

Q1
2014

delårsrapport

1. kvartal 2014



STYRETS BERETNING

Helgeland Boligkreditt AS,
Regnskap 1. kvartal 2014.

Virksomhet

Helgeland Boligkreditt AS ble etablert i november 2008 og er et heleid datterselskap av Helgeland Sparebank. Selskapet er samlokalisert med bankens hovedkontor i Mo i Rana.

Selskapet fikk konsesjon som finansieringsforetak i februar 2009 og kan utstede obligasjoner der investorene får fortrinnsrett i selskapets sikkerhetsmasse. Sikkerhetsmassen består i hovedsak av pantesikrede boliglån som er innvilget av Helgeland Sparebank. Banken leverer tjenester som kundeoppfølging, forvaltning av lån, samt administrative tjenester. Daglig leder er ansatt i selskapet med 35 % stilling.

Regnskapsprinsipper

Regnskapet er utarbeidet i henhold til internasjonale regnskapsregler (IFRS). Tall er oppgitt i hele tusen dersom ikke annet er oppgitt. Helgeland Boligkreditt AS er notert på Oslo Børs som obligasjonsutsteder.

Rating

Betydningen av å ha offisiell rating har blitt stadig viktigere etter hvert som nye regulatoriske krav til likviditet og egenkapital blir implementert. I lys av dette har det vært viktig å få på plass en offisiell rating fra et anerkjent ratingbyrå. Den 4. april 2014 fikk Helgeland Boligkreditt sitt OMF-program tildelt en offisiell rating fra Moody's med Aaa. Selskapet er meget godt fornøyd med den tildelte ratingen.

Resultat 1. kvartal

Resultat før skatt ble 19,2 mill kr. Dette er en økning på 4,1 mill kr i forhold til samme periode i fjor. Netto rente- og provisjonsinntekter har økt med 4,1 mill kr og ble 22,6 mill kr. Dette skyldes både fallende innlånskostnader og renteendring på løpende utlånsportefølje som ble gjennomført i 2. kvartal 2013. Driftskostnadene i kroner er lik tilsvarende periode i fjor; 3,3 mill kr.

Nøkkeltall per 31.03.14 (31.03.13)

- Resultat etter skatt 14,0 (10,8) mill kr
- Nettorente 22,6 (18,4) mill kr
- Driftskostnader 3,3 (3,3) mill kr
- Egenkapitalrentabilitet på 18,9 (13,8) %
- Ren kjernekapitaldekning 16,8 (15,8) %
- Overdekning sikkerhetsmasse 23 (16) %
- Indeksert LTV 53 % (53 %)

Balansutviklingen.

Samlede eiendeler utgjorde 4.508,7 mill kr Av dette var 95 % utlån til kunder.

Sikkerhetsmassen

Ved utgangen av kvartalet hadde boligkredittforetaket 5.460 boliglån på til sammen 4.278,0 (4.756,0) mill kr. Av utlånene er hele 80,9 % lånt ut til kunder på Helgeland. Alle utlånene har flytende rente og 21 (21) % av utlånsvolumet er fleksilån. I påvente av rating har selskapet avvventet overføring av klargjorte lån og utlånene er de siste 12 måneder redusert med 478,0 mill kr. Lån som er kvalifisert i sikkerhetsmassen utgjør 4.214,9 mill kr. Låneporteføljen ansees som god. Ved beregning av sikkerhetsmassens fyllingsgrad inngår i tillegg fyllsikkerhet på 234,4 (274,1) mill kr. Dette er i sin helhet bankinnskudd.

Finansiering

Låneporteføljen er finansiert ved emisjon av obligasjoner med fortrinnsrett på til sammen 3.618,5 (4.310,7) mill kr, samt kredittrammer fra Helgeland Sparebank. Obligasjoner med fortrinnsrett pålydende 400 (900) mill kr er i morselskapets eie. Verdien på sikkerhetsmassen ligger godt over volum på innlån og det er god sikkerhet i porteføljen. Overdekning sikkerhetsmasse ble 23 (16) %.

Risikoforhold og kapitaldekning

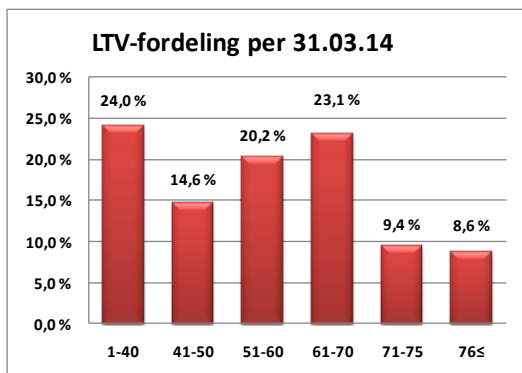
Lover og forskrifter for foretak med konsesjon til å utstede OMF tilsier at risikonivået skal holdes på et lavt nivå. Selskapet har etablert retningslinjer og rammer for styring og kontroll av ulike risikoforhold. Det er inngått en konsernavtale mellom Helgeland Boligkreditt AS og Helgeland Sparebank som ivaretar rammer, fullmakter, kapitalstyring og risikoforhold. Styret vurderer selskapets samlede risiko som lav.

