



VI GJØR GODE INVESTERINGER OPTIMALE

Delårsrapport 3. kvartal 2015

21. oktober 2015

 Pareto bank

ET OVERBLIKK OVER PARETO BANK

- En nisjebank med fokus på eiendomsfinansiering, selskaps- og verdipapirer og shipping- og offshorefinansiering
- Startet opp i januar 2008
- For 2014 ble resultat etter skatt MNOK 154,2 med en egenkapitalavkastning etter skatt på 15,6 %
- Listet på NOTC i mars 2014
- Markedsverdi ca. MNOK 1 232 med 42,5 millioner aksjer og aksjekurs 29,00
- Pareto AS er største eier med 15,0 %
- Totalt 340 aksjonærer
- Ledende ansatte i Pareto Bank ASA og ledende ansatte i Pareto-gruppen eier 1,0 millioner aksjer tilsvarende 2,28 %

Navn	Beholdning	Andel
Pareto AS	6 375 000	15,00 %
Societe Generale SS (nom.)	3 700 000	8,71 %
Perestroika AS	3 581 400	8,43 %
Indigo Invest AS	3 328 000	7,83 %
Geveran Trading Co Ltd.	2 110 000	4,96 %
Pecunia Forvaltning AS	1 434 600	3,38 %
Tonsenhagen Forretningssentrum AS	1 147 100	2,70 %
Larre Eiendom 2 AS	925 300	2,18 %
Tove Reistads Stiftelse	850 000	2,00 %
Eiendomsutvikling Kristiansand AS	801 000	1,88 %
Topp ti aksjonærer	24 252 400	57,06 %
Andre	18 247 600	42,94 %
Total	42 500 000	100,00 %

- 1 FINANSIELL INFORMASJON**
- 2 KREDITTEKSPONERING OG KVALITET**
- 3 FINANSIERING OG SOLIDITET**
- 4 AMBISJONER 2015**

TREDJE KVARTAL 2015

Resultat etter nedskrivninger og skatt

MNOK 47,7 (MNOK 47,2)

Egenkapitalavkastning etter skatt

16,7 % (18,8 %)

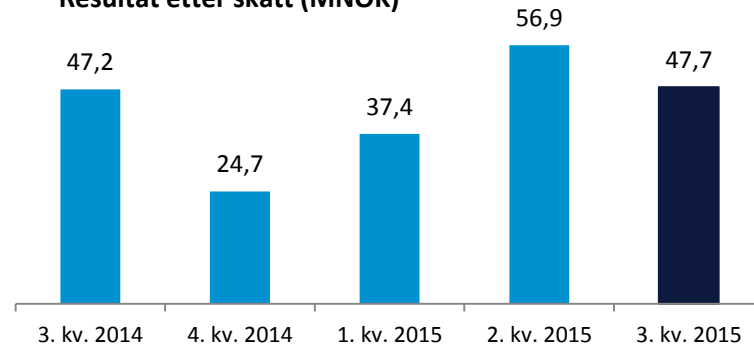
Kostnadsprosent

24,2 % (18,9 %)

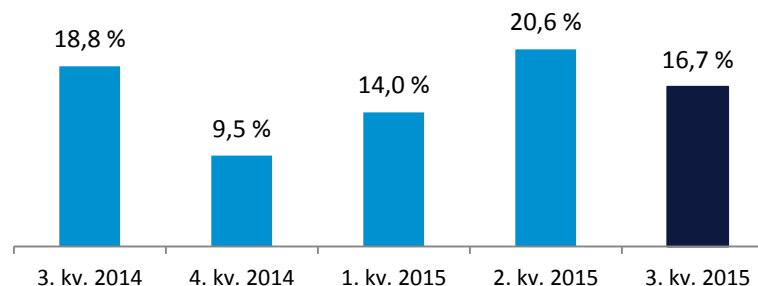
Ren kjernekapitaldekning (standardmetoden)

13,17 % (11,39 %)

Resultat etter skatt (MNOK)



Egenkapitalavkastning etter skatt



RESULTATREGNSKAPET

(NOK 1 000)	3. kvartal 2015	3. kvartal 2014	1.1 – 30.09 2015	1.1 – 30.09 2014	2014
Netto renteinntekter	86 075	72 215	240 979	200 703	277 117
Netto provisjonsinntekter	3 067	2 584	9 691	7 563	10 193
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter	-2 809	7 514	8 087	21 587	9 840
Sum inntekter	86 333	82 313	258 756	229 853	297 150
Sum driftskostnader	20 922	15 426	59 959	46 566	79 818
Driftsresultat før nedskrivninger og tap	65 411	66 791	198 797	183 287	217 331
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	0	2 000	4 038	5 412	7 899
Driftsresultat før skatt	65 411	64 791	194 759	177 874	209 433
Skattekostnad	17 726	17 623	52 780	48 382	55 215
Resultat for perioden	47 685	47 168	141 979	129 493	154 218

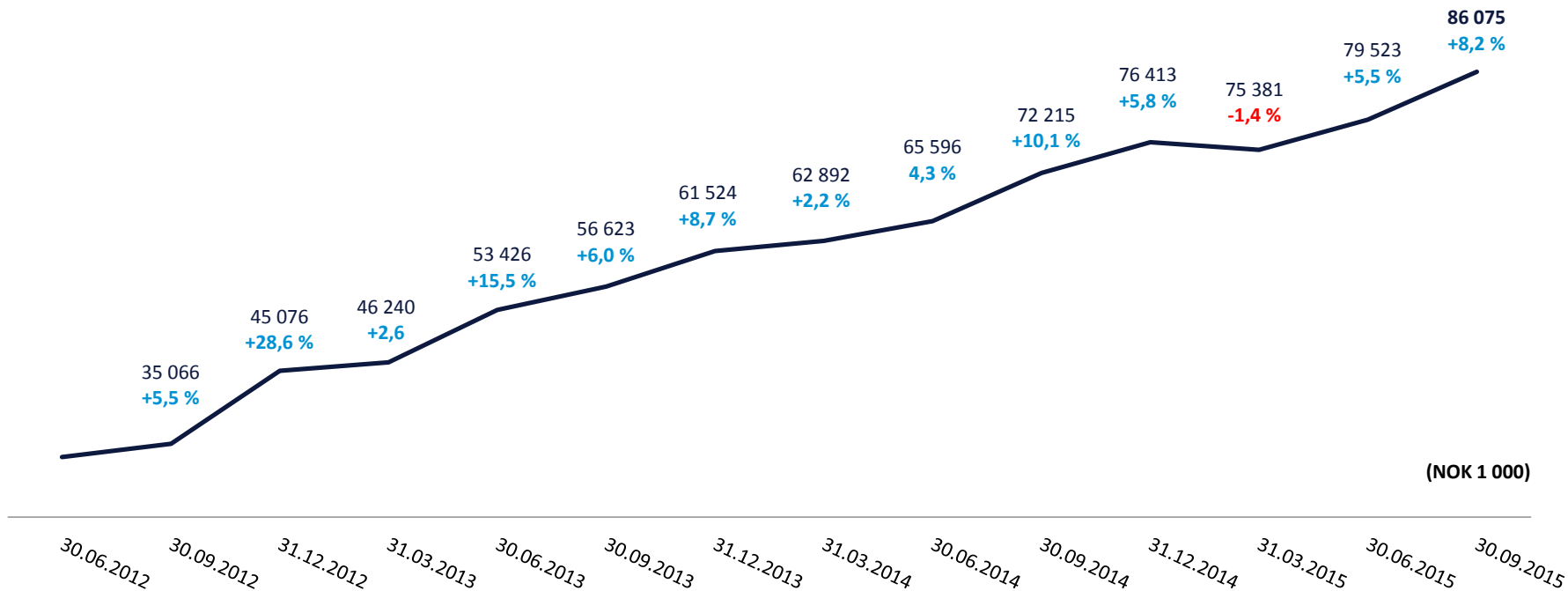
Prinsippet om å vurdere finansielle instrumenter til virkelig verdi medfører at bankens resultat vil kunne variere betydelig kvartalene imellom. I tredje kvartal 2015 var samlede netto tap på MNOK 2,8 (netto gevinst MNOK 7,5).

Banken har tidligere år først avsatt til overskuddsdeling med de ansatte i fjerde kvartal. Fra 2015 gjøres denne avsetningen løpende gjennom året, og for tredje kvartal 2015 ble det avsatt MNOK 3,5.

