

Q1
2015

delårsrapport

1. kvartal 2015



Helgeland Boligkreditt AS,
Regnskap 1. kvartal 2015.

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

Obligasjoner utstedt av Helgeland Boligkreditt AS er ratet hos Moody's og har rating Aaa.

Resultat per 31.03.15

Foretakets resultat før skatt ble 13,6 mill kr. Dette er en reduksjon på 5,6 mill kr i forhold til samme periode i fjor. Endringen er nesten i sin helhet relatert til nettorenten. Renteinntektene er redusert med 20,7 mill kr mens reduksjon renteutgifter er noe mindre med 15,0 mill kr. Reduksjon i renteinntekter er en kombinasjon av nedgang i utlånsvolumet og effekt av renteendring på løpende utlånsportefølje. For å møte konkurransen på boliglån ble utlånsrenten satt ned flere ganger i 2014. Siste renteendring ble gjennomført med virkning fra 15. mars 2015. Nedgang i tre måneders nibor har gitt lavere innlånskostnad og reduserte renteutgifter. Nettorenten for første kvartal ble 1,57 % mot 1,92 % for tilsvarende periode i fjor.

Driftskostnader i kroner er nesten uendret og ble 3,2 mill kr mot 3,3 mill kr i første kvartal i 2014. Nedskrivning på grupper av utlån er uendret i 2015.

Resultat etter skatt ble 9,9 mill kr, dette gir en egenkapitalavkastning på 12,5 %.

Nøkkeltall per 31.03.15 (31.03.14)

- Resultat etter skatt 9,9 (14) mill kr
- Nettorente 16,8 (22,6) mill kr
- Driftskostnader 3,2 (3,3) mill kr
- Egenkapitalrentabilitet på 12,5 (18,9) %
- Ren kjernekapitaldekning 17,3 (16,8) %
- Overdekning sikkerhetsmasse 20 (23) %
- Indeksert LTV 52 (53) %

Balanseutviklingen.

Samlede eiendeler i Helgeland Boligkreditt utgjorde pr 31.03.15 4.265,2 mill kr. Hele 95 % av eiendelene er boliglån.

Sikkerhetsmassen

Ved utgangen av kvartalet hadde boligkreditselskapet 4.727 boliglån på til sammen 4.053,6 (4.278,0) mill.kr. Av utlånene er hele 80,8 % lånt ut til kunder på Helgeland.

Alle utlånene har flytende rente og 20 (21) % av utlånsvolumet er fleksilån. Utlånene er de siste 12 måneder redusert med 224,5 mill kr. Lavere vekst i morbanken i 2014 har også påvirket 12 mnd. veksten i boligkreditselskapet. Lån som er kvalifisert i sikkerhetsmassen utgjør 3.982 (4.215) mill kr. Låneporteføljen ansees som god. Ved beregning av sikkerhetsmassens fyllingsgrad inngår i tillegg fyllsikkerhet på 215 (234) mill kr. Dette er i sin helhet bankinnskudd i morbanken.

Finansiering

Låneporteføljen er finansiert ved emisjon av obligasjoner med fortrinnsrett på til sammen 3.494,4 (3.619,6) mill kr, samt kredittrammer fra Helgeland Sparebank. Obligasjoner med fortrinnsrett pålydende 404 (504) mill kr er i morselskapets eie.

Foretakets gjeld til finansinstitusjoner utgjorde ved kvartalets utgang 406 (513) mill kr. Gjeldsposten er knyttet til trekkfasilitet i morbanken.

Verdien på sikkerhetsmassen ligger godt over volum på innlån og det er god sikkerhet i porteføljen. Overdekning sikkerhetsmasse ble 20 (23) %.

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 risikoformer. 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

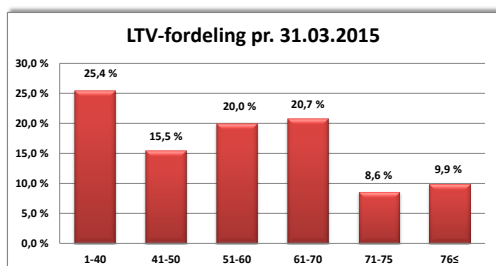
Selskapets kredittstrategi er vedtatt i styret og fastsetter rammer for styringsmål og risikoprofil. Utlån i sikkerhetsmassen oppfyller krav i finansieringsvirksomhetsloven og er sikret med pant i fast eiendom innenfor 75 % av forsvarlig verdigrunnlag.