Kredittrisiko

Selskapets kredittstrategi er vedtatt i styret og fastsetter rammer for styringsmål og risikoprofil. Utlån i sikkerhetsmassen oppfyller krav i finansieringsvirksomhetsloven og er sikret med pant i fast eiendom innenfor 75 % av forsvarlig verdigrunnlag. Selskapet har ikke hatt individuelle nedskrivninger eller konstaterte tap. Sum nedskrivning grupper av utlån utgjør 4,1 mill kr eller 0,1 % av brutto utlån. Styret vurderer kvaliteten på utlånsporteføljen som svært god. Et eventuelt boligprisfall vil redusere nettoverdien av sikkerhetsmassen. Det gjennomføres derfor kvartalsvise stresstester for å beregne effekten av en eventuell negativ utvikling i boligprisene. Styret vurderer resultatet av gjennomførte stresstester som tilfredsstillende. Kredittrisikoen i utlånsporteføljen anses som lav.

STYRETS BERETNING

LTV (Loan to value) ble 53(53) %. Graf nedenfor viser fordeling av belåningsgrad for lånene som ligger i kredittforetaket.



Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke kan overholde sine betalingsforpliktelser. Styret fastsetter på årlig basis rammer for styring av risikoen i selskapet. Dette innebærer fastsettelse av rammer for styring av likviditetsrisiko, organisering og ansvarsforhold, stresstester, rutiner for overvåkning av rammeutnyttelser og etterlevelse av retningslinjer, styre- og ledelsesrapportering, samt uavhengig kontroll av systemer for styring og kontroll.

Helgeland Boligkreditt AS har etablert kommitterte trekkfasiliteter i morbank som garanterer for innfrielse av obligasjonsforfall neste 12 måneder på

rullerede basis. Selskapet søker videre å redusere likviditetsrisikoen i forbindelse med større forfall ved å kjøpe tilbake egne obligasjoner. Selskapets likviditetsrisiko anses som lav.

Operasjonell risiko

Det er inngått en overførings og serviceavtale med Helgeland Sparebank som ivaretar operasjonell risiko. Avtalen omfatter blant annet administrasjon, bankproduksjon og IT-drift.

Kapitaldekning

Kapitaldekningen per 31.03.14 ble 16,76 (15,74) % og består utelukkende av ren kjernekapital på 293,8 mill kr. Ved beregning av kapitalkrav benyttes standardmetoden ved kredittrisiko, og basismetoden ved operasjonell risiko.

Utsiktene fremover

Selskapet kan vise til et godt resultat så langt i 2014, med stabil inntjening og lav risiko. Vi forventer at dette også vil være situasjonen fremover. Helgeland Boligkreditt AS planlegger i 2014 å overta ytterligere lån fra Helgeland Sparebank.

Mo i Rana, 29. april 2014

Jan Erik Furunes
styreleder

Lisbeth Flågeng
nestleder

Helge Stanghelle

Inger Lise Strøm

Brit Søvting
daglig leder

INNHALDSFORTEGNELSE:	
RESULTATREGNSKAP	4
BALANSE	5
ENDRING EGENKAPITAL	6
KONTANTSTRØM	6
NOTE 1. REGNSKAPSPRINSIPPER	7
NOTE 2. SEGMENT	9
NOTE 3. NETTO RENTE OG PROVISJONSKOSTNADER	10
NOTE 4. DRIFTSKOSTNADER	10
NOTE 5. NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN	10
NOTE 6. GEOGRAFISK EKSPONERING AV UTLÅNSPORTEFØLJEN	10
NOTE 8. GARANTIER OG FORPLIKTELSER	11
NOTE 9. TAPSUTSATTE ENGASJEMENT	11
NOTE 10. INDIVIDUELLE OG GRUPPENEDSKRIVNINGER	11
NOTE 11. UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER	12
NOTE 12. GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER	12
NOTE 13. DERIVATER	12
NOTE 14. GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER	12
NOTE 15. KAPITALDEKNING	13
NOTE 16. AKSJEKAPITAL	14
NOTE 17. RESULTAT PER AKSJE	14
NOTE 18. KONSERNINTERNE MELLOMVÆRENDE TRANSAKSJONER	14

RESULTAT

RESULTATREGNSKAP

(tall i hele tusen kr)	Noter	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Renteinntekter og lignende inntekter	3	49.532	49.269	206.077
Rentekostnader og lignende kostnader	3	26.970	30.849	119.932
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		22.562	18.420	86.145
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		3	6	19
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		0	0	0
Netto provisjonsinntekter		3	6	19
Driftskostnader	4	3.335	3.346	14.039
Nedskrivninger på utlån, garantier m.v.	5	0	0	4.100
Driftsresultat		19.230	15.080	68.025
Resultat før skatt		19.230	15.080	68.025
Skatt på ordinært resultat		5.193	4.223	17.930
Resultat etter skatt		14.036	10.857	50.094
Resultat per aksje i kroner	17	48	37	173
Utvannet resultat per aksje i kroner	17	48	37	173
Utvidet resultatregnskap				
Resultat etter skatt		14.036	10.857	50.094
Netto verdiendring		0	0	0
Periodens totalresultat		14.036	10.857	50.094