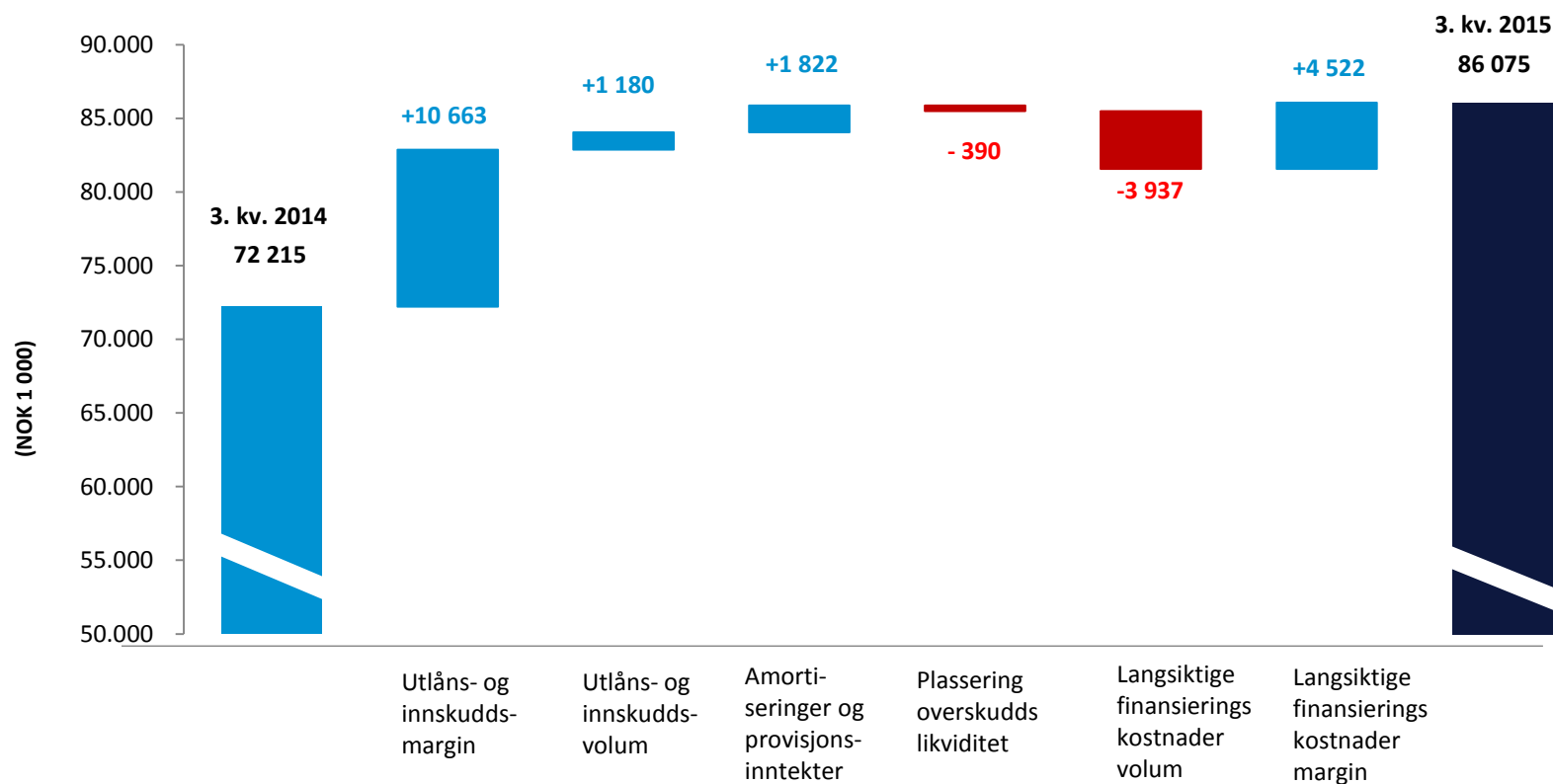
KVARTALSVIS UTVIKLING I RESULTATREGNSKAPET

(NOK 1 000)	3. kvartal 2015	2. kvartal 2015	1. kvartal 2015	4. kvartal 2014	3. kvartal 2014
Netto renteinntekter	86 075	79 523	75 381	76 413	72 215
Netto provisjonsinntekter	3 067	3 245	3 041	2 423	2 584
Netto gevinst/(tap) på fin. instrumenter	-2 809	18 306	-7 073	-11 539	7 514
Sum inntekter	86 333	101 073	71 349	67 297	82 313
Sum driftskostnader	20 922	21 047	17 990	33 252	15 523
Driftsresultat før nedskrivninger og tap	65 411	80 026	53 359	34 044	66 791
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	0	2 000	2 038	2 486	2 000
Driftsresultat før skatt	65 411	78 026	51 321	31 558	64 791
Skattekostnad	17 726	21 145	13 908	6 833	17 623
Resultat for perioden	47 685	56 881	37 413	24 726	47 168

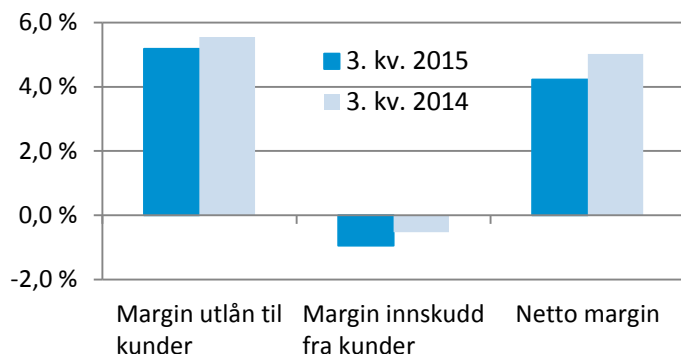
UTVIKLINGEN I NETTO RENTEINNTEKTER



ENDRINGER I NETTO RENTEINNTEKTER



REPRISING AV INNSKUDD GIR GOD EFFEKT PÅ NETTO RENTEMARGIN



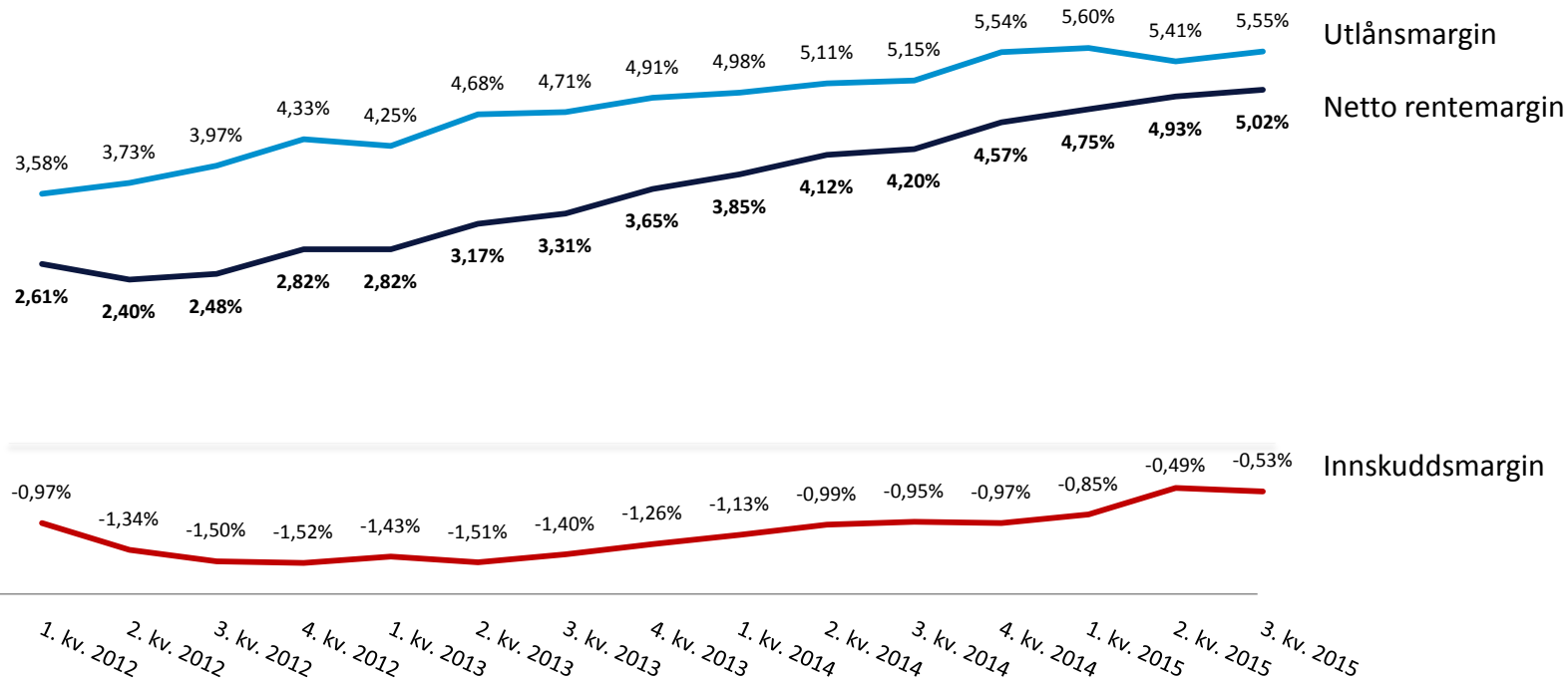
Netto rentemargin mellom innskudd og utlån er økt med 0,79 prosentpoeng siste 12 måneder:

- Rentenedsettelse på innskudd
- Lavere kredittpremier ved fornyelser og på nye fastrenteinnskudd
- Høyere margin på nye kreditter og endret sammensetning av utlånsporteføljen

Målt mot 3 mnd. NIBOR (NOK mill.)	3. kvartal 2015	3. kvartal 2014	Endring
Snittvolum utlån til kunder	7 368	7 400	-32
Snittvolum innskudd fra kunder	6 277	6 927	-649
Margin utlån til kunder	5,55%	5,18 %	+ 0,37 %
Margin innskudd fra kunder	-0,53 %	-0,95%	+ 0,42 %
Netto margin	5,02 %	4,23 %	+ 0,79%

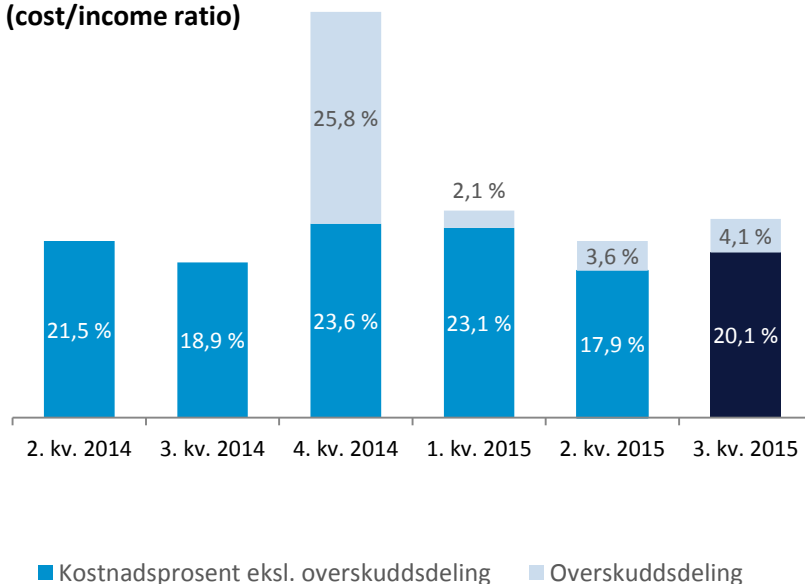
UTVIKLINGEN I GJENNOMSNIITTLIGE MARGINER

Målt mot 3 mnd. NIBOR



KVARTALSVIS UTVIKLING I KOSTNADSPROSENTEN

Kostnadsprosent
(cost/income ratio)



Avsetning til overskuddsdeling med ansatte gjøres fra 2015 løpende gjennom året.

Banken har tidligere år først avsatt til overskuddsdeling i fjerde kvartal.

For tredje kvartal 2015 ble det avsatt MNOK 3,5 (MNOK 0,0).

Det forventes noe økende kostnader fremover som følge av fire nye årsverk.

EIENDELER

(NOK 1 000)	30.09.2015	30.06.2015	31.03.2015	31.12.2014	30.09.2014
Kontanter og fordringer på sentralbanker	228 269	544 153	60 688	215 522	50 366
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	298 562	292 912	406 934	232 981	617 748
Utlån til kunder	7 486 810	7 569 250	6 842 504	7 206 847	7 346 889
Sertifikater og obligasjoner	2 774 257	2 561 473	3 057 427	3 379 970	2 650 149
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	8 010	8 005	218 883	219 163	309 283
Finansielle derivater	12 904	26 861	27 871	27 858	19 027
Immaterielle eiendeler	25 995	26 489	26 789	24 850	24 048
Varige driftsmidler	195	242	259	309	323
Andre eiendeler	32 956	36 627	33 543	32 279	1 565
Forskuddsbet. kostn. og opptjente inntekter	1 711	1 526	3 106	214	1 037
Eiendeler	10 869 670	11 067 539	10 678 004	11 339 992	11 020 435

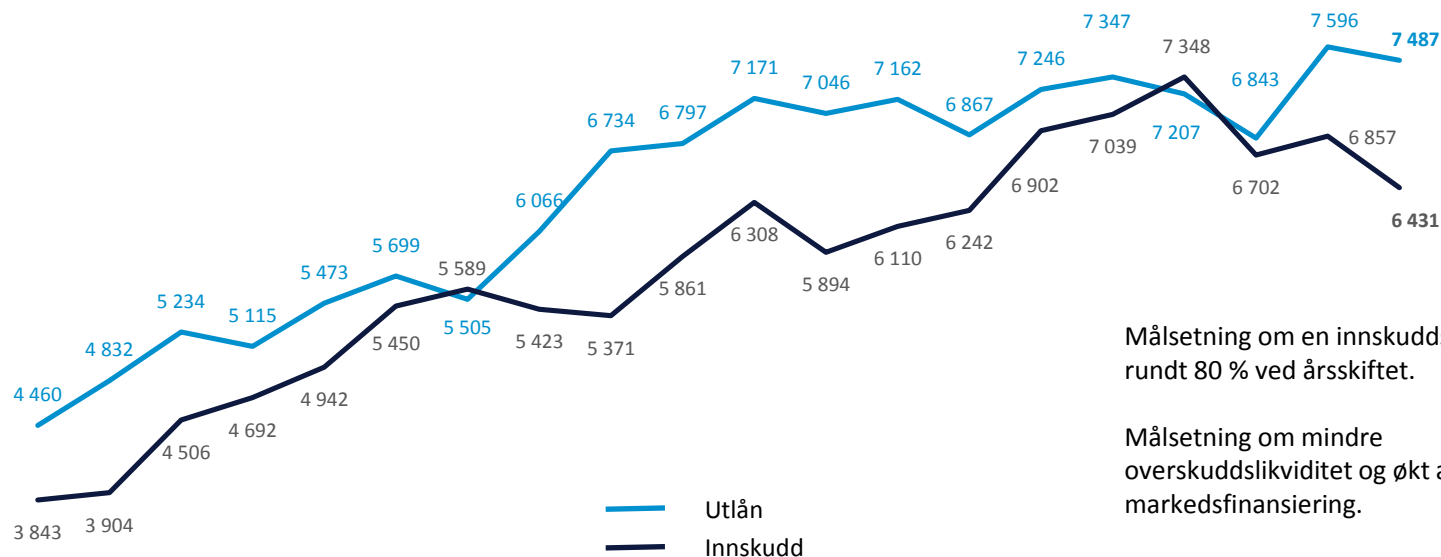
Høy omløpshastighet på kreditter: Omlag 30 % av bankens utlånsportefølje forfaller innenfor et år.

GJELD OG EGENKAPITAL

(NOK 1 000)	30.09.2015	30.06.2015	31.03.2015	31.12.2014	30.09.2014
Innskudd fra kredittinstitusjoner	169	14 629	169	1 577	153
Innskudd fra kunder	6 430 768	6 857 044	6 702 173	7 347 522	7 038 601
Verdipapirgjeld	2 713 614	2 635 457	2 378 942	2 351 022	2 412 371
Finansielle derivater	73 090	39 064	101 830	149 116	72 943
Annen gjeld	158 480	76 942	83 457	107 400	150 926
Påløpte kostnader og forsk.betalte inntekter	17 622	16.232	14 779	24 190	11 147
Ansvarlig lånekapital	309 192	309 122	308 986	308 910	308 764
Gjeld	9 702 935	9 948 490	9 590 335	10 289 737	9 994 906
Innskutt egenkapital	735 469	735 469	735 469	735 469	735 469
Annen egenkapital	431 266	383 581	352 200	314 787	290 061
Egenkapital	1 166 734	1 119 049	1 087 668	1 050 255	1 025 529
Gjeld og egenkapital	10 869 670	11 067 539	10 678 004	11 339 992	11 020 435

Nedgang i innskudd fra kunder på MNOK 427 i tredje kvartal 2015.

