	<b>438 739</b>
Skattekostnad		28 897	31 062	62 118	57 469	107 959
<b>Resultat for perioden</b>		<b>86 690</b>	<b>93 185</b>	<b>186 354</b>	<b>172 407</b>	<b>330 779</b>
Andre inntekter og kostnader		0	0	0	0	0
<b>Totalresultat for perioden</b>		<b>86 690</b>	<b>93 185</b>	<b>186 354</b>	<b>172 407</b>	<b>330 779</b>
<i>Resultat etter skatt per aksje (NOK) ordinær og utvannet</i>		<i>1,23 (1,45*)</i>	<i>1,57 2,64 (3,12*)</i>	<i>2,92</i>	<i>5,55</i>	

\* Ikke hensyntatt egenkapitaløkning på brutto kr 400 mill. i Q2-19. Netto egenkapitaløkning er på kr 386,5 mill.

## BALANSE

(NOK 1 000)	Note	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Kontanter og fordringer på sentralbanker	14	468 334	66 018	68 065
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	9	1 316 489	1 069 635	251 526
Utlån til kunder	3,7,8,9,13,14	12 539 268	10 489 261	11 652 698
Sertifikater og obligasjoner	9,13	3 988 054	3 988 863	3 484 630
Finansielle derivater	15	28 061	15 518	13 684
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	13,15	10 010	42 191	52 413
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	13	37 129	35 165	37 459
Immaterielle eiendeler		34 151	34 859	35 107
Utsatt skattefordel		7 574	2 782	7 574
Varige driftsmidler		2 855	3 289	3 144
Andre eiendeler		1 144	740	313
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		2 322	4 663	337
<b>Eiendeler</b>		<b>18 435 392</b>	<b>15 752 986</b>	<b>15 606 952</b>

(NOK 1 000)		30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Innskudd fra kredittinstitusjoner	13,14	75 977	6 450	150
Innskudd fra kunder	13,14	9 320 338	8 062 417	7 622 723
Verdipapirgjeld	10,13,14	5 551 083	4 915 120	5 011 109
Finansielle derivater	13,15	10 254	14 823	46 970
Betalbar skatt		76 698	88 546	110 342
Annen gjeld		4 824	20 138	5 080
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		32 220	22 071	32 339
Ansvarlig lånekapital	11,14	288 474	270 306	270 432
<b>Gjeld</b>		<b>15 359 867</b>	<b>13 399 870</b>	<b>13 099 145</b>

Aksjekapital	17	833 166	703 436	703 436
Overkurs		681 435	424 615	424 615
Fond for urealiserte gevinster		8 313	11 405	8 313
Annen egenkapital		1 313 610	1 013 660	1 171 443
Fondsobligasjonslån	11	239 000	200 000	200 000
<b>Egenkapital</b>	<b>16</b>	<b>3 075 525</b>	<b>2 353 116</b>	<b>2 507 807</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>		<b>18 435 392</b>	<b>15 752 986</b>	<b>15 606 952</b>

<b>Betingede forpliktelser</b>		<b>187 137</b>	<b>296 769</b>	<b>257 102</b>
--------------------------------	--	----------------	----------------	----------------



## ENDRING I EGENKAPITAL

(NOK 1 000)	Aksje- kapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Aksjonærenes egenkapital	Fonds- obligasjon- slån	Egenkapital
<b>Egenkapital pr 31.12.2017</b>	<b>703 436</b>	<b>424 615</b>	<b>11 404</b>	<b>936 454</b>	<b>2 075 909</b>	<b>50 000</b>	<b>2 125 909</b>
Endring i tapsavsetning under IFRS 9 vs. IAS 39 etter skatt				-76	-76		-76
<b>Egenkapital pr. 01.01.2018</b>	<b>703 436</b>	<b>424 615</b>	<b>11 404</b>	<b>936 378</b>	<b>2 075 833</b>	<b>50 000</b>	<b>2 125 833</b>
Totalresultat for perioden			-3 091	333 870	330 779		330 779
Utbetalte renter fondsobligasjonslån				-6 685	-6 685		-6 685
Spart skatt på renter fondsobligasjonslån				1 671	1 671		1 671
Utbetalt utbytte				-93 792	-93 792		-93 792
Nytt fondsobligasjonslån					0	150 000	150 000
<b>Egenkapital pr. 31.12.2018</b>	<b>703 436</b>	<b>424 615</b>	<b>8 313</b>	<b>1 171 443</b>	<b>2 307 807</b>	<b>200 000</b>	<b>2 507 807</b>
Totalresultat for perioden				186 354	186 354		186 354
Utbetalte renter fondsobligasjonslån				-8 686	-8 686		-8 686
Spart skatt på renter fondsobligasjonslån				2 171	2 171		2 171
Utbetalt utbytte				-41 034	-41 034		-41 034
Aksje-emisjon	129 730	256 820			386 550		386 550
Spart skatt på emisjonskostnader				3 363	3 363		3 363
Nytt fondsobligasjonslån					0	50 000	50 000
Tilbakekjøp fondsobligasjon					0	-11 000	-11 000
<b>Egenkapital pr. 30.06.2019</b>	<b>833 166</b>	<b>681 435</b>	<b>8 313</b>	<b>1 313 610</b>	<b>2 836 525</b>	<b>239 000</b>	<b>3 075 525</b>