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.

LTV (Loan to value) ble 52 (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.

Vet utgangen av kvartalet var andel innlån over ett år 83,5 (84,1) %. Dette er godt over måltall på 70 %.

Helgeland Boligkreditt AS har etablert kommitterte trekkfasiliteter i morbank som garanterer for innfrielse av obligasjonsforfall neste 12 måneder, på rullerende 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 31.03.15 ble 17,3 (16,8) % og består utelukkende av ren kjernekapital på 293,4 mill. kr. Ved beregning av kapitalkrav benyttes standardmetoden ved kredittisiko, og basismetoden ved operasjonell risiko.

Utsiktene fremover

Konkurransesituasjonen i personmarkedet er fortsatt sterk. Økning i normrenten vil gi morbanken forbedret konkurransekraft overfor Statens Pensjonskasse som har et betydelig marked på Helgeland. Helgeland Sparebank har iverksatt en rekke tiltak for å ta sin del av veksten i bankens markedsområde og utlånsveksten forventes i 2015 å ligge på nasjonalt nivå.

Boligprisene på Helgeland har historisk sett vært relativt stabile sammenlignet med større byområder. Det har i årets første kvartal vært en lavere omsetning av boliger sammenlignet med første kvartal i fjor, men sammenlignet med 2014 har prisene på omsatte leiligheter og eneboliger steget med henholdsvis 5,78 % og 2,29 %. Det forventes fortsatt stabil utvikling i boligprisene i regionen og aktiviteten i boligmarkedet antas å øke i andre kvartal.

Arbeidsledigheten varierer innenfor regionen, men med en samlet ledighet på 2,7 % pr 31.03.15. Dette er en svak økning siden årsskiftet. Helgeland har et stabilt og allsidig arbeidsmarked med en kombinasjon av solide eksportbedrifter og større statlige virksomheter, og den samlede ledigheten forventes fortsatt å holde seg på et lavt nivå, selv om vi ser enkeltbedrifter som rammes av redusert aktivtetsnivå innen oljeleverandørindustrien. Oppsummert synes de økonomiske utsiktene på Helgeland å være relativt gode på tross av svake konjunkturer og lave investeringer i oljesektoren. Dette skyldes en kombinasjon av høy aktivitet i bygg- og anleggssektoren, godt vekstpotensial og investeringsvilje i eksportbedriftene.

Det jobbes kontinuerlig med å legge til rette for ytterligere kjøp av boliglån fra morbanken, samt utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Dette er viktig for å opprettholde konkurransekraften i konsernet Helgeland Sparebank.

Mo i Rana, 27. april 2015

Lisbeth Flågeng
styreleder

Dag Hugo Heimstad
nestleder

Helge Stanghelle

Ranveig Kråkstad

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
NOTE 19. NØKKELTALL	15

RESULTAT

RESULTATREGNSKAP

(tall i hele tusen kr)	Noter	31.03.15	31.03.14	31.12.14
Renteinntekter og lignende inntekter	3	39.213	49.532	185.411
Rentekostnader og lignende kostnader	3	22.430	26.970	105.113
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		16.783	22.562	80.298
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		2	3	12
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		0	0	0
Netto provisjonsinntekter		2	3	12
Driftskostnader	4	3.172	3.335	14.209
Nedskrivninger på utlån, garantier m.v.	5	0	0	0
Driftsresultat		13.613	19.230	66.101
Resultat før skatt		13.613	19.230	66.101
Skatt på ordinært resultat		3.675	5.193	17.953
Resultat etter skatt		9.938	14.037	48.148
Resultat per aksje i kroner	17	34	48	166
Utvannet resultat per aksje i kroner	17	34	48	166
Utvidet resultatregnskap				
Resultat etter skatt		9.938	14.037	48.148
Netto verdiendring		0	0	0
Periodens totalresultat		9.938	14.037	48.148