UTVIKLINGEN I UTLÅN OG INNSKUDD



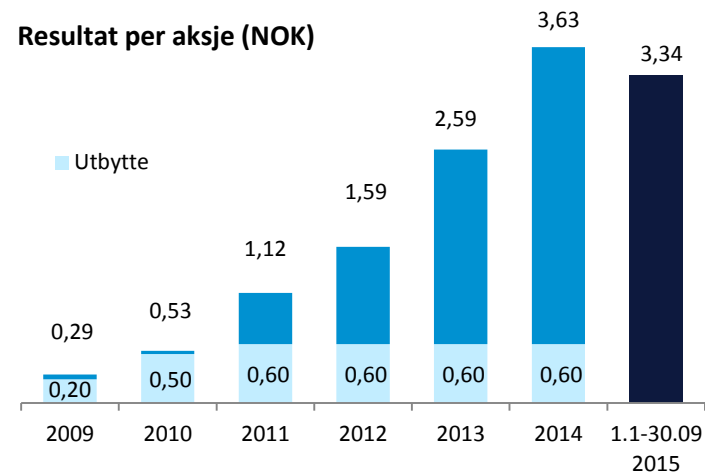
Målsetning om en innskuddsdekningen på rundt 80 % ved årsskiftet.

Målsetning om mindre overskuddslikviditet og økt andel markedsfinansiering.

AKSJERELATERTE NØKKELTALL

(NOK)	1.1-30.09 2015	2014	2013	2012
Resultat pr. aksje etter skatt	3,34	3,63	2,59	1,59
Utbytte pr. aksje	0,00	0,60	0,60	0,60
Utdelingsforhold	0,0 %	16,8 %	23,2 %	37,7 %
Direkteavkastning	0,0 %	2,4 %	3,1 %	4,2 %
Bokført egenkapital pr. aksje	27,45	24,66	21,62	19,70
P/E	6,5x	7,0x	7,5x	8,9x
P/BV	1,04x	1,01x	0,90x	0,72x
Aksjekurs	28,50	25,00	19,50	14,20
Antall aksjer (1 000)	42 500	42 500	42 500	42 500

Resultat per aksje (NOK)



Pareto Bank aksjen ble listet på NOTC den 7. mars 2014.

På generalforsamling den 26. mars 2015 ble det vedtatt å gjennomføre en splitt av Pareto Bank aksjen. Hver aksje pålydende kr 600,- er splittet i 50 nye aksjer pålydende kr 12,- den 30. april 2015.

AKSJONÆROVERSIKT PR. 30.09.2015

Navn	Beholdning	Andel
Pareto AS	6 375 000	15,00 %
Societe Generale SS (nom.)	3 700 000	8,71 %
Perestroika AS	3 581 400	8,43 %
Indigo Invest AS	3 328 000	7,83 %
Geveran Trading Co Ltd.	2 110 000	4,96 %
Pecunia Forvaltning AS	1 434 600	3,38 %
Tonsenhagen Forretningssentrum AS	1 147 100	2,70 %
Larre Eiendom 2 AS	925 300	2,18 %
Tove Reistads Stiftelse	850 000	2,00 %
Eiendomsutvikling Kristiansand AS	801 000	1,88 %
Verdipapirfondet Pareto Investment Fund	700 000	1,65 %
Artel Holding AS	684 000	1,61 %
Profond AS	599 500	1,41 %
Verdipapirfondet Landkreditt Utbytte	594 600	1,40 %
GH Holding AS	570 000	1,34 %
Holta Invest AS	525 600	1,24 %
Castel AS	511 250	1,20 %
Kolberg Motors AS	507 500	1,19 %
Ola Rustad AS	425 000	1,00 %
Belvedere AS	401 500	0,94 %
Andre	12 728 650	29,95 %
Sum	42 500 000	100,00 %

- Totalt 340 aksjonærer
- Ledende ansatte i Pareto Bank ASA og ledende ansatte i Pareto-gruppen eier 968 550 aksjer tilsvarende 2,28 %
- 42,5 millioner aksjer og pålydende kr 12,00 (etter aksjesplitt med 50)
- Aksjen har i 3. kvartal 2015 vært omsatt på kurser fra kr 25,60 og kr 33,50

- 1 FINANSIELL INFORMASJON**
- 2 KREDITTEKSPONERING OG KVALITET**
- 3 FINANSIERING OG SOLIDITET**
- 4 AMBISJONER 2015**

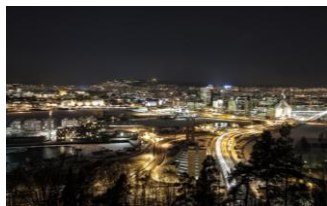
EN PROSJEKT BANK

FORRETNINGSOMRÅDE

TYPISKE PROSJEKTER/KREDITTER

TYPISK ENGASJEMENTSSTØRRELSE

Eiendoms- finansiering



Finansiering av tomtekjøp og bygging av småhus eller leiligheter.

MNOK 25-50

Selskaps- og verdipapir- finansiering



Mellomfinansieringer.
Oppkjøpsfinansiering.
Arbeidskapitalfasiliteter.
Verdipapirkreditter.

MNOK 30/MNOK 5

Shipping- og offshore- finansiering

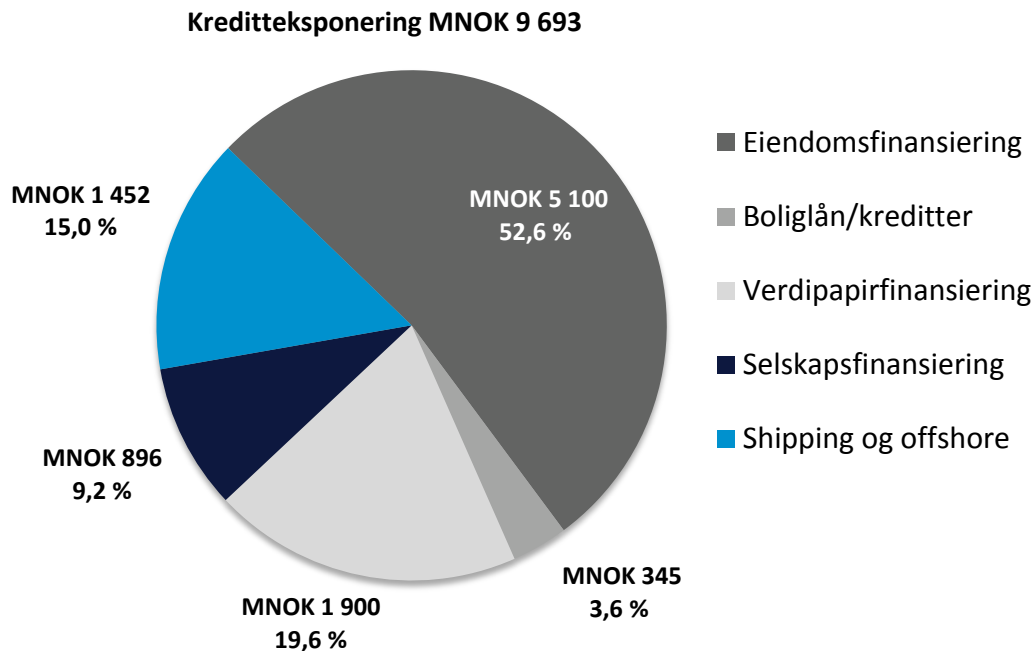


Finansiering av shipping- og offshoreprosjekter tilrettelagt av prosjekthusene.

MUSD 5-10

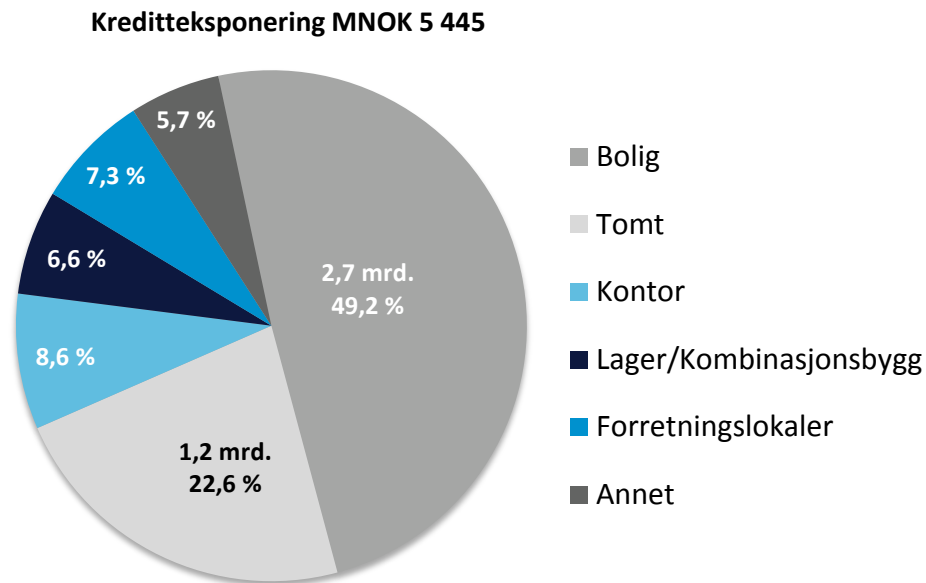
PORTEFØLJESAMMENSETNING PR. 30.09.2015

1. Eiendomsfinansiering med et spesielt fokus på boligutvikling i Oslo-regionen
2. Et komplett tilbud innen selskaps- og verdipapirfinansiering inkludert investeringstjenester
3. En gradvis oppbygging av en diversifisert portefølje innen ulike shipping- og offshoresegmenter