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(NOK 1 000)	30.06.2019	30.06.2018	2018
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner	6 011	3 919	4 804
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kunder	1 700 838	981 729	524 092
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-61 154	-41 685	-73 947
Inn-/utbetalinger på lån til kunder	-896 502	-1 013 414	-2 192 853
Renteinnbetalinger på lån til kunder	401 178	330 013	683 809
Inn-/utbetalinger av innskudd fra kredittinstitusjoner	75 827	-193 795	-200 095
Renteutbetalinger på innskudd fra kredittinstitusjoner	-355	513	-926
Inn-/utbetalinger på sertifikater og obligasjoner	-508 986	-820 825	-318 235
Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	36 114	25 061	50 084
Renteutbetalinger av verdipapirgjeld	-56 576	-36 908	-91 323
Inn-/utbetaling finansielle derivater	-47 509	-27 143	-7 001
Provisjonsinnbetalinger	3 725	4 574	11 921
Provisjonsutbetalinger	-1 640	-803	-1 580
Utbetalinger til drift	-66 534	-74 025	-111 365
Betalt skatt	-93 591	-60 647	-92 850
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>490 846</b>	<b>-923 437</b>	<b>-1 815 467</b>
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-664	-874	-892
Utbetalinger ved kjøp av immatrielle eiendeler	-2 363	-7 404	-11 527
Inn-/utbetalinger på aksjer, andeler og andre verdipapirer	44 590	-999	-8 349
<b>Netto kontantstrøm investeringsaktiviteter</b>	<b>41 563</b>	<b>-9 277</b>	<b>-20 769</b>
Innskutt egenkapital	389 050	0	0
Utstedelse og tilbakekjøp av fondsobligasjonslån	39 137	149 756	149 756
Inn-/utbetalinger av verdipapirgjeld	537 211	1 661 505	1 758 670
Renteutbetalinger ansvarlig lånekapital	13 719	-4 485	-9 143
Renteutbetalinger fondsobligasjonslån	-5 261	-1 163	-6 211
Utbetaling av utbytte	-41 034	-93 792	-93 792
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>932 823</b>	<b>1 711 821</b>	<b>1 799 280</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	1 465 233	779 107	-36 956
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01	319 591	356 547	356 547
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter<sup>1)</sup></b>	<b>1 784 824</b>	<b>1 135 654</b>	<b>319 591</b>

<sup>1)</sup>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 01.01.2019 til 30.06.2019, og er utarbeidet i samsvar med IFRS som fastsatt av EU. IFRS 16 Leieavtaler har trådt i kraft 1. januar 2019. Banken har beregnet effekten av IFRS 16 som uvesentlig. Delårsregnskapet er urevidert.

Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2018. Her fremkommer også en beskrivelse av regnskapsprinsippene banken legger til grunn.

## 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.

En beskrivelse av vesentlige regnskapsestimater og områder som krever skjønnsmessige vurderinger fremkommer av note 3 og note 12 (nedskrivningsmodell under IFRS 9) til årsregnskapet for 2018.

## 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 2019	2. kvartal 2018	1. halvår 2019	1. halvår 2018	2018
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på sentralbanker	172	148	344	202	375
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kredittinst.	1 034	1 355	3 524	1 798	5 485
Renteinnt. og lign.innt. av utlån til og fordr. på kunder	212 044	176 088	419 837	334 670	702 860
<b>Renteinntekter beregnet etter effektiv rentes metode</b>	<b>213 250</b>	<b>177 590</b>	<b>423 705</b>	<b>336 669</b>	<b>708 720</b>
Renteinnt. og lign.innt. av sertifikater og obligasjoner, virkelig verdi	15 676	9 629	28 130	18 576	44 062
Andre renteinntekter og lignende inntekter	0	0	0	0	0
<b>Andre lignende inntekter</b>	<b>15 676</b>	<b>9 629</b>	<b>28 130</b>	<b>18 576</b>	<b>44 062</b>
Rentekostn. og lign. kostn. på gjeld til finansinst., amortisert kost	345	295	355	513	926
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, virkelig verdi	15 161	7 188	30 159	11 851	36 393
Rentekostn. og lign. kostn. på innskudd fra kunder, amortisert kost	14 684	12 885	27 773	26 590	52 253
Rentekostn. og lign. kostn. på verdipapirgjeld, virkelig verdi	0	0	446	446	21 413
Rentekostn. og lign. kostn. på verdipapirgjeld, amortisert kost	31 066	23 637	58 892	39 876	72 148
Rentekostn. og lign. kostn. på ansvarlig lånekapital, amortisert kost	1 846	2 346	4 323	4 546	9 329
Sikringsfondsavgift	1 465	1 465	2 930	2 930	5 861
Andre rentekostnader og lignende kostnader	0	0	0	0	84
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>	<b>64 566</b>	<b>47 817</b>	<b>124 878</b>	<b>86 751</b>	<b>198 408</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>164 361</b>	<b>139 402</b>	<b>326 957</b>	<b>268 494</b>	<b>554 374</b>

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

(NOK 1 000)	2. kvartal	2. kvartal	1. halvår	1. halvår	2018
	2019	2018	2019	2018	
Netto gevinst/(tap) på valuta	-18 370	15 834	-50 559	-16 734	13 702
Netto gevinst/(tap) på valutaderivater	18 329	-12 978	50 117	16 844	-13 868
Netto gevinst/(tap) på rentederivater	-4 970	-4 882	-10 054	8 518	3 829
<b>Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter, trading</b>	<b>-5 012</b>	<b>-2 025</b>	<b>-10 496</b>	<b>8 628</b>	<b>3 663</b>
Netto gevinst/(tap) på utlån til kunder	0	0	0	0	0
Netto gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner	6 182	8 769	18 190	-4 463	-9 325
Netto gevinst/(tap) på aksjer og andeler	0	511	850	999	1 221
Netto gevinst/(tap) på utlån fra sentralbanker	0	0	0	12	12
Netto gevinst/(tap) på verdipapirgjeld	-2 584	0	-5 567	-409	-2 232
Netto gevinst/(tap) på innskudd fra kunder	198	-950	188	3 156	744
<b>Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi</b>	<b>3 796</b>	<b>8 331</b>	<b>13 661</b>	<b>-705</b>	<b>-9 579</b>
<b>Netto gevinst/(tap) på fin. inst. bestemt regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>-1 215</b>	<b>6 305</b>	<b>3 165</b>	<b>7 923</b>	<b>-5 917</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 andre kvartal 2019 avsatt kr 4,8 mill. (kr 5,1 mill.) for å møte denne forpliktelsen.