BALANSE

BALANSE

	Noter	31.03.14	31.03.13	31.12.13
EIENDELER				
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	11	234.411	274.149	238.945
Utlån til og fordringer på kunder	6,7,8,9,10	4.273.946	4.756.035	4.799.786
Andre eiendeler		315	10	315
Sum eiendeler		4.508.672	5.030.194	5.039.046
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld til kredittinstitusjoner	12	513.501	370.876	665.443
Finansiell gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13,14	3.619.629	4.310.703	4.011.414
Andre forpliktelser		17.578	14.152	18.260
Skylding konsernbidrag		50.094	29.772	0
Sum gjeld		4.200.802	4.725.503	4.695.117
Innskutt egenkapital	15,16,17	290.010	290.010	290.010
Opptjent egenkapital	17	17.860	14.681	53.918
Sum egenkapital		307.870	304.691	343.928
Sum gjeld og egenkapital		4.508.672	5.030.194	5.039.046

ENDRING EGENKAPITAL OG KONTANTSTRØMOPPSTILLING

ENDRING EGENKAPITAL

	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.14	290.000	10	53.919	343.929
Emitert ny aksjekapital				0
Utbetalt i året				0
Transaksjoner med eier/avsatt utbytte			-50.094	-50.094
Resultat			14.036	14.036
Egenkapital 31.03.14	290.000	10	17.861	307.871

	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.13	290.000	10	33.596	323.606
Emitert ny aksjekapital				0
Utbetalt i året				0
Transaksjoner med eier/avsatt utbytte			-29.772	-29.772
Resultat			10.857	10.857
Egenkapital 31.03.13	290.000	10	14.681	304.691

KONTANTSTRØM

	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Resultat før skatt	19.230	15.080	68.024
+ Ordinære avskrivninger	0	0	0
+ Nedskrivninger og gevinst/tap på anleggsmidler	0	0	0
+ Tap på utlån, garantier mv.	0	0	4.100
- Betalte skatter	5.193	4.223	17.930
= Tilført fra årets drift	14.037	10.857	54.194
Endring diverse gjeld: + økning/- nedgang	399	2.089	5.921
Utbetaling ved nye utlån/kjøp av utlån	0	0	-150.378
Mottatte avdrag lån	525.840	323.656	426.157
Endring i finansiering ved utstedelse av gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0
Endring i finansiering ved innfrielse av gjeld til kredittinstitusjoner	-151.942	-336.628	-42.061
A Netto Likviditetsendring fra virksomheten	388.334	-26	293.833
Finansiering ved utstedelse av verdipapirer	0	0	500.804
Finansiering ved innfrielse av verdipapirer	-392.868	-253	-800.347
- Utbetalt konsernbidrag	0	0	-29.772
Endring ansvarlig lånekapital/egenkap.bevis: + økning/ - nedgang	0	0	0
B Likviditetsendring fra finansiering	-392.868	-253	-329.315
A+B Sum endring likvider	-4.534	-279	-35.482
+ Likviditetsbeholdning ved periodens begynnelse	238.945	274.427	274.427
= Likviditetsbeholdning ved periodens slutt	234.411	274.149	238.945

NOTER

NOTE 1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Generelt

Helgeland Boligkreditt AS fikk i februar 2009 konsesjon som finansieringsforetak. Selskapet er heleid datterselskap av Helgeland Sparebank og ble etablert for å være morbankens foretak for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Selskapet har hovedkontor i Mo i Rana, med adresse Jernbanegata 68, 8601 Mo i Rana.

Presentasjonsvaluta

Alle beløp i regnskapet og noter er oppgitt i hele tusen dersom ikke annet er angitt. Presentasjonsvaluta og funksjonell valuta er norske kroner.

Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Regnskapet er rapportert i henhold til IFRS og er ikke revidert. Selskapet er en del av konsernet Helgeland Sparebank, som implementerte IFRS i konsernregnskapet fra og med 1. januar 2005. Selskapet legger de samme prinsipper for måling, klassifisering og presentasjon til grunn som konsernregnskapet for Helgeland Sparebank. I årsregnskapet er forutsetning om fortsatt drift lagt til grunn.

Presentasjon i balanse og resultat

Utlån

Utlån balanseføres avhengig av motpart, enten som utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner eller utlån til kunder, avhengig av verdimålingsprinsipp.

Renteinntekter på utlån inkluderes på linjen for "netto renteinntekter".

Verdiendring som kan knyttes til identifiserte objektive bevis for verdifall på balansedagen for utlån som balanseføres til amortisert, inngår i "nedskrivning på utlån og garantier".

Gjeld til kredittinstitusjoner og innskudd fra kunder.