EN STERK POSISJON INNEN FINANSIERING AV BOLIGUTVIKLINGSPROSJEKTER I OSLO-REGIONEN

- Tomtekreditter primært til regulerte tomter i påvente av utvikling og hvor banken kan vurdere utviklingspotensialet
- Byggecreditter for oppføring av leiligheter eller boliger
- «Standardprosjektet» er en tomte- og byggekreditt på MNOK 10-50 for bygging av 4-8 boliger i Stor-Oslo
- Lån i forbindelse med f.eks. oppussing av bygårder, ombygging fra næring til bolig



VILKÅR FOR EIENDOMSFINANSIERING

FINANSIERING AV BOLIGUTVIKLING

Krav om fra 20 til 40 % egenkapital for finansiering av kjøp av tomt.

Primært finansiering av regulerte tomter kjøpt for utvikling og med en klar exit.

Utbygger må kunne dokumentere god gjennomføringsevne og erfaring med boligutvikling.

Krav om at usolgte enheter skal kunne halveres i pris i forhold til forhåndsolgte enheter, og at salgssummen er tilstrekkelig til å dekke bankens kreditt.

Primært finansiering av prosjekter i Oslo-regionen og andre velfungerende og likvide markeder.

FINANSIERING AV NÆRINGSEIENDOM

Egenkapitalkrav på fra 20 til 40 %.

Normalt krav om lange leieavtaler med solide leietagere.

Primært finansiering av eiendommer i Oslo-regionen og andre velfungerende og likvide markeder.

ET KOMPLETT PRODUKTTILBUD INNEN SELSKAPS- OG VERDIPAPIRFINANSIERING

SELSKAPSFINANSIERING

Finansiering av små og mellomstore bedrifter som har et spesifikt kapitalbehov i forbindelse med en transaksjon, et prosjekt, et oppkjøp e.l.

Produkttilbudet omfatter brofinansiering, oppkjøpsfinansiering, eierfinansiering og driftskreditter, samt ulike typer bankgarantier.

Fokus på sektorer hvor banken kan trekke på egen kunnskap og kunnskap i Pareto-gruppen.

VERDIPAPIRFINANSIERING

Finansiering av aksjer (long og short) på Oslo Børs, Oslo Axess, NOTC, OMXS 30 (Sverige), OMX20 (Danmark), OMXH25 (Finland), Dow Jones, Nasdaq, samt av noen øvrige utvalgte amerikanske aksjer i samarbeid med Pareto Securities .

Skreddersydde løsninger for finansiering av high-yield obligasjoner og unoterte aksjer.

Motivet for satsningen er å utnytte mulighetene tilknytningen til Pareto-gruppen representerer.

ANDRE SPESIALISERTE PRODUKTER

Terminer på aksjer.

Total return swaps på aksjer.

Garanti i favør av Oslo Børs for selskaper som kommer i tilbudsplikt.

GRADVIS OPPBYGGING AV EN DIVERSIFISERT PORTEFØLJE INNEN SHIPPING OG OFFSHORE

24 engasjementer fordelt på 34 skip.

I tre engasjementer deltar banken i syndikater eller club deals.

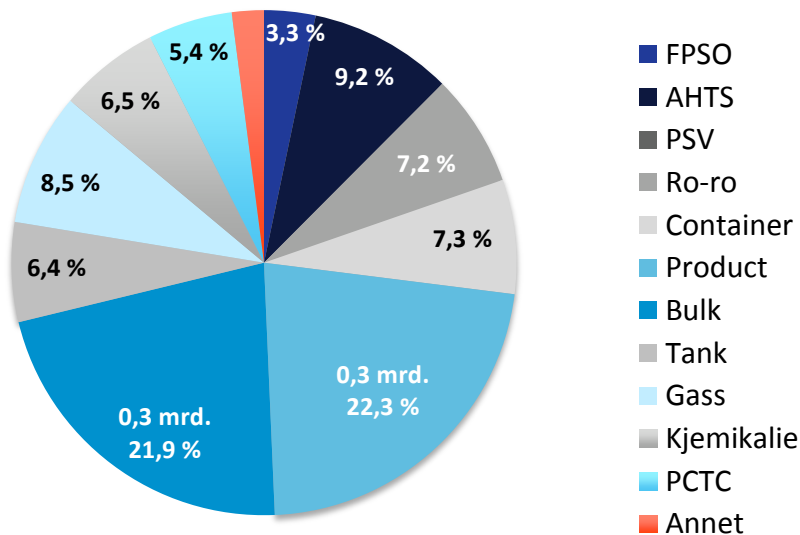
23 engasjementer med 1. prioritets pant i tonnasjen.

Et engasjement hvor banken har 2. prioritets pant i skip og hvor låntaker er en solid reder som stiller balansen sin bak engasjementet.

Gjennomsnittlig størrelse per engasjement er MUSD 7,1.

Største engasjement er MUSD 12,4.

Kreditteksponering MNOK 1 452



VILKÅR FOR SHIPPING- OG OFFSHOREFINANSIERING

Kunde/prosjekt skal som hovedregel ha en norsk forankring i form av norsk eierskap eller ledelse.

Kunden skal være solid med en diversifisert kontantstrøm og/eller en solid befrakter som sikrer prosjektet en tilfredsstillende kontantstrøm.

Objektene som finansieres skal som hovedregel ha et likvid annenhåndsmarked, være basert på anerkjente designs og være bygget ved kvalitetsverft.

Tilfredsstillende egenkapital på minimum 30 %.

Foretrukket engasjementsstørrelse fra MUSD 5 til MUSD 20.

Porteføljen skal ha en diversifisert sammensetning hvor et enkeltsegment normalt ikke skal utgjøre mer enn 25 % av den samlede eksponeringen over tid.

MER OM SHIPPING- OG OFFSHOREPORTEFØLJEN

Alle engasjementer følges opp individuelt. Det er derfor ikke gjort en samlet stresstest av porteføljen og hvert enkelt engasjement er vurdert med hensyn på vilkår knyttet til loan-to-value og minimum cash.

Banken har faste samarbeidsavtaler vedrørende verdivurderinger, skipsforsikring og tekniske vurderinger.

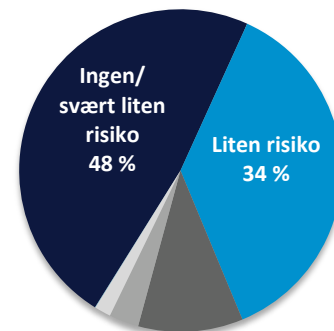
Egne verdivurderinger innhentes fra uavhengige og anerkjente skipsmeglere hver tredje måned, og verdianslagene stresstestes mot stramme «loan to value»-klausuler. Ved brudd iverksettes tiltak umiddelbart.

Banken har normalt et stramt krav til likviditet, og følger også dette opp per engasjement løpende.

Watch list for engasjementer som ikke utvikler som ventet, og denne brukes aktivt for oppfølging i en tidlig fase.