Ordningen omfatter alle ansatte i Pareto Bank. Hoveddelen av den variable godtgjørelsen utbetales 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 NEDSKRIVNINGER

(NOK 1 000)	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Individuelle nedskrivninger - forventet tap over levetiden (trinn 3)	14 565	42 649	25 047
Nedskrivninger - forventet tap over levetiden (trinn 2)	8 672	10 282	5 806
Nedskrivninger - forventet tap over 12 måneder (trinn 1)	30 419	24 196	28 852
<b>Totale nedskrivninger</b>	<b>53 656</b>	<b>77 127</b>	<b>59 705</b>
Brutto misligholdte engasjementer <sup>1)</sup>	135 513	123 679	144 845

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

### Nedskrivninger og tap hittil i år (NOK 1 000)

Beskrivelse	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	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
<b>Nedskrivninger pr. 1.1.2019</b>	28 852	5 806	25 047	59 705
<b>Overføringer :</b>				
Overført til trinn 1	350	-200	-150	0
Overført til trinn 2	-407	407	0	0
Overført til trinn 3	-207	0	207	0
Netto endring <sup>2)</sup>	-985	4 990	-5 516	-1 511
Renteeffekt på tapsavsetning ("Unwind of discount")				0
Nye utlån utstedt eller kjøpt	6 544	243	0	6 787
Utlån som er fraregnet i perioden	-5 412	-2 575	16 934	8 947
Konstaterte tap			-21 956	-21 956
Endringer i modell/risikoparametere	1 685			1 685
<b>Nedskrivninger og tap pr. 30.06.19</b>	<b>30 419</b>	<b>8 672</b>	<b>14 565</b>	<b>53 656</b>
Herav nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier	4 652	265	0	4 917
<b>Nedskrivninger og tap på utlån og garantier hittil i år</b>	<b>1 567</b>	<b>2 866</b>	<b>11 474</b>	<b>15 907</b>

**NOTE 7: ENDRINGER I NEDSKRIVNINGER, FORTSATT...**

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Kreditteksponering utlån 31.12.2018	11 098 580	346 945	211 347	11 656 872
Kreditteksponering utlån 30.06.2019	11 941 099	354 833	223 758	12 519 689
Kreditteksponering ubenyttede kreditter og garantier 31.12.2018	2 327 476	14 895	2 500	2 344 872
Kreditteksponering ubenyttede kreditter og garantier 30.06.2019	2 813 497	4 252	9 898	2 827 647
Tapsavsetningsprosent utlån	0,22 %	2,37 %	6,51 %	0,39 %
Tapsavsetningsprosent ubenyttede kreditter og garantier	0,17 %	6,23 %	0,00 %	0,17 %

2) 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 12 i årsrapporten for 2018.

Vesentlige endringer i brutto balanseførte finansielle eiendeler som har bidratt til endringer i tapsavsetningene i perioden er oppdatering av makroøkonomisk scenario for utvikling i markedet for boligutvikling og individuelle nedskrivninger.

**Nedskrivninger og tap 2. kvartal**  
(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
<b>Nedskrivninger pr. 31.03.2019</b>	27 285	8 474	24 922	60 681
<b>Overføringer :</b>				
Overført til trinn 1	128	-128	0	0
Overført til trinn 2	2 794	-2 794	0	0
Overført til trinn 3	-207	34	173	0
Netto overføring mellom trinnene	2 715	-2 888	173	0
Netto endring <sup>2)</sup>	-1 904	4 180	-5 528	-3 252
Nye utlån utstedt eller kjøpt	2 679	43	0	2 721
Utlån som er fraregnet i perioden	-2 040	-1 137	16 954	13 777
Modifisering av kontraktuelle kontanstrømmer fra finansielle eiendeler som ikke er fraregnet	0	0	0	0
Konstaterte tap	0	0	-21 956	-21 956
Endringer i modell/risikoparametere	1 685	0	0	1 685
<b>Nedskrivninger og tap pr. 30.06.19</b>	<b>30 419</b>	<b>8 672</b>	<b>14 565</b>	<b>53 656</b>
<b>Nedskrivninger og tap på utlån og garantier 2. kvartal</b>	<b>3 135</b>	<b>198</b>	<b>-10 357</b>	<b>-7 025</b>

**NOTE 8: UTLÅN TIL KUNDER FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER**

(NOK 1 000)	Utlån til amortisert kost	
	30.06.2019	31.12.2018
Verdipapirfinansiering	373 435	522 316
Selskapsfinansiering	1 723 910	1 362 918
Eiendomsfinansiering	9 722 986	8 975 653
Shipping- og Offshorefinansiering	699 273	794 683
Påløpte renter og amortiseringer	68 404	52 470
Nedskrivninger trinn 1 og 2	-34 174	-30 293
Nedskrivninger trinn 3	-14 565	-25 047
<b>Totalt</b>	<b>12 539 268</b>	<b>11 652 698</b>