Forpliktelser til kredittinstitusjoner er regnskapsført som gjeld til kredittinstitusjoner, uavhengig av verdimålingsprinsipp.

Rentekostnader på instrumentene inngår i "netto renteinntekter" basert på internrentemetoden. Andre verdiendringer inngår i "netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi".

Segmentrapportering

Selskapets virksomhet omfatter kun ett strategisk forretningsområde som er organisert og ledet samlet.

Selskapets virksomhetsområde er personmarked. Utlån til bedriftsmarkedet er boliglån til enkeltmannsforetak og utgjør en mindre andel av utlånene. Selskapet rapporterer ikke dette som eget segment.

Finansielle instrumenter

Selskapet definerer sine finansielle eiendeler og gjeld i følgende kategorier:

- Finansielle derivater
- Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital
 - Verdipapirgjeld flytende rente
 - Verdipapirgjeld fastrente
 - Verdipapirgjeld sikring
- Utlån til kunder
 - Utlån til flytende rente

Finansielle instrumenter er verdsatt i henhold til IAS 39. Alle kjøp og salg av finansielle instrumenter regnskapsføres på transaksjonstidspunktet.

Finansielle derivater

De avtaler som selskapet inngår er rente og valutarelaterte derivater. Renteswapper er knyttet til fastrenteinnlån og -utlån, valutawapper er knyttet til syndikert innlån i euro.

Derivatene verdsettes til virkelig verdi (clean vaule) og utgjør sammen med påløpte/opptjente renter verdi i balansen (se for øvrig eget avsnitt om sikringsbokføring). Effekten av endring i virkelig verdi resultatføres "gevinst/tap finansielle instrumenter".

Renter knyttet til derivater sikring inngår som en del av nettorenten.

NOTER

Virkelig verdi er lik børskurs for børsnoterte papirer. For verdipapirer som ikke er børsnotert og som det ikke er et aktivt marked for benytter selskapet verdsettelsesteknikker for å fastsette virkelige verdier. Derivatene regnskapsføres som eiendel når virkelig verdi er positiv, og som gjeld når virkelig verdi er negativ.

Verdipapirgjeld

Verdipapirgjeld er definert til å være papirer som selskapet ikke har til hensikt å omsette og som opprinnelig er utstedt av selskapet. Tilbakekjøp av egne obligasjoner for nedregulering av gjeld nettoføres mot obligasjonsgjelden.

Gjeld til flytende rente blir ved første regnskapsføring verdsatt til virkelig verdi, og blir siden verdsatt til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode. Eventuell over-/underkurs blir periodisert over løpetiden. Gjelden vises i balansen til amortisert kost (inklusive påløpte renter). Verdiendring amortisert kost bokføres over resultat og nettorente.

Gjeld til fast rente vurderes til virkelig verdi (FVO). Gjelden vises i balansen til virkelig verdi (clean price) inklusive påløpte renter og med fradrag for egenbeholdning. Verdiendring over resultat "gevinst/tap finansielle instrumenter" og renteutgiften over resultat mot nettorenten.

Vurdering til virkelig verdi over resultatet er forventet vesentlig å redusere den resultatvolatilitet som ellers ville oppstått ved at selskapet har inngått rentederivater for å få en effektiv flytende rente.

Sikringsbokføring; selskapet vurderer og dokumenterer sikringens effektivitet, både ved første gangs klassifisering og på løpende basis. Ved verdisikring blir både sikringsinstrumentet og sikringsobjektet regnskapsført til virkelig verdi, og endringer i disse verdiene fra inngående balanse blir resultatført.

Selskapet har ikke kontantstrømsikring.

Virkelig verdi er beregnet ved å neddiskontere kontantstrømmen. Kredittspread på rentebærende papirer endres ut fra en helhetsvurdering der observerte omsetninger i markedet, kredittmarginrapporter fra ulike meglerhus og interne vurderinger inngår som grunnlag for helhetsvurderingen. En endring i kredittspread vil påvirke avkastningskravet ved at tillegget som blir lagt på nullkuponkurven endres. Ved kjøp av egne verdipapirer blir gjelden redusert, og forskjellen mellom bokført verdi og betalt vederlag (over-/underkurs) blir resultatført som gevinst/tap på utstedte verdipapirer.

Utlån til kunder

Selskapet har definert sitt markedsområde (Helgeland) som ett segment.

Utlån til flytende rente måles til amortisert kost i samsvar med IAS 39. Amortisert kost er anskaffelseskost minus tilbakebetalinger på hovedstol, pluss eller minus kumulativ amortisering som følger av en effektiv rentemetode, og fratrukket eventuelle beløp for verdifall. Utlån til amortisert kost, inklusiv opptjente renter, gjenspeiler verdi i balansen. Renteinntekter på utlån til kunder inntektsføres over nettorente. Utlån verdsettes ved første gangs balanseføring til virkelig verdi.

