



**Noteringsdokument
08.10.2009**

**FRN Pareto Bank ASA
Obligasjonslån 2009/2011
ISIN 001 0537624**

Pareto Bank ASA
Postboks 1823 Vika, 0123 Oslo
Dronning Mauds gate 3, 0250 Oslo
Tlf: +47 24 02 81 00
www.paretobank.no

Tilrettelegger:



Viktig Informasjon

Noteringsdokumentet har utelukkende blitt utarbeidet i forbindelse med søknad om opptak til notering av lånet på Oslo ABM. Oslo ABM har kontrollert og godkjent noteringsdokumentet i henhold til ABM reglene. Ny informasjon av vesentlig betydning for Pareto Bank ASA kan bli kjent etter datering av noteringsdokumentet, men før notering av lånet. Slik informasjon vil bli publisert som et tillegg til noteringsdokumentet. Verken utgivelsen eller utleveringen av noteringsdokumentet skal, under noen omstendighet, skape inntrykk av at informasjonen heri er fullstendig eller korrekt på et tidspunkt etter datering av noteringsdokumentet eller at Pareto Bank ASA sin forretningsvirksomhet ikke kan bli endret.

Det er kun Pareto Bank ASA og Tilrettelegger som er berettiget til å skaffe informasjon om forhold beskrevet i noteringsdokumentet. Informasjon som er skaffet av enhver annen person har ikke relevans i forhold til noteringsdokumentet og skal derfor ikke bli stolt på.

Noteringsdokumentet er underlagt norsk lov, såfremt ikke annet er uttrykkelig uttalt. Enhver uenighet vedrørende noteringsdokumentet skal bli løst av norsk rett.

Distribusjonen av noteringsdokumentet kan være begrenset ved lov i enkelte jurisdiksjoner, dette kan gjelde eksempelvis USA og Storbritannia. Oslo ABM' kontroll og godkjennelse av noteringsdokumentet innebærer at dokumentet kan benyttes i enhver annen EØS-stat. Ut over dette er det ikke blitt foretatt noen handling for å få tillatelse til å distribuere noteringsdokumentet i noen jurisdiksjoner hvor slik handling er påkrevd. Enhver person som mottar noteringsdokumentet er pålagt av Pareto Bank ASA og Tilrettelegger til selv å sette seg inn i og overholde slike restriksjoner.

Dette noteringsdokumentet er ikke et tilbud om å selge eller en anmodning om å kjøpe obligasjoner.

Innholdet i noteringsdokumentet er ikke en juridisk, økonomisk eller skattemessig rådgivning. Enhver obligasjonseier bør konsultere med sin egen juridiske og/ eller økonomiske rådgiver og/ eller skatterådgiver.

Kopier av noteringsdokumentet kan fås ved henvendelse til Pareto bank ASA eller Tilretteleggeren.

Innholdsfortegnelse

1. Informasjon om Pareto Bank ASA	4
2. Vedtektsbestemte formål	4
3. Presentasjon av selskapet	4
4. Styre og ledelse	5
4.2 Eierskap	6
5. Egenkapital	6
6. Lånetagers innlån og utlån	6
7. Investeringer	11
8. Finansiell informasjon	12
9. Tvister	14
10. Ansvarserklæring	15
11. Annet	11
12. Vedlegg:	
Bankens vedtekter	

1. Informasjon om Pareto Bank ASA

Foretaksnavn: Pareto Bank ASA

Organisasjonsnummer: 990 906 475

Forretningskontor og hovedkontor: Dronning Mauds gate 3, 0250 Oslo

Stiftelsesdato: 19.01.07.

Da ble selskapet Pareto Privat AS stiftet. Dette selskapet ble videreført som Pareto Bank ASA.

Pareto Bank ASA er underlagt Allmennaksjeloven

2. Vedtektsbestemte formål

Bankens vedtekter er basert på Kredittilsynets standard vedtekter for banker. Disse er vedlagt.

Bankens vedtektsbestemte formål er:

Kap. 1 Firma. Forretningskontor. Formål.

Pareto Bank ASA er en forretningsbank som har sitt forretningskontor i Oslo. Banken kan utføre alle forretninger og tjenester innenfor rammen av den lovgivning som til enhver tid gjelder.

3. Presentasjon av selskapet

I januar 2007 tok Pareto AS initiativ til å opprette en prosjektgruppe med det formål å søke bankkonsesjon og etablere en ny norsk forretningsbank.

1. november 2007 ga Finansdepartementet tillatelse til opprettelse av ny forretningsbank, og det ble gjennomført en emisjon på NOK 750 mill. Prosjektselskapet Pareto Privat AS ble videreført og omgjort til allmennaksjeselskap den 10. desember 2007 hetende Pareto Bank ASA. Pareto Bank ble formelt sett forretningsbank fra 2. januar 2008, og åpnet for kunder som planlagt den 4. januar 2008.