(NOK 1 000)	Utlån til amortisert kost				Totalt
	Brutto verdi	Nedskrivninger			
		Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Verdipapirfinansiering	373 435	-571	0	-735	<b>372 130</b>
Selskapsfinansiering	1 710 480	-3 676	-7 257	0	<b>1 699 547</b>
Eiendomsfinansiering	9 736 416	-18 313	-942	-13 831	<b>9 703 331</b>
Shipping- og Offshorefinansiering	699 273	-3 208	-208	0	<b>695 857</b>
Påløpte renter og amortiseringer	68 404				<b>68 404</b>
<b>Utlån til kunder</b>	<b>12 588 007</b>	<b>-25 767</b>	<b>-8 407</b>	<b>-14 565</b>	<b>12 539 268</b>

## 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 kredittksporing. Se også note 29 i årsregnskapet for 2018.

### Kunder: Kredittengasjementer fordelt på risikogrupper

(NOK 1 000)	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Ingen/svært liten risiko	6 112 823	5 809 120	5 851 752
Liten risiko	7 553 061	6 167 251	6 348 279
Moderat risiko	1 385 522	995 334	1 355 733
Noe risiko	102 319	302 434	306 971
Stor risiko	189 949	17 777	134 239
Svært stor risiko	0	37 702	7 040
Tapsutsatt	3 730	3 587	3 730
Pål.renter og amortiseringer og nedskrivninger	19 510	-30 326	-3 025
<b>Samlet kredittksporing kunder</b>	<b>15 366 915</b>	<b>13 302 878</b>	<b>14 004 718</b>

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

(NOK 1 000)	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Aksjer og andeler	2 553 773	2 341 431	2 419 178
Obligasjoner	110 319	262 711	253 673
Næringseiendom - Kontor	566 590	110 500	307 740
Næringseiendom - Lager/Kombinasjonsbygg	1 226 439	1 387 313	1 351 041
Næringseiendom - Forretningslokaler	474 170	326 528	352 132
Næringseiendom - Bolig	5 558 556	4 314 315	3 940 651
Næringseiendom - Tomt	2 552 578	2 351 522	2 901 568
Næringseiendom - Annet	1 134 606	602 127	1 036 711
Shipping og offshore	741 465	1 105 207	916 158
Boliglån/-kreditter	30 900	237 280	235 440
Kontantdepot	27 931	79 223	34 782
Annet	370 079	215 046	258 672
Pål.renter, amortiseringer og nedskrivninger	19 510	-30 326	-3 025
<b>Samlet kredittksporing kunder</b>	<b>15 366 915</b>	<b>13 302 878</b>	<b>14 004 718</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.



## NOTE 9: KREDITTRISIKO, FORTSATT...

Kredittinstitusjoner: Klassifisering av motparter fordelt etter rating

(NOK 1 000)	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Ekstern rating S&P, AA- /A-1+	3 863	3 960	14 362
Ekstern rating S&P, A+ /A-1	517 674	302 412	222 382
Ekstern rating S&P, A /A-1	794 952	763 263	14 782
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	<b>1 316 489</b>	<b>1 069 636</b>	<b>251 526</b>

Sertifikater og obligasjoner: Klassifisering av utstedere etter rating

(NOK 1 000)	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
AAA	3 668 197	3 612 067	3 200 069
AA-/AA/AA+	235 489	261 795	211 043
BBB-/BBB/BBB+	84 368	41 384	73 519
<b>Sertifikater og obligasjoner</b>	<b>3 988 054</b>	<b>3 988 864</b>	<b>3 484 631</b>

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

## NOTE 10: VERDIPAPIRGJELD

(NOK 1 000)	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	6 000 000	4 900 000	5 100 000
- Egne ikke-amortiserte obligasjoner	-465 000	0	-100 000
Påløpte renter og amortiseringer	16 083	15 120	11 109
Justering til virkelig verdi	0	0	0
<b>Verdipapirgjeld</b>	<b>5 551 083</b>	<b>4 915 120</b>	<b>5 011 109</b>

## NOTE 11: ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONSLÅN

### Ansvarlig obligasjonslån

(NOK 1 000)	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Ansvarlig obligasjonslån nominell verdi	289 000	270 000	270 000
Påløpte renter	321	529	606
Amortiseringer	-847	-222	-173
<b>Sum ansvarlig obligasjonslån</b>	<b>288 474</b>	<b>270 306</b>	<b>270 432</b>

Banken har utestående tre ansvarlig lån, se tabellen under. Lånet utstedt 03.09.2014 er varslet innfridd (call) den 03.09.2019. Deler av dette lånet er kjøpt tilbake slik at utestående per 30.06.2019 er kr 19 mill. Samtidig ble det utstedt et nytt ansvarlig obligasjonslån den 27.06.2019 med utestående kr 150 mill. Lånene løper i 10 år med innløsningsrett etter 5 år fra utstedelsesdato.

Ansvarlig obligasjonslån	Hovedstol (MNOK)	Utstedt	Calldato	Rente
Pareto Bank ASA 14/24 FRN C SU (varslet call)	19	03/09/2014	03/09/2019	3m Nibor + 1,95
Pareto Bank ASA 16/26 FRN C SU	120	14/12/2016	14/12/2021	3m Nibor + 2,90
Pareto Bank ASA 19/29 FRN C SU	150	27/06/2019	27/06/2024	3m Nibor + 2,50

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 utestående tre fondsobligasjonslån, se tabellen under. Lånet utstedt 03.09.2014 er varslet innfridd (call) den 03.09.2019. Deler av dette lånet er kjøpt tilbake slik at utestående pr. 30.06.2019 er kr 39 mill. Samtidig ble det utstedt et nytt fondsobligasjonslån den 27.06.2019 med utestående kr 50 mill. Lånene er evigvarende med innløsningsrett for utsteder etter 5 år fra utstedelsesdato og uten insentiv til tilbakebetaling.