Nedskrivninger på utlån

Et utlån eller en gruppe av utlån er nedskrevet når det foreligger objektive bevis for verdifall som følge av tapshendelser som kan estimeres pålitelig, og som har betydning for de forventede fremtidige kontantstrømmene fra lånet eller gruppen av lån.

Utlån nedskrives individuelt når det foreligger objektive bevis for verdifallet på lånet. Nedskrivningsbeløpet beregnes som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av fremtidige kontantstrømmer beregnet etter forventet levetid på lånet. Neddiskonteringen skjer ved bruk av effektiv rentemetode. Beregnet tap føres brutto i balansen som individuell nedskrivning på utlån og resultatføres som tapskostnad. Utlån som er nedskrevet individuelt er ikke tatt med i grunnlag for de gruppevise nedskrivningene.

Utlån nedskrives gruppevis når det foreligger objektive bevis for å nedskrive en gruppe av utlån. Kundene blir kategorisert i risikogrupper på grunnlag av ulike parametere som soliditet, inntjening, likviditet, geografi og adferdsscore. Disse faktorene gir indikasjoner på debitors evne til å betjene sine lån, og er relevante for beregningen av fremtidige kontantstrømmer fra de ulike risikogrupperne. Hver enkelt risikogruppe vurderes samlet med hensyn til behov for nedskrivning.

Renteinntekter og rentekostnader

Renteinntekter og rentekostnader fra eiendeler og gjeld som er målt til amortisert kost resultatføres løpende basert på effektiv rentemetode.

Renteinntekter på lån som er nedskrevet beregnes ved bruk av samme effektive rente som ble benyttet ved neddiskontering av den opprinnelige kontantstrømmen. Renteinntekter fastrente utlån til virkelig verdi resultatføres. Endring virkelig verdi fastrente utlån blir resultatført som verdiendring finansielle instrumenter.

NOTER

Provisjonsinntekter og -kostnader

Provisjonsinntekter og -kostnader blir generelt periodisert i takt med at en tjeneste blir ytt. Gebyr knyttet til rentebærende instrumenter blir ikke ført som provisjoner, men inngår i beregningen av effektiv rente og resultatføres tilsvarende.

Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter, bankinnskudd, andre kortsiktige, lett omsettelige investeringer med maksimum tre måneders opprinnelig løpetid og trekk på kassekreditt.

Avsetninger

En avsetning blir regnskapsført når selskapet har en gjeldende forpliktelse (rettslig eller antatt) som følge av hendelser som har skjedd, det er sannsynlighetsovervekt for at et økonomisk oppgjør som følge av forpliktelsen vil skje, og beløpets størrelse kan beregnes pålitelig.

Avsetninger gjennomgås ved hver balansedato og nivået reflekterer det beste estimatet på forpliktelsen. Når tidseffekten er uvesentlig vil avsetningen være lik størrelsen på utgiften som kreves for å bli fri fra forpliktelsen. Når tidseffekten er vesentlig vil avsetningen være lik nåverdien av fremtidige utbetalinger til å dekke forpliktelsen.

I tilfeller hvor det foreligger flere forpliktelser av samme natur, fastsettes sannsynligheten for at forpliktelsen vil komme til oppgjør ved å vurdere gruppen under ett. Avsetning for gruppen regnskapsføres selv om sannsynligheten for oppgjør knyttet til gruppens enkeltelementer kan være lav.

Skatter

Utsatt skatt beregnes på alle midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige balanseverdier etter gjeldende skattesats ved periodens slutt (gjeldsmetoden). Skatteøkende midlertidige forskjeller inneholder en utsatt skatteforpliktelse, og skattereduserende midlertidige forskjeller sammen med underskudd til fremføring, inneholder en mulig utsatt skattefordel. Utsatt skattefordel balanseføres når det er sannsynlig at det i fremtiden vil oppstå skattbar inntekt som den utsatte skattefordelen kan anvendes mot.

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Endringen i utsatt skatt reflekterer de fremtidige betalbare skatter som oppstår som følge av årets virksomhet.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen viser kontantstrømmene gruppert etter kilder og anvendelsesområder.

Aksjekapital

Avsatt utbytte og konsernbidrag blir klassifisert som egenkapital i perioden frem til utbyttet er besluttet av selskapets representantskap. Avsetning er ikke medtatt i bergning av kapitaldekning.

Når utbyttet eller konsernbidrag er besluttet av generalforsamlingen blir det tatt ut av egenkapitalen og klassifisert som kortsiktig gjeld frem til utbetaling finner sted.

NOTE 2. SEGMENT

Selskapets virksomhet omfatter kun ett strategisk forretningsområde som er organisert og ledet samlet.

Selskapets virksomhetsområde er personmarked. Utlån til bedriftsmarkedet er boliglån til enkeltmannsforetak og utgjør en mindre andel av utlånene. Geografisk segment er Helgeland.