BALANSE

BALANSE

(tall i hele tusen kr)	Noter	31.03.15	31.03.14	31.12.14
EIENDELER				
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	11	215.307	234.410	223.626
Utlån til og fordringer på kunder	6,7,8,9,10	4.049.455	4.273.946	4.213.845
Andre eiendeler		417	315	417
Sum eiendeler		4.265.179	4.508.671	4.437.888
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld til kredittinstitusjoner	12	406.423	513.508	683.290
Finansiell gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13,14	3.494.327	3.619.629	3.394.883
Andre forpliktelser		60.658	67.664	17.734
Skylding konsernbidrag			0	
Sum gjeld		3.961.408	4.200.801	4.095.907
Innskutt egenkapital	15,16,17	290.010	290.010	290.010
Opptjent egenkapital	17	13.761	17.860	51.971
Sum egenkapital		303.771	307.870	341.981
Sum gjeld og egenkapital		4.265.179	4.508.671	4.437.888

ENDRING EGENKAPITAL OG KONTANTSTRØMOPPSTILLING

ENDRING EGENKAPITAL

	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12.14	290.000	10	51.971	341.981
Emitert ny aksjekapital				0
Utbetalt i året				0
Transaksjoner med eier/avsatt utbytte			-48.148	-48.148
Resultat			9.938	9.938
Egenkapital 31.03.15	290.000	10	13.761	303.771

	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12.13	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			14.037	14.037
Egenkapital 31.03.14	290.000	10	17.861	307.871

KONTANTSTRØM

	31.03.15	31.03.14	31.12.14
Resultat før skatt	13.612	19.230	66.101
+ Ordinære avskrivninger	0	0	
+ Nedskrivninger og gevinst/tap på anleggsmidler	0	0	
+ Tap på utlån, garantier mv.	0	0	
- Betalte skatter	3.675	5.193	18.457
= Tilført fra årets drift	9.937	14.037	47.644
Endring diverse gjeld: + økning/- nedgang	11.415	399	-459
Utbetaling ved nye utlån/kjøp av utlån	0	0	-50.698
Mottatte avdrag lån	164.390	525.840	637.880
Endring i finansiering ved utstedelse av gjeld til kredittinstitusjoner	-276.867	-151.942	17.780
A Netto Likviditetsendring fra virksomheten	-91.125	388.334	652.147
Finansiering ved utstedelse av verdipapirer	99.444	0	803.714
Finansiering ved innfrielse av verdipapirer		-392.868	-1.421.086
- Utbetalt konsernbidrag		0	-50.094
B Likviditetsendring fra finansiering	99.444	-392.868	-667.466
A+B Sum endring likvider	8.319	-4.534	-15.319
+ Likviditetsbeholdning ved periodens begynnelse	223.627	238.945	238.945
= Likviditetsbeholdning ved periodens slutt	215.307	234.411	223.627

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, valutaswapper 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 børsnoteerte papirer. For verdipapirer som ikke er børsnoteert 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 debtors 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:	31.03.15	31.03.14	31.12.14
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	997	1.738	5.987
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kunder	38.216	47.794	179.424
Sum renteinntekter	39.213	49.532	185.411
Renteutgifter på gjeld til kredittinstitusjoner	3.924	3.391	18.642
Renteutgifter på utstedte verdipapirer	18.506	23.579	86.471
Renteutgifter øvrige	0	0	0
Sum renteutgifter	22.430	26.970	105.113
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	16.783	22.562	80.298

NOTE 4. DRIFTSKOSTNADER

Spesifikasjon av kostnader:	31.03.15	31.03.14	31.12.14
Forvaltningshonorar	2.736	2.921	11.428
Øvrige administrasjonskostnader			46
Sum administrasjonskostnader	2.736	2.921	11.474
Andre driftskostnader	436	414	2.735
Sum driftskostnader	3.172	3.335	14.209

NOTE 5. NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

Tap på utlån	31.03.15	31.03.14	31.12.14
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	0	0	0
Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	0	0	0
Sum tap på utlån og gatantier	0	0	0
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	0

NOTE 6. GEOGRAFISK EKSPONERING AV UTLÅNSPORTEFØLJEN

Geografisk eksponering av utlånsporteføljen	31.03.15	%	31.03.14	%
Helgeland	3.274.510	80,8 %	3.462.190	80,9 %
Norge for øvrig	768.335	19,0 %	805.445	18,8 %
Utenfor Norge 1)	10.710	0,3 %	10.411	0,2 %
Sum	4.053.555	100 %	4.278.046	100 %