Fondsobligasjonslån	Hovedstol (MNOK)	Utstedt	Calldato	Rente
Pareto Bank ASA 14/PERP FRN C (varslet call)	39	03/09/2014	03/09/2019	3m Nibor + 1,95
Pareto Bank ASA 18/PERP FRN C	150	14/12/2016	14/12/2021	3m Nibor + 2,90
Pareto Bank ASA 19/PERP FRN C	50	27/06/2019	27/06/2024	3m Nibor + 4,25

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

Evigvarende fondsobligasjonslån er i balansen klassifisert som egen kapital.

## 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 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 overlevelshorisont. 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. 30.06.2019 var bankens positive likviditetsgap på kr 3.428 mill. (kr 3.051 mill.). LCR var på 329 % (475 %). Finanstilsynets likviditetsindikator 1 var 137 % (139 %) og likviditetsindikator 2 var 146 % (149 %).

Innskuddsdekningen pr. 30.06.2019 utgjorde 74,3 % (77 %).

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 30.06.2019

(NOK 1 000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrumenter
Sertifikater og obligasjoner	0	3 988 054	0	3 988 054
Aksjer og andeler i fond	0	0	10 010	10 010
Finansielle derivater	0	28 061	0	28 061
<b>Eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>4 016 115</b>	<b>10 010</b>	<b>4 026 125</b>
Innskudd fra kunder	0	0	3 003 335	3 003 335
Finansielle derivater	0	10 254	0	10 254
<b>Gjeld</b>	<b>0</b>	<b>10 254</b>	<b>3 003 335</b>	<b>3 013 589</b>

### 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
<b>Eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>4 004 382</b>	<b>42 191</b>	<b>4 046 573</b>
Innskudd fra kunder	0	0	1 823 901	1 823 901
Finansielle derivater	0	14 823	0	14 823
<b>Gjeld</b>	<b>0</b>	<b>14 823</b>	<b>1 823 901</b>	<b>1 838 724</b>

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

### Klassifisering av verddivurdering etter pålitelighet i benyttet informasjon

Per 31.12.2018

(NOK 1 000)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansielle instrumenter
Sertifikater og obligasjoner	0	3 484 630	0	3 484 630
Aksjer og andeler i fond	0	0	52 413	52 413
Finansielle derivater	0	13 684	0	13 684
<b>Eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>3 498 314</b>	<b>52 413</b>	<b>3 550 728</b>
Innskudd fra kunder	0	0	2 719 635	2 719 635
Finansielle derivater	0	46 970	0	46 970
<b>Gjeld</b>	<b>0</b>	<b>46 970</b>	<b>2 719 635</b>	<b>2 766 605</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 vurdert til virkelig verdi:

#### *Sertifikater, obligasjoner og 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.

#### *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 2: Regnskapsprinsipper i årsrapport for 2018.

**NOTE 13: FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI, FORTSATT...**
**Endringer i finansielle instrumenter nivå 3**
**Per 30.06.2019**

(NOK 1 000)	Aksjer og andeler i fond	Sum eiendeler	Innskudd fra og gjeld til kunder	Sum gjeld
Balanse pr. 01.01.2019	52 413	52 413	2 719 635	2 719 635
Gevinst/(tap) ført i resultat under linjen for netto gevinst/tap på fin. Instrumenter til virkelig verdi	850	850	188	188
Inn- og utbetalinger til motparter	-43 253	-43 253	283 511	283 511
<b>Balanse pr. 30.06.2019</b>	<b>10 010</b>	<b>10 010</b>	<b>3 003 335</b>	<b>3 003 335</b>
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	<b>850</b>	<b>850</b>	<b>188</b>	<b>188</b>

**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 fin. Instrumenter til virkelig verdi	999	999	3 156	3 156
Inn- og utbetalinger til motparter	0	0	694 911	694 911
<b>Balanse pr. 30.06.2018</b>	<b>42 191</b>	<b>42 191</b>	<b>1 823 901</b>	<b>1 823 901</b>
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	<b>999</b>	<b>999</b>	<b>3 156</b>	<b>3 156</b>

**Endringer i finansielle instrumenter nivå 3**
**Per 31.12.2018**

(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 fin. Instrumenter til virkelig verdi	1 221	1 221	744	744
Inn- og utbetalinger til motparter	10 000	10 000	1 593 057	1 593 057
<b>Balanse pr. 31.12.2018</b>	<b>52 413</b>	<b>52 413</b>	<b>2 719 635</b>	<b>2 719 635</b>
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	<b>1 221</b>	<b>1 221</b>	<b>744</b>	<b>744</b>

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

### Sensitivitetsanalyse, nivå 3

	Balansført verdi per 30.06.2019	Effekt av forutsetninger
Innskudd fra og gjeld til kunder	3 003 335	1 683

	Balansført verdi per 30.06.2018	Effekt av forutsetninger
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 823 901	1 556

	Balansført verdi per 31.12.2018	Effekt av forutsetninger
Innskudd fra og gjeld til kunder	2 719 635	1 608

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

## NOTE 14: VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

(NOK 1 000)	30.06.2019		30.06.2018		31.12.2018	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5 551 083	5 576 260	4 915 120	4 933 706	5 011 109	5 013 381
Ansvarlig lånekapital	288 474	286 349	270 306	273 247	270 432	272 116
<b>Gjeld</b>	<b>5 839 557</b>	<b>5 862 610</b>	<b>5 185 426</b>	<b>5 206 953</b>	<b>5 281 541</b>	<b>5 285 497</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.