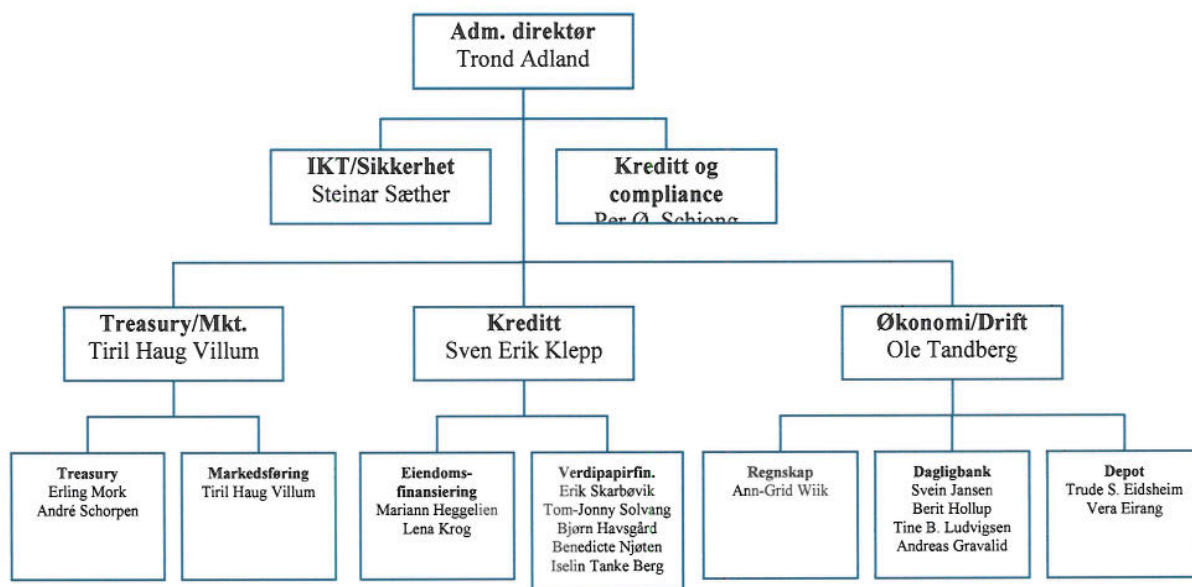
Pareto Bank har som forretningsidé å bidra til realisering av verdiskapende prosjekter og investeringer for større privatkunder og deres investeringsselskaper gjennom et profesjonelt banktilbud. Bankens tre hovedområder er eiendomsfinansiering, verdipapirfinansiering og banktjenester. Kompetanse, produkter og systemer er skreddersydd for å levere disse tjenestene med høy kvalitet og service.

Innenfor eiendomsfinansiering har banken fokusert sin kompetanse på Oslo- og omegn. Her kan banken finansiere hele verdikjeden fra kjøp til oppføring og rehabilitering av eiendom. Banken tilbyr også langsiktig eiendomsfinansiering.

Til investorer som forvalter en portefølje av finansielle aktiva kan banken tilby skreddersydde finansieringsløsninger. Banken kan ta pant i porteføljer av verdipapirer, og belåningsgradene vil avhenge av omsettelighet og volatilitet på de ulike aktivaene.

Bankens medarbeidere har lang erfaring med både eiendoms- og verdipapirfinansiering, og god forståelse for risikoen i denne typen prosjekter og investeringer. I tillegg til dette, tilbyr banken innskuddsprodukter med konkurransedyktige vilkår, gode nettbankløsninger og alle vanlige betalingstjenester.

Banken har ett kontor i Dronning Mauds gate 3 i Oslo. Per 1. august 2009 hadde banken 22 medarbeidere med lang og variert bankerfaring.



4. Styre og ledelse

Bankens styre:

Bjarne Borgersen, Styrets leder, Kristianiasvingen 80, 0782 Oslo. Ingen verv av betydning.
 Tormod Schartum, Styremedlem, Kittel-Nielsens vei 47, 1163 Oslo. Ingen verv av betydning.
 Brita Eilertsen, Styremedlem, Anne Maries vei 20, 0373 Oslo. Styremedlem i Europay Norge AS.
 Mette Andersen, Styremedlem, Vingolfveien 5B, 1170 Oslo. Ingen verv av betydning.
 Bjørn Havsgård, Ansattevalgt styremedlem, Halfdan Jønssonsvei 2A, 1357 Bekkestua.

Bankens ledelse:

Trond Adland, Administrerende direktør, Snarøyveien 103 A, 1367 Snarøya. Ingen verv av betydning.
 Sven Erik Klepp, Direktør Kreditt Marked, Nadderudveien 33 D, 1357 Bekkestua. Ingen verv av betydning.
 Per Øyvind Schiong, Kredittdirektør, Midtstugrenda 15, 0787 Oslo. Ingen verv av betydning.
 Ole Tandberg, Økonomidirektør, Øvreveien 28, 1450 Nesoddtangen. Ingen verv av betydning.
 Steinar Sæther, IKT Direktør, Leiv Eirikssonsgate 3, 0271 Oslo. Ingen verv av betydning.
 Tiril Haug Villum, Finansdirektør, Madserud allé 62, 0274 Oslo. Ingen verv av betydning.

Bankens kontrollkomité:

Erik Thrane, Formann. Granveien 62, 1394 Nesbru.
Paul Bellamy, medlem. Presterud allé 15 b, 1357 Bekkestua.
Hilde Vik Matre, medlem. Trosterudveien 8, 0778 Oslo.
Finn-Erik Bjerke, varamedlem. Bjørnveien 75 A, 0387 Oslo.