NOTER

NOTE 3. NETTO RENTE OG PROVISJONSKOSTNADER

Spesifikasjon av inntekter:	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.738	2.150	7.743
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kunder	47.794	47.119	198.334
Sum renteinntekter	49.532	49.269	206.077
Renteutgifter på gjeld til kredittinstitusjoner	3.391	3.399	14.506
Renteutgifter på utstedte verdipapirer	23.579	27.450	105.426
Renteutgifter øvrige	0	0	0
Sum renteutgifter	26.970	30.849	119.932
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	22.562	18.420	86.145

NOTE 4. DRIFTSKOSTNADER

Spesifikasjon av kostnader:	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Forvaltningshonorar	2.921	3.086	12.547
Øvrige administrasjonskostnader	0	0	46
Sum administrasjonskostnader	2.921	3.086	12.593
Andre driftskostnader	414	260	1.446
Sum driftskostnader	3.335	3.346	14.039

NOTE 5. NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

Tap på utlån	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	0	0	0
Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	0	0	4.100
Sum tap på utlån og gatantier	0	0	4.100
Periodens konstaterte tap på utlån dekket av tidligere nedskrivninger	0	0	0
Periodens konstaterte tap på utlån ikke dekket av tidligere nedskriv.	0	0	0
Periodens inngang på tidligere konstaterte tap	0	0	0
Nedskrivninger på engasjement m.v.	0	0	4.100

NOTE 6. GEOGRAFISK EKSPONERING AV UTLÅNSPORTEFØLJEN

Geografisk eksponering av utlånsporteføljen	31.03.14	%	31.03.13	%	31.12.13	%
Helgeland	3.462.190	80,9 %	3.835.331	80,6 %	3.901.185	81,2 %
Norge for øvrig	805.445	18,8 %	917.478	19,3 %	893.872	18,6 %
Utenfor Norge 1)	10.411	0,2 %	3.226	0,1 %	8.829	0,2 %
Sum	4.278.046	100 %	4.756.035	100 %	4.803.886	100 %

1) Kunde bosatt i utlandet, Helgeland Boligkreditt AS har pant i eiendom i Norge på disse kundene

NOTER

NOTE 7. UTLÅN

Utlån	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Utlån til kunder	4.271.353	4.747.990	4.796.222
Periodiserte renter	6.693	8.045	7.664
Brutto utlån til kunder	4.278.046	4.756.035	4.803.886
Individuelle nedskrivninger på utlån	0	0	0
Utlån til kunder etter individuelle nedskrivninger	4.278.046	4.756.035	4.803.886
Gruppenedskrivninger	-4.100	0	-4.100
Utlån til og fordringer på kunder, til amortisert kost	4.273.946	4.756.035	4.799.786

NOTE 8. GARANTIER OG FORPLIKTELSER

Ubnyttet trekk og garantier	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Ubenyttet trekk	317.551	302.386	336.206
Garantier	0	0	0
Sum betingede forpliktelser	317.551	302.386	336.206

NOTE 9. TAPSUTSATTE ENGASJEMENT

Misligholdte engasjement	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Brutto misligholdte engasjement >90 dager	0	0	0
Individuelle nedskrivninger på misligholdte lån	0	0	0
Netto misligholdte engasjement	0	0	0

NOTE 10. INDIVIDUELLE OG GRUPPENEDSKRIVNINGER

Nedskrivninger	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på engasjement 01.01	0	0	0
Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt ind. Nedskrivninger	0	0	0
Økt individuelle nedskrivninger i perioden, hvor det tidligere er foretatt nedskrivning	0	0	0
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	0	0	0
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	0	0	0
Sum individuelle nedskrivninger i perioden	0	0	0
Gruppenedskrivninger			
Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån og garantier 01.01	4.100	0	0
Periodens endring gruppenedskrivninger	0	0	4.100
Sum gruppenedskrivninger	4.100	0	4.100

NOTER

NOTE 11. UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER

	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	234.411	274.149	238.945
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	234.411	274.149	238.945
Sum eksponering på Helgeland i %	100 %	100 %	100 %

NOTE 12. GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Uten avtalt løpetid	513.501	370.875	665.443
Sum gjeld kredittinstitusjoner	513.501	370.875	665.443

Selskapet har en driftskreditt (med løpetid > ett år) på 1.500 mill kr Per 31.03.14 var ledig ramme 986 mill kr

I tillegg har selskapet en revolverende trekkfasilitet på 1.500 mill kr (med løpetid > ett år) gitt av Helgeland Sparebank.

Trekkfasiliteten skal dekke betalingsforpliktelser i sikkerhetsmassen for en rullerende 12 måneders periode, og er i sin helhet ubenyttet.

NOTE 13. DERIVATER

Alle innlån er FRN og det er ikke inngått derivatavtaler i selskapet.

NOTE 14. GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer er vurdert til amortisert kost.