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 kredittspredene 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 balansført verdi tilnærmet lik virkelig verdi.

**NOTE 15: NETTO OPPGJØR FINANSIELLE INSTRUMENTER**
**Per 30.06.2019**

Eiendeler	Brutto balanse- førte finansielle eiendeler	Brutto gjeld som er presen- tert netto	Netto finansi- elle eiendeler i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerheter i kontanter (mottatt)	Netto beløp
(NOK 1 000)						
Derivater	28 061	0	28 061	-8 003	0	20 058
<b>Sum</b>	<b>28 061</b>	<b>0</b>	<b>28 061</b>	<b>-8 003</b>	<b>0</b>	<b>20 058</b>

**Forpliktelser**

Forpliktelser	Brutto balanse- førte finansielle eiendeler	Brutto gjeld som er presen- tert netto	Netto finansi- elle eiendeler i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerheter i kontanter (avgitt)	Netto beløp
(NOK 1 000)						
Derivater	10 254	0	10 254	-8 003	-3 100	-849
<b>Sum</b>	<b>10 254</b>	<b>0</b>	<b>10 254</b>	<b>-8 003</b>	<b>-3 100</b>	<b>-849</b>

**Per 30.06.2018**

Eiendeler	Brutto balanse- førte finansielle eiendeler	Brutto gjeld som er presen- tert netto	Netto finansi- elle eiendeler i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerheter i kontanter (mottatt)	Netto beløp
(NOK 1 000)						
Derivater	15 518	0	15 518	-5 128	6 300	4 090
<b>Sum</b>	<b>15 518</b>	<b>0</b>	<b>15 518</b>	<b>-5 128</b>	<b>6 300</b>	<b>4 090</b>

**Forpliktelser**

Forpliktelser	Brutto balanse- førte finansielle eiendeler	Brutto gjeld som er presen- tert netto	Netto finansi- elle eiendeler i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerheter i kontanter (avgitt)	Netto beløp
(NOK 1 000)						
Derivater	14 823	0	14 823	-5 128	-9 694	0
<b>Sum</b>	<b>14 823</b>	<b>0</b>	<b>14 823</b>	<b>-5 128</b>	<b>-9 694</b>	<b>0</b>

**NOTE 15: NETTO OPPGJØR FINANSIELLE INSTRUMENTER, FORTSATT...**

Per 31.12.2018

Eiendeler (NOK 1 000)	Brutto balanse- førte finansielle eiendeler	Brutto gjeld som er presen- tert netto	Netto finansi- elle eiendeler i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerheter i kontanter (mottatt)	Netto beløp
Derivater	13 687	0	13 687	-13 687	0	0
<b>Sum</b>	<b>13 687</b>	<b>0</b>	<b>13 687</b>	<b>-13 687</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Forpliktelser (NOK 1 000)	Brutto balanse- førte finansielle eiendeler	Brutto gjeld som er presen- tert netto	Netto finansi- elle eiendeler i balansen	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerheter i kontanter (avgitt)	Netto beløp
Derivater	46 967	0	46 967	-13 687	-51 276	-17 996
<b>Sum</b>	<b>46 967</b>	<b>0</b>	<b>46 967</b>	<b>-13 687</b>	<b>-51 276</b>	<b>-17 996</b>

**NOTE 16: KAPITALDEKNING**

(NOK 1 000)	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Innbetalt og opptjent egenkapital	2 836 525	2 153 116	2 307 807
Balanseført egenkapital som ikke inngår i kjernekapital - avsatt utbytte	-46 588	-17 241	-41 034
Fradrag 0,1% av absoluttverdi finansielle instrumenter til virkelig verdi	-3 393	-3 943	-3 557
Fradrag immaterielle eiendeler	-34 151	-34 859	-35 107
<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>2 752 392</b>	<b>2 097 072</b>	<b>2 228 109</b>
Ansvarlig lånekapital (Tier 1)	239 000	200 000	200 000
Ansvarlig lånekapital varslet innfridd	-39 000	0	0
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>2 952 392</b>	<b>2 297 072</b>	<b>2 428 109</b>
Ansvarlig lånekapital (Tier 2)	289 000	270 000	270 000
Ansvarlig lånekapital varslet innfridd	-19 000	0	0
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>3 222 392</b>	<b>2 567 072</b>	<b>2 698 109</b>
Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	1 161 096	972 056	1 042 118
Kapitalkrav for operasjonell risiko	77 509	67 402	67 402
Fradrag for nedskrivninger på grupper av utlån	-3 973	-5 998	-4 465
<b>Kapitalkrav</b>	<b>1 234 633</b>	<b>1 033 460</b>	<b>1 105 055</b>
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>1 987 760</b>	<b>1 533 613</b>	<b>1 593 054</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>20,88 %</b>	<b>19,87 %</b>	<b>19,53 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>19,13 %</b>	<b>17,78 %</b>	<b>17,58 %</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	<b>17,83 %</b>	<b>16,23 %</b>	<b>16,13 %</b>
<b>Beregningsgrunnlag</b>	<b>15 432 907</b>	<b>12 918 248</b>	<b>13 813 190</b>