4.2 Eierskap

Pareto Bank hadde per halvårsskiftet 2009 i alt 244 aksjonærer. Bankens største aksjonær er Pareto AS, som eier 15 % av aksjekapitalen. Pareto Gruppen gir tilgang på interessante kunder og forretningsmuligheter for banken, men banken er operasjonelt og organisasjonsmessig uavhengig av Gruppen. Det er inngått en 10 års avtalen mellom banken og Pareto AS som gir banken anledning til å bruke merkenavnet "Pareto." Samarbeid om salg av tjenester som for eksempel innskudd eller finansiering mellom banken og Pareto-selskaper skjer på markedsmessige vilkår og formaliseres i avtaler, som godkjennes av Kredittilsynet. I tillegg er det satt følgende vilkår for bankkonsesjonen:

- Pareto AS kan ikke ha en eierandel på mer enn 15 %
- Pareto AS, eiere av selskaper i Pareto-konsernet, ledende ansatte i banken og ledende ansatte i selskaper i Pareto-konsernet kan ikke samlet ha en eierandel på mer enn 20 %
- Banken kan ikke yte kreditt til eller stille garanti til fordel for selskaper i Pareto-konsernet, ledende ansatte i selskaper i Pareto-konsernet eller personer/selskaper som eier 10 % eller mer av aksjene i selskaper i Pareto-konsernet

5. Egenkapital

Per 30.06.09 var bankens egenkapital som følger:

ENDRING I EGENKAPITALEN

(NOK 1.000)	Aksjekapital	Overkursfond	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 01.01.2008	510.000	225.469	0	0	735.469
Resultat for 2008	0	0	5.427	3.210	8.637
Egenkapital pr. 31.12.2008	510.000	225.469	5.427	3.210	744.106
Resultat pr. 30.06.2009	0	0	0	7.682	7.682
Egenkapital pr. 30.06.2009	510.000	225.469	5.427	10.892	751.787

Banken hadde per 30.06.09 ingen fri egenkapital. Det er ikke vedtatt endringer i egenkapitalen pr. dato for dette noteringsdokumentet.

6. Låntagers innlån og utlån

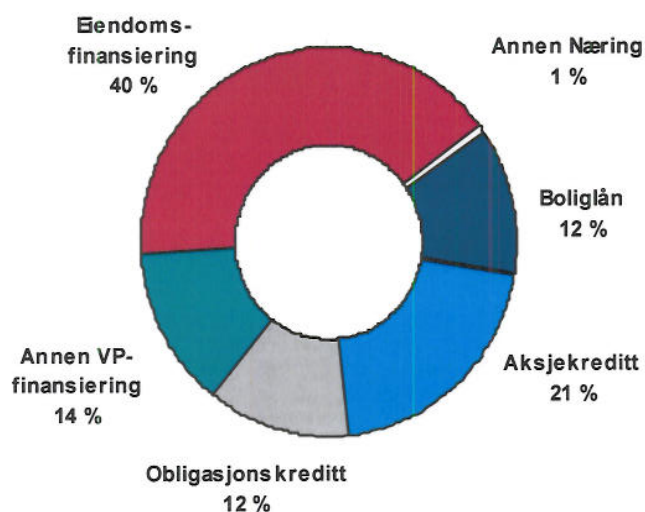
Utlån til kunder per 30.06.09

Utlån til kunder utgjorde NOK 1.525 mill. (NOK 758 mill. per 30.06.08) per halvårsskiftet 2009 etter en vekst i 2. kvartal på NOK 245 mill. Veksten i 1. halvår var på NOK 324 mill. Ubenyttede kredittrammer og garantier beløp seg ved halvårsskiftet til NOK 448 mill.

Utlånene er diversifisert på flere dimensjoner: Sikkerhetstype, størrelse og risikoklassifisering. Utlån og ubenyttede kredittrammer fordeler seg per 30.06.09 med 47 % på verdipapirfinansiering, 40 % på eiendomsfinansiering og 13 % på boliglån.

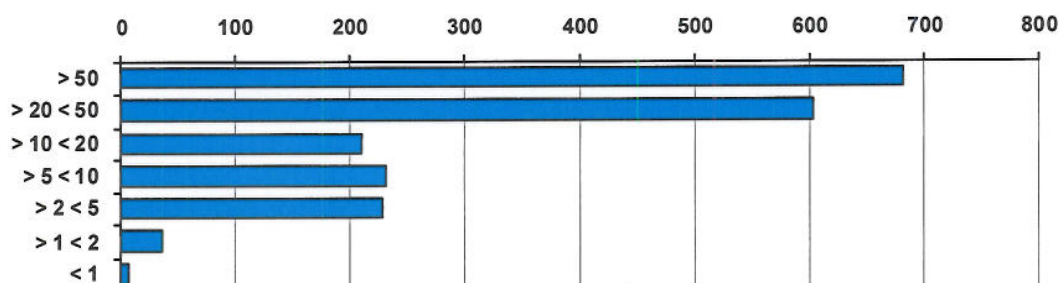
Verdipapirfinansiering fordeler seg med 21 % på aksjekreditter, 12 % på obligasjonskreditter og 14 % på annen verdipapirfinansiering. Aksjekreditt er et produkt hvor banken tar pant i en portefølje med aksjer notert på Oslo Børs, hvor den enkelte aksje er tildelt en belåningsgrad. Belåningsgraden er en funksjon av aksjens omsettelighet og volatilitet. Tilsvarende kan banken ta pant i en portefølje med minimum fem ulike obligasjoner eller i en portefølje med ulike typer finansielle aktiva.

Eiendomsfinansiering omfatter både lang 1. prioritets finansiering og finansiering av utviklingsprosjekter. Nærmere 70 % av eiendomsutlånene er av langsiktig karakter, og næringseiendom utgjør over halvparten av disse. Prosjektfinansiering utgjør 30 % av eiendomsutlånene. Dette er i hovedsak boligprosjekter hvor finansieringen typisk har 12 til 18 måneders løpetid. Banken yter normalt kun finansiering til eiendommer og prosjekter i Oslo og omegn. Fordeling av utlån på ulike sikkerhetstyper per 30.06.09 er vist under.