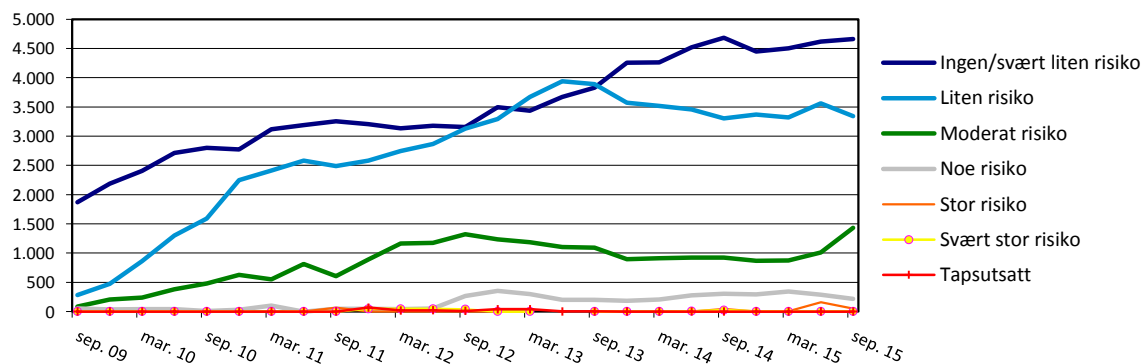
ENGASJEMENTER FORDELT ETTER RISIKOKLASSE

(NOK mill.)	Kreditteksponering		
	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Ingen/svært liten risiko	4 659	4 685	4 448
Liten risiko	3 341	3 303	3 371
Moderat risiko	1 431	923	871
Noe risiko	215	305	296
Stor risiko	49	48	0
Svært stor risiko	3	23	3
Tapsutsatt	0	0	0
Verdiendringer, pål.rtr og amortiseringer	-4	1	-3
Samlet kreditteksponering	9 693	9 287	8 986



Noe risiko
2 %

Moderat
risiko
15 %



UTVIKLING I TAP OG NEDSKRIVNINGER

Gruppevisse nedskrivninger

(MNOK)	Årlige nedskrivninger	Akkumulerte nedskrivninger	I % av brutto utlån
2008	0,0	0,0	0,00 %
2009	0,0	0,0	0,00 %
2010	0,0	0,0	0,00 %
2011	0,0	0,0	0,00 %
2012	5,9	5,9	0,09 %
2013	12,8	18,7	0,26 %
2014	8,0	26,7	0,37 %
1. kv. 2015	2,0	28,7	0,42 %
2. kv. 2015	2,0	30,7	0,40 %
3. kv. 2015	0,0	30,7	0,41 %
Sum	30,7		

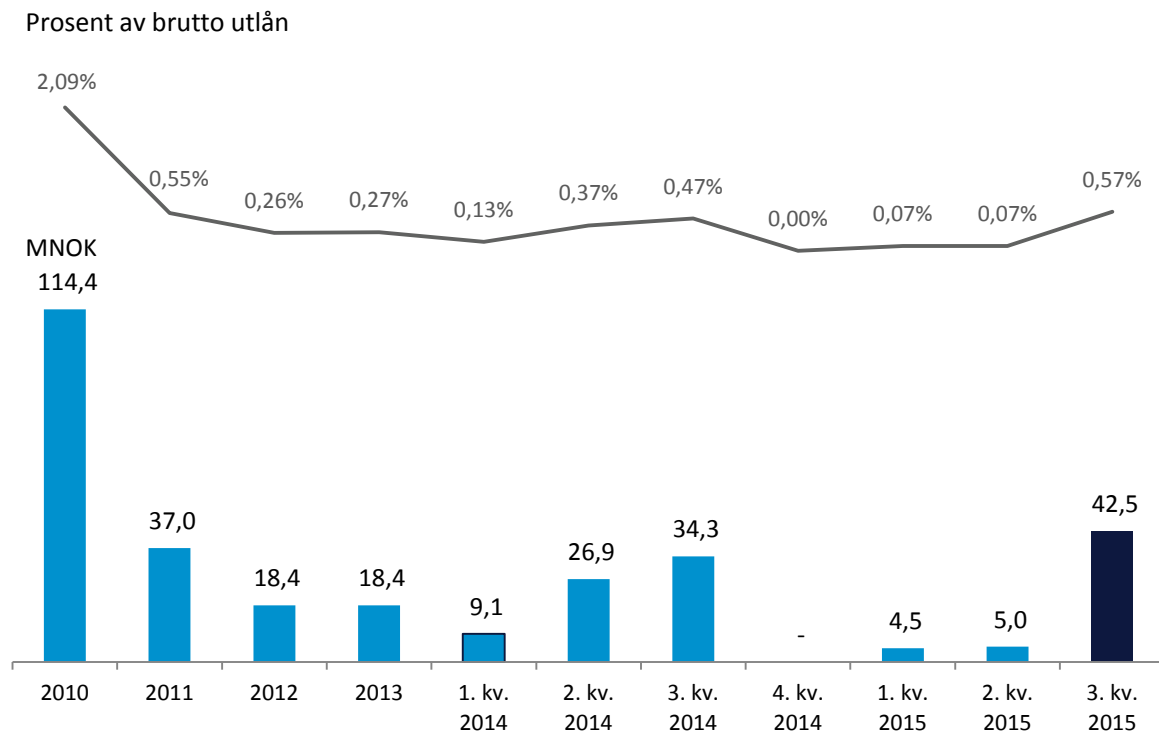
- Ingen endringer i gruppevisse nedskrivninger i tredje kvartal 2015

Individuelle tap og nedskrivninger

(MNOK)	Årlige tap og nedskrivninger	I % av brutto utlån
2008	0,0	0,00 %
2009	0,0	0,00 %
2010	0,0	0,00 %
2011	13,6	0,25 %
2012	9,8	0,15 %
2013	-2,6	-0,04 %
2014	-0,1	-0,00 %
1. kv. 2015	0,0	0,00 %
2. kv. 2015	0,0	0,00 %
3. kv. 2015	0,0	0,00 %
Sum	20,7	

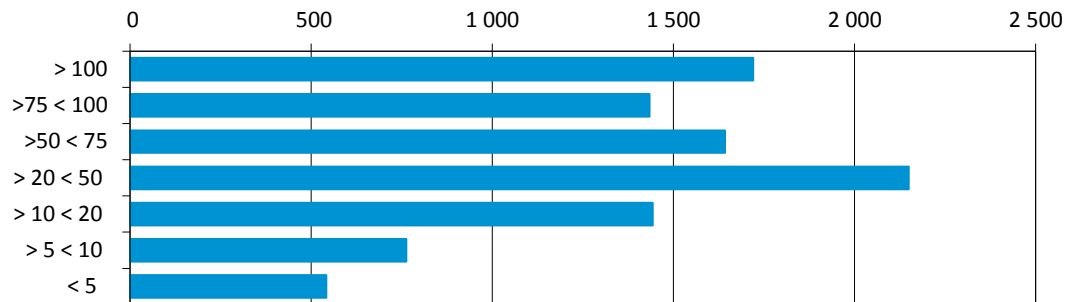
- Ingen individuelle nedskrivninger i andre kvartal
- Sum mislighold lik MNOK 42,5 pr. 30.09.2015
- Lånene er godt sikret og ikke vurdert å være tapsutsatt

NETTO MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE UTLÅN OG GARANTIER



ENGASJEMENTER FORDELT ETTER STØRRELSE

(NOK mill.)	Kreditteksponering		
	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
> 100	1 720	1 128	1 101
> 75 < 100	1 433	1 180	1 031
> 50 < 75	1 642	1 605	1 875
> 25 < 50	2 149	2 569	2 090
> 10 < 20	1 443	1 482	1 576
> 5 < 10	763	760	751
<5	547	561	566
Verdiendringer, pål. renter og amortiseringer	(4)	2	(3)
Sum	9 693	9 287	8 986



SAMLET KREDITTEKSPONERING

(NOK mill.)	Utlån	Garantier	Ubenyttede kreditt-rammer	Samlet kreditteksponering		
				30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Langsiktig eiendomsfinansiering	1 542,7	112,8	82,6	1 738,0	2 144,2	1 520,4
Prosjektfinansiering eiendom	2 576,9	250,2	534,8	3 361,9	3 364,9	3 531,6
Verdipapirfinansiering	860,7	0,0	1 039,7	1 900,4	1 671,3	1 698,2
Shipping- & Offshorefinansiering	1 422,7	29,7	0,0	1 452,4	1 083,6	1 102,8
Selskapsfinansiering	779,2	88,2	28,4	895,9	465,9	662,4
Personfinansiering	304,6	0,3	40,0	344,9	557,5	474,1
Sum	7 486,7	481,2	1 725,5	9 693,4	9 287,3	8 986,8