Obligasjoner med fortrinnsrett:

ISIN kode	Valuta	Pålydende	Egenbeh.	Rente	Opptak	Forfall	Soft call	31.03.14	
NO0010628431	NOK	300.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,80	2011	2016	2015	303.098
NO0010515489	NOK	450.000	250.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,50	2009	2015	2014	186.477
NO0010515497	NOK	450.000	250.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,60	2009	2016	2015	186.598
NO0010592553	NOK	500.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,58	2010	2017	2016	504.126
NO0010623978	NOK	300.000	170.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,67	2011	2018	2017	132.250
NO0010635253	NOK	200.000	100.500	Flytende	3mnd. Nibor+0,75	2012	2016	2015	101.729
NO0010645963	NOK	500.000		Flytende	3mnd. Nibor+1,00*	2012	2018	2017	505.238
NO0010660640	NOK	300.000	15.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,85*	2012	2019	2018	287.542
NO0010686710	NOK	500.000	100.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,73	2013	2020	2019	404.758
NO0010566839	NOK	500.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,65	2010	2015	2014	503.304
NO0010571573	NOK	500.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,65	2010	2016	2015	503.424
Sum børnoterte obligasjoner med fortrinnsrett								3.618.546	

Emisjon No0010515489 og No0010515497 netto pålydende 400 mill kr og er i sin helhet kjøpt av Helgeland Sparebank, og er anvendt av morbanken som sikkerhet for deltakelse i Statens bytteordning. Alle lån har soft call ett år før endelig forfall.

NOTER

ISIN kode	Valuta	Pålydende	Egenbeh.	Rente	Opptak	Forfall	Soft call	31.03.13	
No0010515489	NOK	450.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,50	2009	2015	2014	450.157
No0010515497	NOK	450.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,60	2009	2016	2015	450.157
No0010561798	NOK	500.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,40	2009	2014	2013	500.503
No0010566839	NOK	500.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,65	2010	2015	2014	500.500
No0010571573	NOK	500.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,65	2010	2016	2015	500.281
No0010592553	NOK	500.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,58	2010	2017	2016	500.180
No0010623978	NOK	300.000	170.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,67	2011	2018	2017	130.098
No0010628431	NOK	300.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,80	2011	2016	2015	301.023
No0010635253	NOK	200.000	10.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,75	2012	2016	2014	190.911
No0010645963	NOK	500.000		Flytende	3mnd. Nibor+1,00*	2012	2018	2017	502.300
No0010660640	NOK	300.000	15.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,85*	2012	2019	2018	284.593
Sum børnoterte obligasjoner med fortrinnsrett								4.310.703	

Emisjon No0010515489 og No0010515497 pålydende 900 mill kr og er i sin helhet kjøpt av Helgeland Sparebank, og er anvendt av morbanken som sikkerhet for deltakelse i Statens bytteordning. Alle lån har soft call ett år før endelig forfall.

	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Sum børnoterte obligasjoner med fortrinnsrett	3.618.546	4.310.703	4.011.414
Utlån sikrete med pant i bolig*	4.214.887	4.739.623	4.698.007
Fordring som utgjør sikkerhetsmasse	234.411	274.149	238.945
Sum sikkerhetsmasse	4.449.298	5.013.772	4.936.952

Overdekning sikkerhetsmasse	830.752	703.069	925.538
Overdekning sikkerhetsmasse %	23 %	16 %	23 %

Sikkerhetsmassens sammenstilling er definert i finansieringsvirksomhetsloven § 2.28.

*) Utlån som ikke er kvalifisert inngår ikke i tellende sikkerhetsmasse.

NOTE 15. KAPITALDEKNING

	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Sum innskutt kapital	290.010	290.010	290.010
Sum opptjent egenkapital	3.824	3.824	53.918
Tillegg	0	0	0
Fradrag	0	0	50.409
Sum kjernekapital	293.834	293.834	293.519
Sum tilleggskapital	0	0	0
Sum netto ansvarlig kapital	293.834	293.834	293.519
Vektet beregningsgrunnlag *)	1.753.100	1.867.175	1.942.050
Kapitaldekning i %	16,76 %	15,74 %	15,11 %
Herav ren kjernekapitaldekning i %	16,76 %	15,74 %	15,11 %

NOTER

Noten viser kapitalkrav Basel II (standardmetode):

	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Stater og sentralbanker	0	0	0
Lokale og regionale myndigheter (herunder kommuner)	0	0	0
Offentlig eide foretak	0	0	0
Institusjoner	46.888	54.400	47.788
Foretak	1.975	430	2.563
Massemarkedsengasjementer	88.200	102.900	115.688
Engasjementer med pant i eiendom	1.498.700	1.641.213	1.669.175
Forfalte engasjementer	0	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	0	0	0
Andeler i verdipapirfond	0	0	0
Øvrige engasjementer	34.663	6.683	45.613
Beregningsgunnlag kredittrisiko	1.670.425	1.805.626	1.880.825
Kapitalkrav operasjonell risiko 1)	82.675	61.550	61.225
Fradrag i beregningsgrunnlaget	0	0	0
Totalt Beregningsgrunnlag	1.753.100	1.867.175	1.942.050

NOTE 16. AKSJEKAPITAL

Aksjekapitalen utgjør 290 mill kr Aksjene er pålydende kr. 1.000,- og Helgeland Sparebank eier alle aksjene.