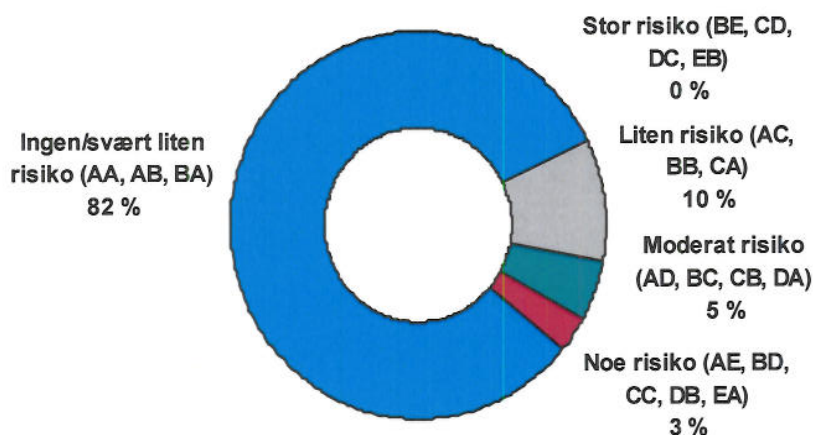


Banken søker å ha en god fordeling av utlån etter størrelse. Under er utlån og ubenyttede kredittrammer fordelt på ulike beløpsintervaller. Største tillatte engasjement var per 30.06.09 på NOK 179 mill.

(NOK mill.)	Engasjem.	Antall	Snitt	Andel
> 50	682,7	7	97,5	34,2 %
> 20 < 50	603,3	21	28,7	30,2 %
> 10 < 20	210,7	17	12,4	10,5 %
> 5 < 10	230,7	38	6,1	11,5 %
> 2 < 5	228,9	76	3,0	11,5 %
> 1 < 2	35,9	27	1,3	1,8 %
< 1	5,8	11	0,5	0,3 %
Sum utlån	1.997,9	197	10,1	100,0 %



Banken har en modell for risikoklassifisering. Denne danner grunnlag for en enhetlig vurdering av kredittrisiko og for risikoprising av engasjementene. Hvert engasjement klassifiseres ved inngåelse og i forbindelse med årlig engasjementsgjennomgang eller ved vesentlige endringer i debtors økonomi eller i verdien av pantet. Risikoklassifiseringen gjøres i to dimensjoner henholdsvis debitor og sikkerhet. I debitor dimensjonen vurderes kundens tilbakebetalingsevne, dvs. kundens kontantstrøm, kvaliteten på denne og kundens soliditet. I sikkerhetsdimensjonen vurderes verdien av pantet, pantets likviditet og evne til å tåle svingninger i markedsverdier. Klassifiseringen vil variere fra A til E i hver av dimensjonene, hvilket gir 25 risikoklasser totalt. Under er fordelingen av utlån og ubenyttede kredittrammer per 30.06.09 vist.



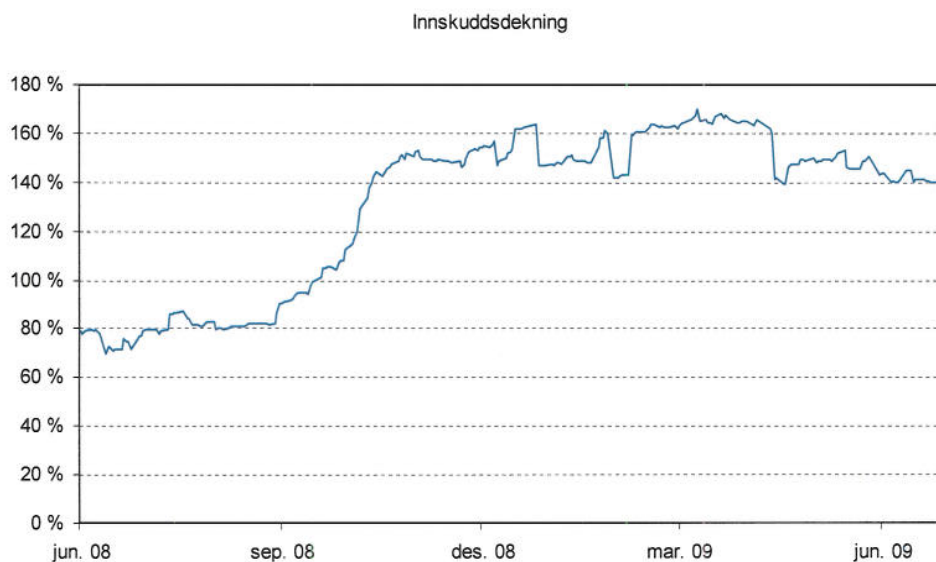
Bankens kredittgivning har siden etableringen vært basert på stor aktsomhet. Som en konsekvens av finanskrisen, ble bankens kredittgivning ytterligere strammet inn høsten 2008. Utlånsveksten har derfor vært lavere enn planlagt og fremfor vekst har det vært prioritert riktige kunder, gode prosjekter og lønnsomhet.

Banken hadde ikke noen kreditt- eller utlånsengasjementer til kunder og kredittinstitusjoner som var i mislighold per halvårsskiftet 2009. Det har heller ikke oppstått objektive bevis på verdifall på noen engasjementer som gir grunnlag for individuelle nedskrivninger. Banken har tilsvarende heller ikke observert objektive bevis som gir grunnlag for å foreta gruppevis nedskrivninger.