RENTEMARGIN PER SEGMENT

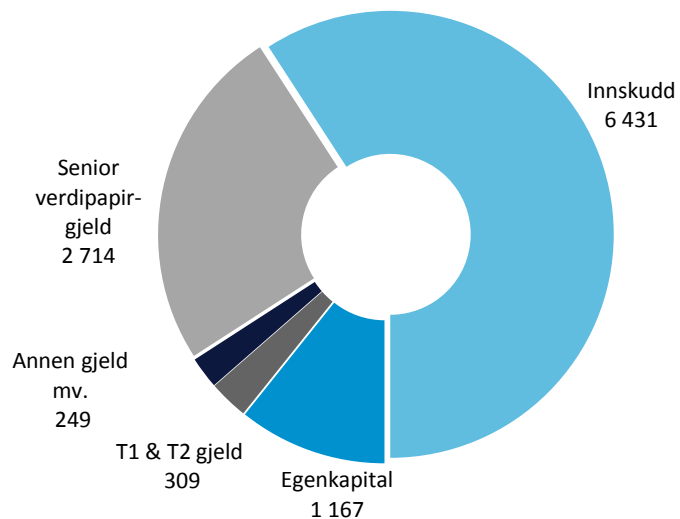
Segment (NOK mill.)	Antall kredittkunder	Kreditt-eksponering	Utlån	Ubenyttet/garantier	Rentebidrag	Rentemargin
Verdipapirfinansiering	353	1 900,4	860,7	1 039,7	35,3	4,10 %
Selskapsfinansiering	28	895,9	779,2	116,6	36,6	4,70 %
Eiendomsfinansiering	212	5 099,9	4 119,6	980,2	196,5	4,77 %
Shipping- og Offshorefinansiering	24	1 452,4	1 422,7	29,7	59,9	4,21 %
Personfinansiering	57	344,9	304,6	40,3	8,8	2,88 %
Sum	674	9 693,4	7 486,7	2 206,7,5	337,0	4,50 %

Rentebidrag og rentemargin pr. segment eksklusive etableringsgebyrer per 30.09.2015.
Gjennomsnittlig innlånskostnad på 1,80 % pr. 30.09.2015.

- 1 FINANSIELL INFORMASJON**
- 2 KREDITTEKSPONERING OG KVALITET**
- 3 FINANSIERING OG SOLIDITET**
- 4 AMBISJONER 2015**

FINANSIERINGSKILDER

Finansieringskilder 10 870 MNOK



Andel innskudd
m/ likviditetsbinding

34%

Bedriftsandel

69%

Innskuddsdekning

85%

Likviditetsindikator 1

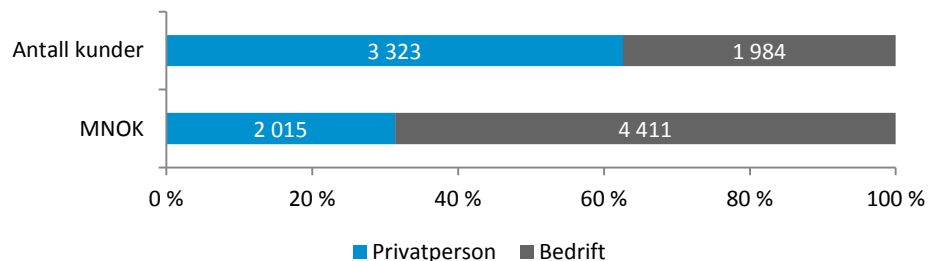
130%

LCR

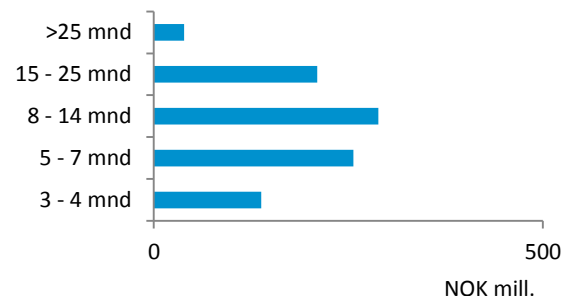
169%

KUNDEINNSKUDD

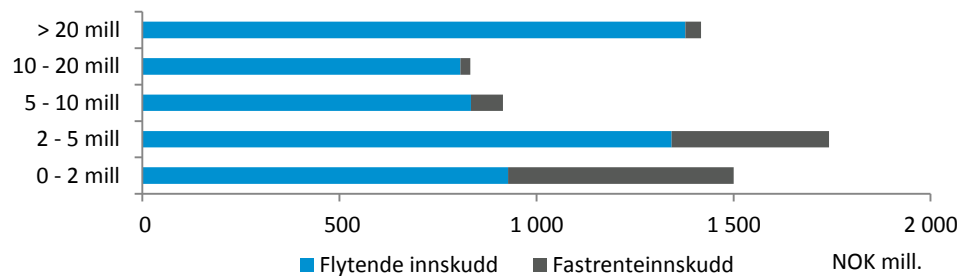
Fordeling per kundetype



Gjenværende løpetid fastrenteinnskudd



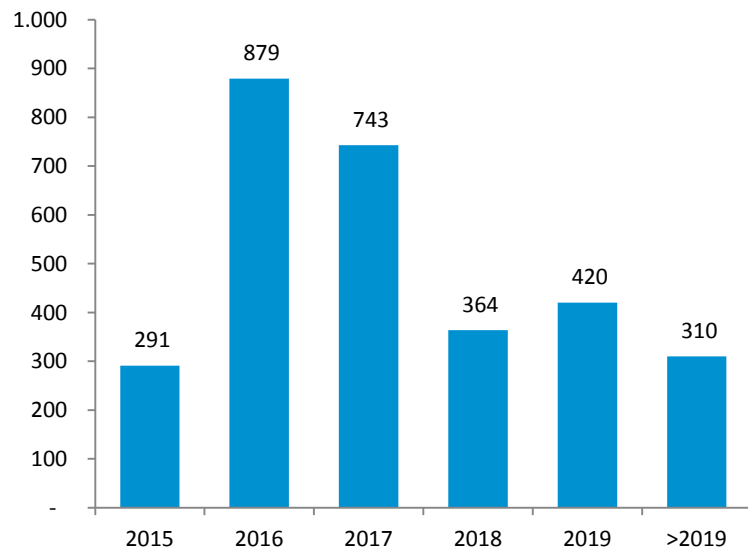
Fordeling per størrelse



Gjennomsnittlig innestående pr. kunde

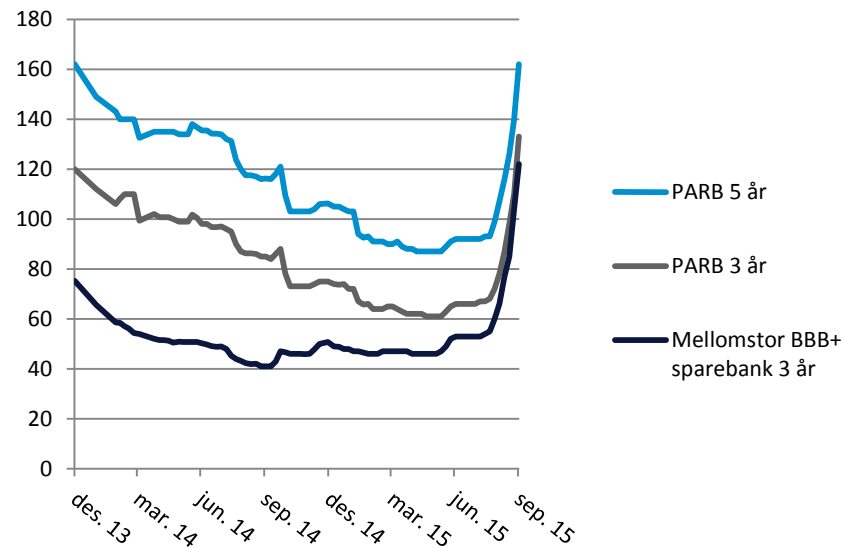
Totalt	1,2 mill.
Bedrift	2,2 mill.
Privatperson	0,6 mill.

MARKEDSFINANSIERING



Forfall senior markedsfinansiering (hovedstol NOK mill.)

Pareto Bank har utstedt 1 sertifikat, 6 senior usikrede obligasjoner, ett ansvarlig lån og to fondsobligasjoner. Verdipapirene er listet på Nordic ABM og Oslo Børs.