**NOTE 17: AKSJONÆRER PER 04.07.2019**

<b>Investor</b>	<b>Beholdning</b>	<b>Andel</b>
Pareto AS	11 685 125	16,8 %
Pecunia Forvaltning AS	5 900 000	8,5 %
AF Capital Management AS	5 861 968	8,4 %
K11 Investor AS	2 595 492	3,7 %
Rune Bentsen AS	2 595 491	3,7 %
Hjellegjerde Invest AS	2 355 367	3,4 %
Verdipapirfondet Landkreditt Utbytte	2 100 000	3,0 %
Kolberg Motors AS	1 610 815	2,3 %
Svemorka Holding AS	1 592 601	2,3 %
Holberg Norge	1 150 000	1,7 %
Apollo Asset Limited	1 081 081	1,6 %
Dragesund Invest AS	1 067 231	1,5 %
Verdipapirfondet Fondsfinans Norge	1 000 000	1,4 %
Pactum AS	917 928	1,3 %
Artel AS	900 820	1,3 %
Castel AS	807 079	1,2 %
Profond AS	775 893	1,1 %
Hausta Investor AS	700 000	1,0 %
Pareto Securities AS	609 532	0,9 %
Sjøinvest AS	600 000	0,9 %
Andre aksjonærer	23 524 075	33,9 %
<b>Sum</b>	<b>69 430 498</b>	<b>100,0 %</b>

Pareto Bank ASA hadde per 30.06.2019 en aksjekapital på kr 833 165 976,- fordelt på 69 430 498 aksjer hver pålydende kr 12,-. Banken hadde per samme tidspunkt 1 202 aksjonærer. Alle aksjer gir lik stemmerett.

Ledende ansatte i Pareto-gruppen eide 1 919 362 aksjer tilsvarende 2,76 % av aksjene direkte eller gjennom aksjeselskaper hvor de har bestemmende innflytelse.

Ledende ansatte i Pareto Bank ASA eide 676 135 aksjer tilsvarende 0,97 % av aksjene direkte eller gjennom aksjeselskaper hvor de har bestemmende innflytelse.

## KVARTALSVIS UTVIKLING

### RESULTATREGNSKAP

(NOK 1 000)	2. kvartal 2019	1. kvartal 2019	4. kvartal 2018	3. kvartal 2018	2. kvartal 2018
Renteinntekter og lignende inntekter	213 250	210 455	191 650	180 401	177 590
Andre lignende inntekter	15 676	12 454	13 126	12 360	9 629
Rentekostnader og lignende kostnader	64 566	60 312	57 730	53 927	47 817
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>164 361</b>	<b>162 596</b>	<b>147 045</b>	<b>138 834</b>	<b>139 402</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	1 851	1 799	2 898	4 432	2 119
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	1 218	422	370	407	396
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	1 374	5	2 028	571	543
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter til virkelig verdi	-1 215	4 380	-7 882	-5 957	6 305
Andre driftsinntekter	92	461	16	1	7
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>884</b>	<b>6 223</b>	<b>-3 311</b>	<b>-1 361</b>	<b>8 578</b>
<b>Sum inntekter</b>	<b>165 245</b>	<b>168 819</b>	<b>143 735</b>	<b>137 473</b>	<b>147 980</b>
Lønn og andre personalkostnader	21 493	21 205	16 438	20 706	18 353
Administrasjonskostnader	6 638	6 310	5 832	4 902	5 717
Ordinære avskrivninger	2 189	2 083	2 060	1 978	1 860
Andre driftskostnader	4 404	5 364	3 873	3 477	3 657
<b>Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap</b>	<b>34 723</b>	<b>34 962</b>	<b>28 202</b>	<b>31 062</b>	<b>29 588</b>
<b>Driftsresultat før nedskrivninger og tap</b>	<b>130 521</b>	<b>133 857</b>	<b>115 533</b>	<b>106 411</b>	<b>118 392</b>
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	14 935	972	9 047	4 034	-5 854
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>115 586</b>	<b>132 885</b>	<b>106 486</b>	<b>102 377</b>	<b>124 246</b>
Skattekostnad	28 897	33 221	24 896	25 594	31 062
<b>Resultat for perioden</b>	<b>86 690</b>	<b>99 664</b>	<b>81 590</b>	<b>76 783</b>	<b>93 185</b>
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0	0
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>86 690</b>	<b>99 664</b>	<b>81 590</b>	<b>76 783</b>	<b>93 185</b>

## KVARTALSVIS UTVIKLING, FORTSATT...

### BALANSE

(NOK 1 000)	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.09.2018	30.06.2018
Kontanter og fordringer på sentralbanker	468 334	768 197	68 065	66 076	66 018
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 316 489	183 299	251 526	1 228 498	1 069 635
Utlån til kunder	12 539 268	12 064 527	11 652 698	10 689 623	10 489 261
Sertifikater og obligasjoner	3 988 054	3 786 604	3 484 630	4 176 953	3 988 863
Finansielle derivater	28 061	19 254	13 684	35 523	15 518
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	10 010	10 010	52 413	42 667	42 191
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	37 129	37 463	37 459	35 431	35 165
Immaterielle eiendeler	34 151	34 016	35 107	35 351	34 859
Utsatt skattefordel	7 574	7 574	7 574	2 782	2 782
Varige driftsmidler	2 855	3 129	3 144	3 267	3 289
Andre eiendeler	1 144	1 021	313	169	740
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	2 322	3 728	337	3 100	4 663
<b>Eiendeler</b>	<b>18 435 392</b>	<b>16 918 823</b>	<b>15 606 952</b>	<b>16 319 439</b>	<b>15 752 986</b>