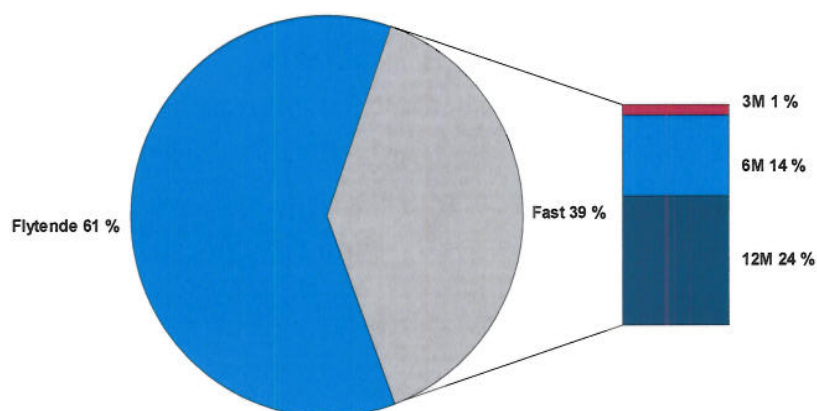
Innlån per 30.06.09

En forsvarlig finansiering av en voksende utlånsportefølje er hovedmålsetningen innenfor innlånsområdet. En høy innskuddsdekning og likviditetsbuffer er med på å sikre at banken har en lav likviditetsrisiko. Utover kundeinnskudd ønsker også banken å benytte verdipapirmarkedet som en finansieringskilde. Det arbeides derfor langsiktig mot dette markedet. Banken gjennomførte sin første emisjon i mai 2009 og hentet inn NOK 150 mill. i et sertifikatlån med 12 måneders løpetid. Målet er at verdipapirlån skal utgjøre 10-15 % av bankens forvaltningskapital på mellomlang sikt.

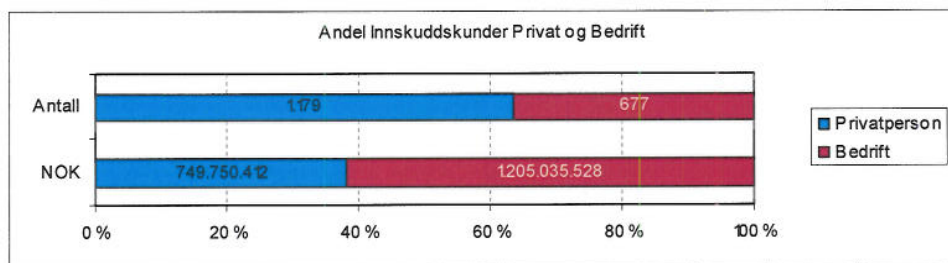
Innskudd fra kunder utgjorde NOK 1.982 mill. (NOK 581 mill) per halvårsskiftet 2009. Veksten i innskudd fra kunder er avhengig av rentenivå, sesongsvingninger og ikke minst konkurransesituasjonen. Banken legger til grunn en høy innskuddsdekning for å gi rom for en forsvarlig utlånsvekst. Innskuddsdekningen var ved halvårsskiftet på 130 %. Utviklingen i bankens innskuddsdekning siden juni 2008 er vist under.



Kundeinnskuddene kan beskrives på ulike dimensjoner: Flytende eller fast rente, løpetider, privat- og bedriftskunder, beløpsstørrelser og geografi. Over 80 % av innskuddene kommer fra kunder bosatt i Oslo og Akershus. Under er fordelingen av kundeinnskuddene på flytende og fast rente, samt løpetider per 30.06.09 vist.

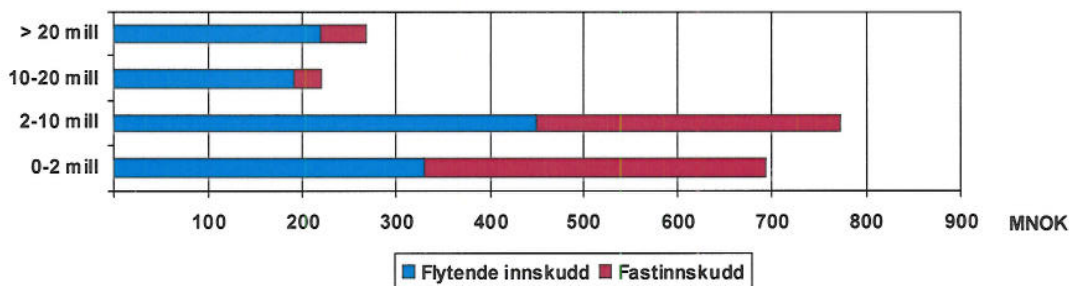


Banken har et større antall private innskyttere enn bedrifter. Målt etter volum utgjør likevel bedriftskundene en større andel og rundt 62 % av sum innskudd. Dette er vist i figuren under (tall per 30.06.09).