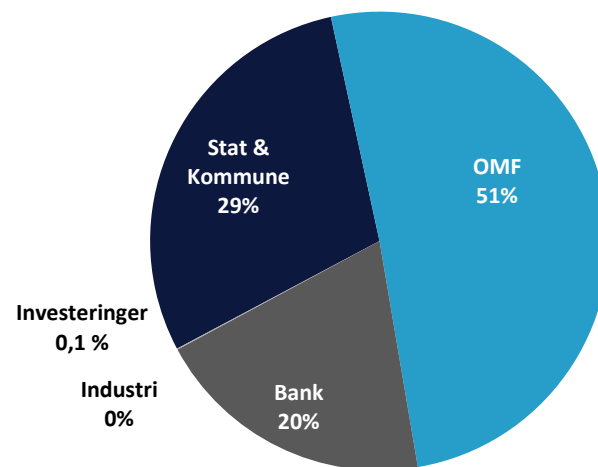
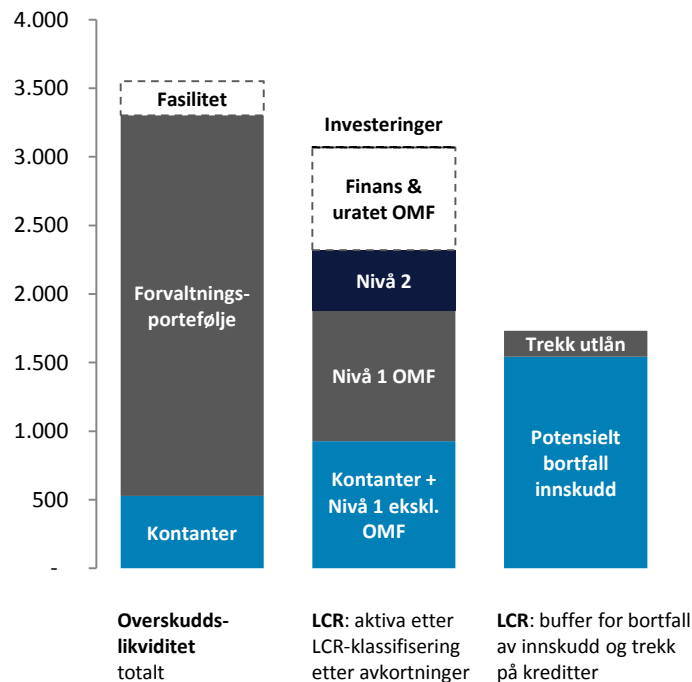


Kredittmarginer

Transparent prising og god interesse fra markedet gjør at banken har som mål å i større grad benytte verdipapirlån som finansiering. Kredittmarginene for obligasjoner utstedt av bank steg imidlertid kraftig gjennom september, og er ved utgangen av tredje kvartal tilbake på 2012-nivåer.

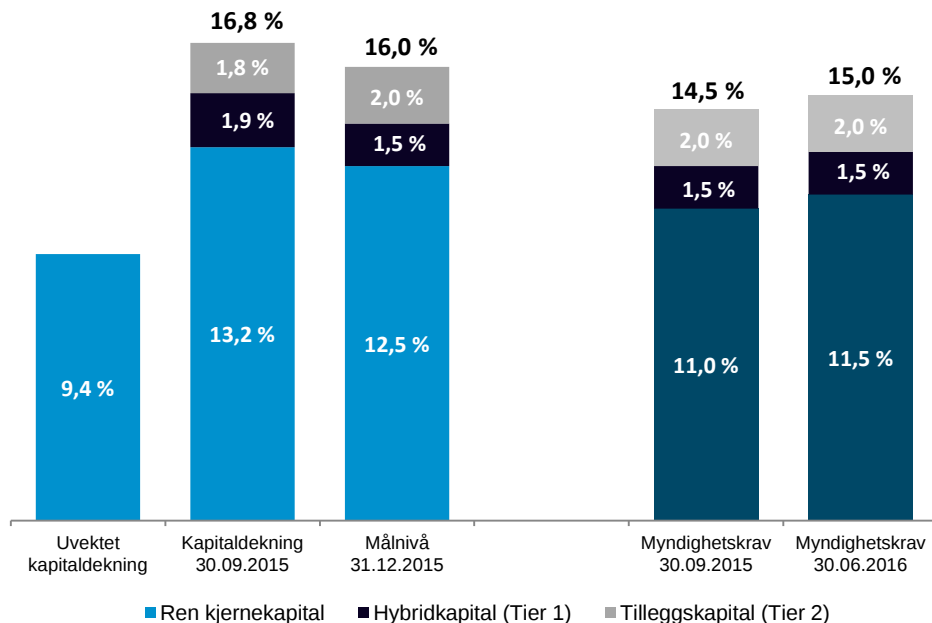
(Kilde: NBP, Pareto Bank)

OVERSKUDDSLIKVIDITET



Obligasjonsporteføljen: Består av en likviditetsportefølje med hovedsakelig AAA-papirer. Eksposering i investeringsporteføljen er NOK 2 mill. av en ramme på maks. NOK 500 mill. Banken har ingen eksponering i porteføljen for betingede tegninger av en ramme på maks. NOK 100 mill.

SOLIDITET OG KAPITALMÅL



Beregningsgrunnlaget for kredittrisiko er basert på standardmetoden og ikke interne målemetoder (IRB).

Det motsykliske kapitalbufferkravet er besluttet økt med 0,5 til 1,5 prosentpoeng.

Pilar 2 kapitalbehovet skal fremover oppfylles med ren kjernekapital i følge nytt rundskriv fra Finanstilsynet.

Samlet sett tilsier dette et skjerpet krav til ren kjernekapital for Pareto Bank.

Pareto Bank vil i lys av det nye rundskrivet estimere Pilar 2 kapitalbehovet og revurdere sine kapitalmål.

Ambisjonen er å utbetale et utbytte på rundt 50 % av bankens resultat etter skatt over tid.

Utdelingsforholdet vurderes blant annet i lys av bankens kapitalsituasjon, regulatoriske forhold og mulig lønnsom vekst.

- 1 FINANSIELL INFORMASJON**
- 2 KREDITTEKSPONERING OG KVALITET**
- 3 FINANSIERING OG SOLIDITET**
- 4 AMBISJONER 2015**

KAPITALOPPBYGGINGEN ER IKKE FERDIG

	Ren kjernekapital (MNOK)	Ren kjernekapital- dekning	ROE
30.09.2015	1 108,9	13,17 %	17,1 %
31.12.2014	999,9	12,13 %	15,6 %
31.12.2013	869,3	11,52 %	12,7 %
31.12.2012	785,5	11,07 %	8,6 %

Oppbygging av ren kjernekapital gjennom:

Høy egenkapitalavkastning

Lav utlånsvekst

Lavt utbytt nivå

Det motsykliske kapitalbufferkravet økes med 0,5 til 1,5 prosentpoeng fra 30.06.2016.

Pilar 2 kapitalbehovet skal fremover oppfylles med ren kjernekapital ifølge nytt rundskriv fra Finanstilsynet.

Samlet sett tilsier dette et skjerpet krav til ren kjernekapital.

KAPITALMÅL REVURDERES

Bevarings- buffer CET1 på 2,5%
Systemrisiko- buffer CET1 på 3%
Motsyklisk CET 1 på 1,5 %
Pilar 2 CET1
Pilar 1 CET1 på 4,5 %

CET1 er ren kjernekapital.

Pilar 1	4,5%
+ Bufferkrav	7,0 %
= Sum behov Pilar 1	11,5 %
+ Pilar 2	x,x %
= Sum behov Pilar 2	xx,x %

Bankens kapitalmål vil revurderes som følge av et skjerpet krav til ren kjernekapital.

Pareto Bank vil estimere Pilar 2 kapitalbehovet (ICAAP) og vurdere konsekvensene av estimatet. Finanstilsynet vil gjøre en egen vurdering av pilar 2 kapitalbehovet (SREP).

LANGSIKTIGE FINANSIELLE AMBISJONER

Egenkapitalavkastning etter skatt > 15 prosent

En økning i utdelingsforholdet

2015:

- ✓ Netto utlånsvekst på MNOK 800
- ✓ Stabil kredittmargin og bedret innskuddsmargin
- ✓ Moderat kostnadsøkning som følge av et styrket eiendomsteam og shipping- og offshoreteam

Kapitalmål revurderes som følge av skjerpet krav til ren kjernekapital.

Skjerpet krav til ren kjernekapital kan få konsekvenser for egenkapitalavkastning, utlånsvekst og utbyttенivå i det korte perspektiv

STATUS VEKSTAMBISJONER 2015

FORRETNINGSOMRÅDE	KONKURRENTER	KUNDER	MARKED	VEKSTMÅL	STATUS
EIENDOMS-FINANSIERING	DNB, Nordea, Handelsbanken.	Eiendomsutviklere og eiendomsinvestorer.	Fortsatt god deal flow, men naturlig høy innfrielsestakt på byggelån.	Netto vekst ca. MNOK 200	MNOK -114
SELSKAPS- OG VERDIPAPIR-FINANSIERING	Meglerhus, DNB, Nordea og SEB.	Private investorer, eiere og selskaper.	Potensial innen selskapsfinansiering.	Netto vekst ca. MNOK 200	MNOK 210
SHIPPING- OG OFFSHORE-FINANSIERING	ABN Amro, DVB, sparebanker.	Selskaper og investorer innen shipping og offshore.	Markedet for prosjekter og mindre rederier er underbetjent.	Netto vekst ca. MNOK 350	MNOK 320

 Pareto bank