NOTE 17. RESULTAT PER AKSJE

	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Resultat hittil i år	14.036	10.857	54.974
Antall aksjer	290.000	290.000	290.000
Resultat per aksje i kroner	48	37	190
Utvannet resultat per aksje i kroner	48	37	190

NOTE 18. KONSERNINTERNE MELLOMVÆRENDE TRANSAKSJONER

Opplysningen gis i.h.t. IAS 24 vedrørende opplysning om nærstående parter. Helgeland Boligkreditt AS er heleid datterselskap av Helgeland Sparebank og defineres som nærstående part i.f.t. regnskapsstandarden.

Transaksjoner mellom selskapet og morbanken foretas i samsvar med vanlige forretningsmessige vilkår og prinsipper.

Kontorstøttefunksjoner og forvaltning av utlånene er i all hovedsak kjøpte tjenester fra Helgeland Sparebank. Det er inngått driftsavtale mellom selskapene.

Konserninterne mellomværende transaksjoner	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Resultatregnskap			
Renteinntekter og lignende inntekter	1.738	2.150	7.742
Renteutgifter og lignende utgifter	3.391	3.399	33.406
Forvaltningshonorar og lønn daglig leder	2.921	3.086	12.547
Balanse			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	234.411	274.149	238.945
Gjeld til kredittinstitusjoner	513.501	370.875	665.443
Gjeld ved utstedelse av verdipapirer	400.000	900.000	700.000

NOTER

NOTE 19. NØKKELTALL

	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Resultatregnskap			
Resultat etter skatt (1.000 kr.)	14.036	10.857	50.094
Nettorente i % av gjennomsnitt FVK	1,92 %	1,48 %	1,69 %
Kostnader i % av inntekter	14,8 %	18,2 %	21,1 %
Resultat etter skatt i % av gjennomsnitt FVK	1,20 %	0,87 %	0,94 %
Balanse			
Brutto utlån (1.000 kr.)	4.278.046	4.756.035	4.803.886
Gruppenedskrivning i % av utlån	0,1 %	0,0 %	0,1 %
12 mnd. vekst utlån	-10,1 %	17,1 %	-5,4 %
Forvaltningskapital (1.000 kr.)	4.508.671	5.030.194	5.039.046
Gjennomsnitt FVK	4.757.108	5.057.021	4.987.846
Soliditet			
Egenkapitalrentabilitet	18,9 %	13,8 %	15,4 %
Ren kjernekapital (1.000 kr.)	293.834	293.834	293.519
Ren kjernekapital dekning	16,8 %	15,7 %	15,1 %
Opplysning om utlånsporteføljen			
Overdekning sikkerhetsmasse (1.000 kr.)	830.752	703.069	925.538
Overdekning sikkerhetsmasse (%)	23 %	16 %	23 %
Indeksert LTV	53 %	53 %	52 %
Andel lån med flytende rente	100 %	100 %	100 %
Andel flexilån *)	21 %	21 %	21 %
Gjennomsnitt volum pr. lån (1.000 kr)	781	815	796
Antall lån	5.460	5.806	6.035
Gjenværende løpetid - vektet gjennomsnitt (år)	14,8	15,3	16,4
Seasoning - vektet gjennomsnitt (år)	3,8	3,2	3,5

*) Beregnet ut fra trukket beløp

NOTER

Styrende organer i Helgeland Boligkreditt AS

Generalforsamling:

Helgeland Sparebank v/ adm. direktør Jan Erik Furunes

Representantskap:

Thore Michalsen, Mo i Rana, leder.
Geir Sætran, Mo i Rana nestleder
Dag Hugo Heimstad, Mosjøen
Ann Karin Krogli, Mo i Rana
Halvor Braaten, Mo i Rana
Fredrik Hagen, Mosjøen

Styre:

Jan Erik Furunes, adm. direktør Helgeland Sparebank, leder
Lisbeth Flångeng, viseadm. direktør Helgeland Sparebank
Inger Lise Strøm, direktør Finansstyring Helgeland Sparebank
Helge Stanghelle, direktør Fesil Rana Metall

Kontrollkomité:

Heidi Dahl, Jurist Statens Innkrevningsentral - leder
Kåre Åsli, selvstendig næringsdrivende
Frank Høyen, daglig leder ProLink International

Kontaktinformasjon

Helgeland Sparebank

Postadresse: Postboks 68, 8601 Mo i Rana
Organisasjonsnummer: 937 904 029
www.hsb.no

Helgeland Boligkreditt AS

Postadresse: Postboks 68, 8601 Mo i Rana
Organisasjonsnummer: 993 359 696
www.hsb.no

Investor Relations

Inger Lise Strøm, Direktør Finansstyring tlf 75 11 91 11
Tore Stamnes, Finanssjef tlf 75 11 90 91

Andre kilder:

Årsrapporter

Helgeland Boligkreditt AS er en del av konsernet Helgeland Sparebank. Årsrapporter er tilgjengelig under investorinformasjon på www.hsb.no

Delårsrapporter

Kvartalsrapporter er tilgjengelig på www.hsb.no