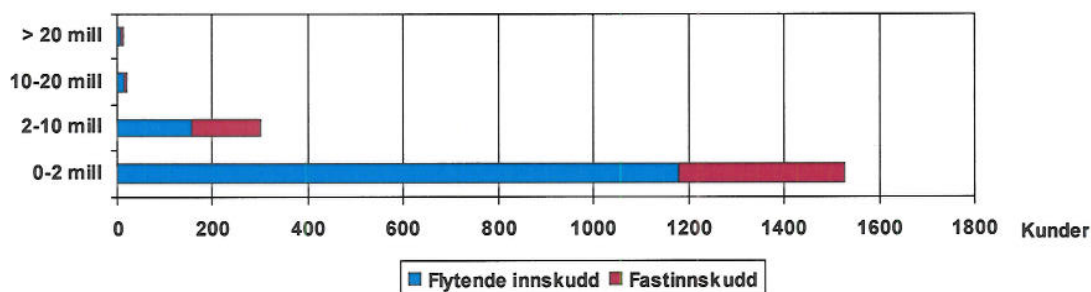


Banken er sårbar med tanke på store innskudd. Det arbeides derfor kontinuerlig med å øke andelen mindre innskudd. Dette arbeidet skjer gjennom konkurransedyktig prissetting, målrettet annonsering, nysalg og tett kundeoppfølging. Per halvårsskiftet var 75 % av innskuddene på NOK 10 mill. eller mindre. Banken holder en likviditetsreserve på rundt 16 % av den samlede innskuddsmassen for å kunne møte et mulig og plutselig bortfall av kundeinnskudd. Under er fordeling av innskudd på ulike beløpsintervaller per 30.06.09 vist.

Kundeinnskudd verdi

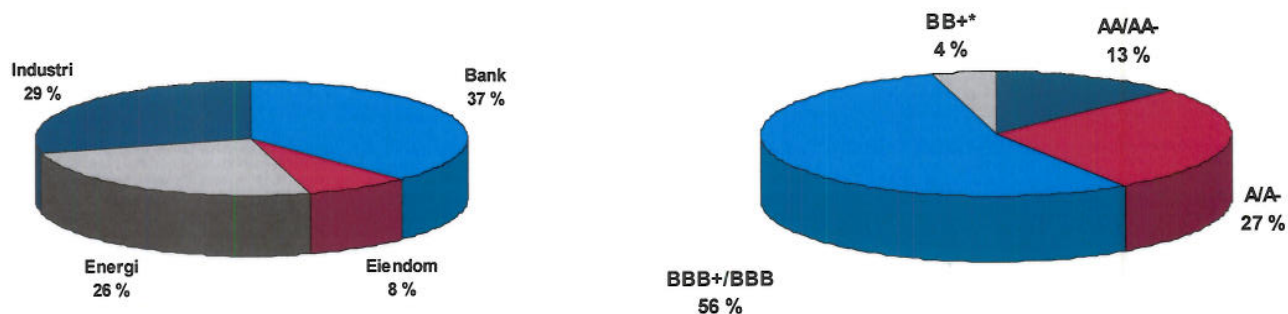


Kundeinnskudd antall



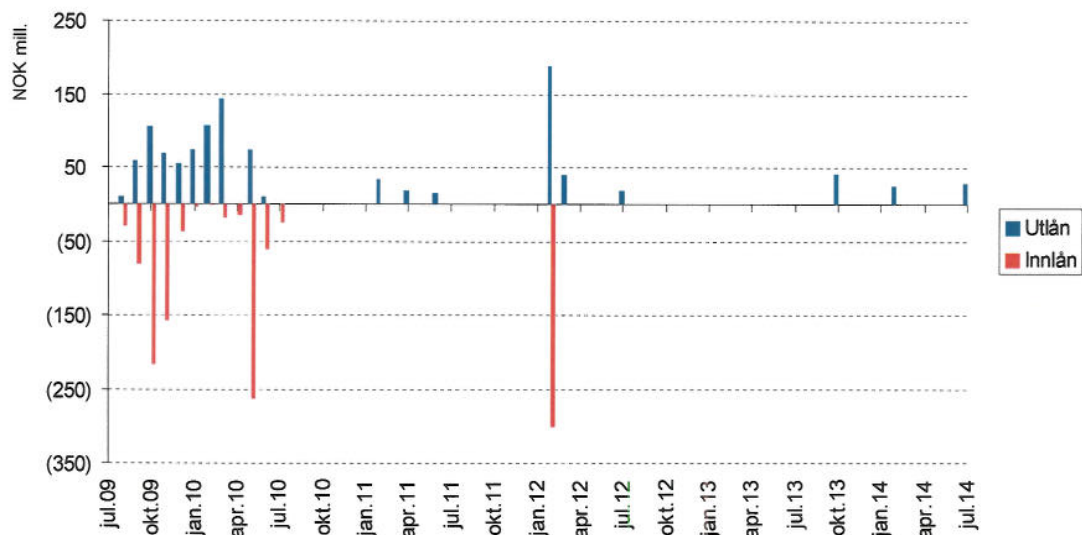
Forvaltning av overskuddslikviditet per 30.06.09

Som følge av en sterk innskuddsvekst høsten 2008 og en konservativ holdning til likviditetsrisiko holder banken en høy andel overskuddslikviditet. Per halvårsskifte 2009 hadde banken en samlet overskuddslikviditet på NOK 1.615 mill., hvorav NOK 1.279 mill. var plassert i rentebærende verdipapirer. Bankens styre har fastsatt retningslinjer for forvaltningen av overskuddslikviditeten. Banken har kun anledning til å plassere i norske rentebærende verdipapirer med investment grade rating, og det er krav om spredning på sektorer. Per halvårsskiftet 2009 hadde porteføljen følgende fordeling på sektorer og ratinger:



* Andel BB+ representerer papirer i Nortura som ble nylig nedgradert til BB+ av SEB. Papirene holdes til forfall i februar 2010.

Banken søker å ha en jevn spredning av forfall på verdipapirer i porteføljen og i størst mulig grad tilpasset forfallsstrukturen på bankens innlån. Dette er vist i figuren under hvor innlån omfatter kundeinnskudd, F-lån og sertifikatlån (tall per 30.06.09).