(NOK 1 000)	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.09.2018	30.06.2018
Innskudd fra kredittinstitusjoner	75 977	12 145	150	36 180	6 450
Innskudd fra kunder	9 320 338	8 599 452	7 622 723	8 221 356	8 062 417
Verdipapirgjeld	5 551 083	5 279 301	5 011 109	5 207 009	4 915 120
Finansielle derivater	10 254	16 836	46 970	11 152	14 823
Betalbar skatt	76 698	49 330	110 342	113 404	88 546
Annen gjeld	4 824	59 955	5 080	4 271	20 138
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	32 220	25 804	32 339	27 606	22 071
Ansvarlig lånekapital	288 474	270 455	270 432	270 350	270 306
<b>Gjeld</b>	<b>15 359 867</b>	<b>14 313 279</b>	<b>13 099 145</b>	<b>13 891 327</b>	<b>13 399 870</b>

Aksjekapital	833 166	703 436	703 436	703 436	703 436
Overkurs	681 435	424 615	424 615	424 615	424 615
Fond for urealiserte gevinster	8 313	8 313	8 313	11 405	11 405
Annen egenkapital	1 313 610	1 269 180	1 171 443	1 088 656	1 013 660
Fondsobligasjonslån	239 000	200 000	200 000	200 000	200 000
<b>Egenkapital</b>	<b>3 075 525</b>	<b>2 605 544</b>	<b>2 507 807</b>	<b>2 428 112</b>	<b>2 353 116</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>	<b>18 435 392</b>	<b>16 918 823</b>	<b>15 606 952</b>	<b>16 319 439</b>	<b>15 752 986</b>

<b>Betingede forpliktelser</b>	<b>187 137</b>	<b>249 842</b>	<b>257 102</b>	<b>280 047</b>	<b>296 769</b>
--------------------------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

## NØKKELTALL

(NOK 1 000)	2. kvartal 2019	2. kvartal 2018	1. halvår 2019	1. halvår 2018	2018
<b>RENTABILITET/LØNNSOMHET</b>					
Kostnadsprosent	21,0 %	20,0 %	20,9 %	21,5 %	21,3 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	13,0 % (14,1 %*)	17,5 %	14,5 % (15,3 %*)	16,3 %	15,0 %
<b>TAP OG MISLIGHOLD</b>					
Tapsprosent utlån	0,12 %	-0,23 %	0,26 %	-0,17 %	0,04 %
<b>AKSJE</b>					
Resultat tilordnet aksjonærene per aksje ordinær og utvannet	1,23 (1,45*)	1,57	2,64 (3,12*)	2,92	5,55
Pris per aksje i forhold til bokført egenkapital	0,91 (0,89*)	1,05	0,91 (0,89*)	1,05	0,86
Innskutt og opptjent egenkapital per aksje	40,85 (41,79*)	36,73	40,85 (41,79*)	36,73	39,37
Egenkapital i % av forvaltningskapital	16,7 % (14,9 %*)	14,9 %	16,7 % (14,9 %*)	14,9 %	16,1 %
<b>BALANSEREGNSKAP</b>					
Forvaltningskapital på balansedag	18 435 392	15 752 986	18 435 392	15 752 986	15 606 952
Gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden	17 570 068	14 532 864	16 935 095	14 023 205	14 941 768
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder	19,5 %	9,9 %	19,5 %	9,9 %	23,3 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	15,6 %	-1,2 %	15,6 %	-1,2 %	7,6 %
Innskudd i % av utlån	74,3 %	76,9 %	74,3 %	76,9 %	65,4 %
Likviditetsdekning (LCR)	329 %	475 %	329 %	475 %	186 %
<b>SOLIDITET</b>					
Kapitaldekning	20,88 %	19,87 %	20,86 %	19,87 %	19,53 %
Kjernekapitaldekning	19,13 %	17,78 %	19,11 %	17,78 %	17,58 %
Ren kjernekapitaldekning	17,83 %	16,23 %	17,81 %	16,23 %	16,13 %
Sum kjernekapital	2 952 392	2 297 072	2 952 392	2 297 072	2 428 109
Sum ansvarlig kapital	3 222 392	2 567 072	3 222 392	2 567 072	2 698 109
<b>BEMANNING</b>					
Gjennomsnittlig antall årsverk	42,7	36,4	40,6	38,0	37,7

\* Ikke hensyntatt egenkapitaløkning på brutto kr 400 mill i Q2 (netto egenkapitaløkning er på kr 386,5 mill), og økning i antall aksjer på 10 810 810.

Definisjoner og begrunnelser for nøkkeltall og resultatmål brukt i denne rapporten er tilgjengelig på bankens hjemmeside [www.paretobank.no/investor/rapporter/](http://www.paretobank.no/investor/rapporter/)

## ERKLÆRING FRA STYRETS MEDLEMMER OG ADMINISTRERENDE DIREKTØR

Styret og administrerende direktør har i dag behandlet og godkjent beretning og regnskap for Pareto Bank ASA for 1. halvår 2019.

Delårsrapporten er satt opp i overensstemmelse med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter perioden 01.01.2019 til 30.06.2019, og er utarbeidet i samsvar med IFRS som fastsatt av EU.

Etter styrets og administrerende direktørs beste overbevisning er halvårsregnskapet for 2019 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og opplysningene i regnskapet og gir et rettvise bilde av bankens eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet per 30. juni 2019.

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

*Oslo, 8. august 2019*  
**Styret i Pareto Bank ASA**

*Åsmund Skår*  
styrets leder

*Brita Eilertsen*  
nesteleder

*Peter D. Knudsen*  
styremedlem

*Eyvind Width*  
styremedlem

*Hilde Vatne*  
styremedlem

*Lars Erik Næss*  
styremedlem

*Tiril Haug Villum*  
adm.direktør

**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@pareto.no](mailto:post@pareto.no)

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