7. Investeringer

Bankens varige driftsmidler består av inventar og kontormaskiner.

VARIGE DRIFTSMIDLER

(NOK 1.000)	31.12.2008	31.12.2007
Anskaffelseskost 01.01	735	0
Tilgang i året	478	735
Avgang i året	-8	0
Anskaffelseskost 31.12	1.205	735
Akkumulerte avskrivninger 01.01	-40	0
Årets nedskrivninger	0	0
Årets avskrivninger	-349	-40
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-389	-40
Bokført verdi 31.12.	816	695
Økonomisk levetid	3 år	3 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

Bankens varige driftsmidler består av inventar og kontormaskiner. Banken har ikke pantsatt eller akseptert andre rådighetsbegrensninger over sine driftsmidler.

Andre immaterielle eiendeler består av programvarelisenser og tilknytningsavgift til bankenes infrastruktur for betalingsformidling betalt i forbindelse med etableringen av banken.

ANDRE IMMATERIELLE EIENDELER

(NOK 1.000)	31.12.2008	31.12.2007
Anskaffelseskost 01.01	23.034	0
Tilgang i året	2.029	23.034
Avgang i året	0	0
Anskaffelseskost 31.12	25.063	23.034
Akkumulerte avskrivninger 01.01	-252	0
Årets nedskrivninger	0	0
Årets avskrivninger	-1.731	-252
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-1.983	-252
Bokført verdi 31.12.	23.081	22.783
Økonomisk levetid	0-5 år	0-5 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

Andre immaterielle eiendeler består av programvarelisenser og tilknytningsavgift betalt til FNH for tilgang til bankenes infrastruktur for betalingsformidling. Tilknytningsavgift for tilgang til bankenes infrastruktur på kr. 15,5 mill. avskrives ikke.

8. Finansiell informasjon

Finansiell informasjon per 30.06.09

Pareto Bank kan i 2. kvartal 2009 vise til en fortsatt god utvikling og positive resultater, men med et fallende resultat som følge av utviklingen i markedsrentene. Banken har en høy egenkapitalandel og et kraftig fall i markedsrentene, slik vi har opplevd i første halvår i år, fører til vesentlig lavere avkastning på bankens egenkapital.

I 2. kvartal utgjorde netto rente- og kredittprovisjoner NOK 14,0 mill. (NOK 12,1 mill. i samme periode i fjor) som er ned NOK 0,8 mill. fra 1. kvartal. Nedgangen er en konsekvens av den siste tids kraftige fall i markedsrentene og følgelig lavere avkastning på bankens egenkapital.

Andre inntekter består av gebyrer og provisjoner fra betalingsformidling og garantier og kostnader ved bankens betalingsformidling, som foreløpig er på et lavt nivå. Andre inntekter inkluderer også gevinst/tap og verdiendringer på bankens portefølje av finansielle instrumenter. I 2. kvartal ga disse et netto positivt resultat på NOK 1,4 mill. (NOK -0,1 mill.) I hovedsak er dette netto urealiserte verdiendringer på balanseposter med rentebinding. I 1. kvartal utgjorde disse NOK 3,2 mill.

Driftskostnadene utgjorde i 2. kvartal NOK 11,7 mill. (NOK 9,4 mill.), hvorav lønn og andre personalkostnader utgjorde NOK 6,6 mill. Dette er noe opp fra 1. kvartal, men kostnadene vil variere som følge av gjennomførte markedsaktiviteter og engangskostnader. Det forventes imidlertid en svak økning i kostnadene fremover som et resultat av økt bemanning og aktivitet.

Banken hadde ved utgangen av halvåret ingen tap på utlån og garantier.

Dette ga et resultat før skatt i 2. kvartal på NOK 3,6 mill (NOK 2,7 mill.). Tilsvarende var resultat før skatt i 1. halvår NOK 10,7 mill. (NOK 4,5 mill). Under er bankens resultatregnskap per 30.06.09 vist.

RESULTATREGNSKAP

(NOK 1.000)	2. kvartal 2009	2. kvartal 2008	1. halvår 2009	1. halvår 2008	2008
Renteinntekter og lignende inntekter	36.144	19.689	78.395	33.395	101.263
Rentekostnader og lignende kostnader	-22.171	-7.580	-49.692	-11.142	-48.072
Netto renteinntekter	13.973	12.108	28.703	22.253	53.191
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	100	26	160	35	128
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	-53	-39	-197	-172	-291
Verdiendringer og gevinst/tap på finansielle instrumenter	1.346	-14	4.627	-13	-1.287
Netto andre driftsinntekter	1.393	-27	4.589	-151	-1.449
Sum inntekter	15.366	12.081	33.292	22.102	51.742
Lønn og andre personalkostnader	-6.613	-5.959	-13.073	-11.219	-25.373
Administrasjonskostnader	-3.281	-1.734	-5.851	-3.070	-8.266
Ordinære avskrivninger	-638	-502	-1.223	-962	-2.081
Andre driftskostnader	-1.210	-1.222	-2.475	-2.328	-4.011
Sum driftskostnader	-11.742	-9.417	-22.623	-17.579	-39.732
Driftsresultat før tap på utlån, garantier mv.	3.624	2.664	10.669	4.523	12.010
Tap på utlån og garantier	0	0	0	0	0
Driftsresultat	3.624	2.664	10.669	4.523	12.010
Skatt	-1.015	-746	-2.987	-1.267	-3.373
Resultat etter skatt	2.609	1.918	7.682	3.257	8.637

Forvaltningskapitalen utgjorde ved utgangen av kvartalet NOK 3.174 mill. (NOK 1.330 mill.). Utlån til kunder utgjorde NOK 1.525 mill. (NOK 758 mill.), mens innskudd fra kunder utgjorde NOK 1.982 mill. (NOK 581 mill.).

Banken hadde en god soliditet gjennom en høy egenkapitalandel og kapitaldekning ved halvårsskiftet. Bokført egenkapital utgjorde ved utgangen av halvåret NOK 751,8 mill. Bankens ansvarlige kapital var på NOK 717,5 mill., hvilket ga en kjerne- og kapitaldekning på 31,5% etter kapitalkravet i Pilar I (8,00%). Dette tilsvarer et overskudd av ansvarlig kapital på NOK 535,5 mill. En betydelig andel av kapitalkravet er et resultat av bankens plasseringer i verdipapirer som følge av bankens høye overskuddslikviditet. Beregnet kapitalbehov etter Pilar II er på NOK 277,9 mill. hvilket er NOK 95,8 mill. høyere enn minstekravet til kapital i Pilar I.

Bankens egenkapital utgjorde 23,7% av bankens forvaltningskapital ved halvårsskiftet.

Delårsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med forenklet International Financial Reporting Standards (forenklet IFRS). Delårsrapporten er satt opp i overensstemmelse med IAS 34. Delårsregnskapet er ikke revidert.

Finansiell informasjon etter 30.06.09

Bankens netto rente- og kredittprovisjoner har utviklet seg normalt etter halvårsskiftet. Lave markedsrenter fører til lav avkastning på bankens egenkapital. Driftskostnadene er på et normalnivå. Innskuddsveksten har vært flat, mens utlån og ubenyttede kredittrammer har vokst. Utlånsporteføljens sammensetning med henhold på sikkerhetstype, størrelse og risikoklassifisering er lite endret fra halvårsskiftet. Det samme gjelder kundeinnskuddenes fordeling på geografi, beløpsintervaller, fast og flytende rente, løpetider og privat eller bedrift. Banken har fortsatt en god likviditetssituasjon med en høy andel overskuddslikviditet, høye likviditetsindikatorer og en innskuddsdekning på mer enn 100 %. Sammensetningen av bankens verdipapirportefølje er lite endret fra halvårsskiftet. Banken har høy kapitaldekning og et stort overskudd av ansvarlig kapital.

Årsrapport (revidert)

Finansiell informasjon Pareto Bank ASA	2008
Resultatregnskap	Side 8
Balanse	Side 9
Kontantstrømoppstilling	Side 10
Regnskapsprinsipper og noter	Side 11
Revisjonsberetning	Side 39

Delårsrapporter (ikke revidert)

Finansiell informasjon Pareto Bank ASA	1/ 2009	2/ 2009
Resultatregnskap	Side 6	Side 6
Balanse	Side 7	Side 7
Kontantstrømoppstilling	Side 9	Side 9
Regnskapsprinsipper og noter	Side 10	Side 10

Årsrapport og delårsrapport er publisert på bankens hjemmeside:

<http://paretobank.no/index.asp?id=27546>

Revisor:

PricewaterhouseCoopers AS
Postboks 748 Sentrum
N-0106 Oslo

Selskapet pricewaterhouseCoopers AS har revidert årsregnskapet for Pareto Bank ASA for regnskapsåret 2008. De har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet.

Revisors erklæring for siste reviderte regnskap var en ren erklæring.

9. Tvister

Det bekreftes herved at Pareto bank ikke er involvert i rettstvister, voldgiftstvister, rettsavgjørelser, voldgiftsavgjørelser og forlik som ikke fremkommer av de regnskaper som skal vedlegges noteringsdokumentet og som har eller kan få vesentlig innflytelse på låntakers økonomiske stilling.

10. Ansvarserklæring

Pareto Bank ASA, Dronning Mauds gate 3, 0250 Oslo, er ansvarlig for innholdet i dette Noteringsdokumentet.

Pareto Bank ASA bekrefter herved at opplysningene i noteringsdokumentet så langt vi kjenner til er i samsvar med de faktiske forhold og at det ikke forekommer utelatelse fra noteringsdokumentet som er av slik art at de kan endre noteringsdokumentets betydningsinnhold og at vi har gjort alle rimelige tiltak for å sikre dette.

Oslo, 08.10.2009
Pareto Bank ASA



Adm. dir. Trond Adland

Utarbeidelse av noteringsdokument

Nordea Bank Norge ASA, Nordea Markets har medvirket ved utformingen av noteringsdokumentet og har i den forbindelse ikke gjennomført noen verifikasjon av lånetagers økonomi eller hatt tilgang til ikke- offentlig informasjon. Vi har tilstrebet å bidra til å gi et så best mulig informasjonsgrunnlag for vurdering av Pareto Bank ASA som lånetaker, men påtar oss ikke juridisk eller økonomisk ansvar for beslutninger basert på informasjon gitt i noteringsdokumentet.

Oslo, 08.10.2009
Nordea Bank Norge ASA
Nordea Markets

11. Annet

Nordea Markets har vært tilrettelegger for lånet og bistått Pareto Bank ASA med utarbeidelse av dette noteringsdokumentet.

Tilrettelegger (Nordea Markets) kan inneha posisjoner i obligasjonslånet, eller eventuelt andre obligasjons- og sertifikatlån eller andre verdipapirer utstedt av Utsteder. Tilrettelegger bekrefter, så langt tilrettelegger kjenner til, at det ikke foreligger interessekonflikter som er av betydning for utstedelsen av obligasjonslånet.