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

NOTER

NOTE 7. UTLÅN

Utlån	31.03.15	31.03.14
Utlån til kunder	4.047.764	4.270.800
Periodiserte renter	5.791	7.246
Brutto utlån til kunder	4.053.555	4.278.046
Individuelle nedskrivninger på utlån	0	0
Utlån til kunder etter individuelle nedskrivninger	4.053.555	4.278.046
Gruppenedskrivninger	-4.100	-4.100
Utlån til og fordringer på kunder, til amortisert kost	4.049.455	4.273.946

NOTE 8. GARANTIER OG FORPLIKTELSER

Ubenyttet trekk på utlån og garantier	31.03.15	31.03.14
Ubenyttet trekk utlån	326.803	317.551
Garantier	0	0
Sum betingede forpliktelser	326.803	317.551

NOTE 9. TAPSUTSATTE ENGASJEMENT

Misligholdte engasjement	31.03.15	31.03.14
Brutto misligholdte engasjement >90 dager	0	0
Individuelle nedskrivninger på misligholdte lån	0	0
Netto misligholdte engasjement	0	0

NOTE 10. INDIVIDUELLE OG GRUPPENEDSKRIVNINGER

Nedskrivninger	31.03.15	31.03.14
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på engasjement 01.01	0	0
Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt ind. Nedskrivninger	0	0
Økt individuelle nedskrivninger i perioden, hvor det tidligere er foretatt nedskrivning	0	0
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	0	0
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	0	0
Sum individuelle nedskrivninger i perioden	0	0
Gruppenedskrivninger		
Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån og garantier 01.01	4.100	4100
Periodens endring gruppenedskrivninger	0	0
Sum gruppenedskrivninger	4.100	4.100

NOTER

NOTE 11. UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER

	31.03.15	31.03.14
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	215.307	234.410
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	215.307	234.410
Sum eksponering på Helgeland i %	100 %	100 %

NOTE 12. GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

	31.03.15	31.03.14
Uten avtalt løpetid	406.423	513.508
Sum gjeld kredittinstitusjoner	406.423	513.508

Gjelden er i sin helhet relatert til Helgeland Sparebank.

Selskapet har en driftskreditt (med løpetid > ett år) på 1.500 mill kr per 31.12.14 var ledig ramme 817 mill kr

I tillegg har selskapet en revolverende trekkfasilitet på 1.500 mill kr (med løpetid > ett år). Denne 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

Obligasjoner med fortrinnsrett vurdert til amortiser kost:

ISIN kode	Valuta	Pålydende	Egenbeh.	Ø Rente	Opptak	Forfall	Utvidet forfall	31.03.15	
NO0010628431	NOK	300.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,80	2011	2015	2016	250.000	
NO0010686710	NOK	500.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,50	2013	2019	2020	450.000	
NO0010709355	NOK	500.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,40	2014	2020	2021	450.000	
NO0010592553	NOK	500.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,58	2010	2016	2017	450.000	
NO0010623978	NOK	300.000	170.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,67	2011	2017	2018	260.000
NO0010645963	NOK	500.000	Flytende	3mnd. Nibor+1,00	2012	2017	2018	480.000	
NO0010660640	NOK	300.000	15.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,85	2012	2018	2019	250.000
NO0010571573	NOK	500.000	225.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,65	2010	2015	2016	450.000
NO0010724065	NOK	500.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,30	2014	2021	2022	454.327	
Sum børsnoterte obligasjoner med fortrinnsrett								3.494.327	

Emisjoner kjøpt av Helgeland Sparebank; NO0010628431 MNOK 45, NO0010686710 MNOK 100, NO10709355 MNOK 100, NO0010724065 MNOK 100 og NO0010571573 MNOK 59, totalt MNOK 404. Alle lån har soft cal ett år før endelig forfall.

NOTER

ISIN kode	Valuta	Pålydende	Egenbeh.		0 Rente	Opptak	Forfall	Utvidet forfall	31.03.14
NO0010628431	NOK	300.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,80	2011	2015	2016	303.098
NO0010515489	NOK	450.000	250.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,50	2009	2014	2015	186.477
NO0010515497	NOK	450.000	250.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,59	2009	2014	2015	186.598
NO0010592553	NOK	500.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,65	2010	2016	2017	504.126
NO0010623978	NOK	300.000	170.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,67	2011	2017	2018	132.250
NO0010635253	NOK	200.000	100.500	Flytende	3mnd. Nibor+0,75	2012	2015	2016	101.729
NO0010645963	NOK	500.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,65	2012	2017	2018	505.238
NO0010660640	NOK	300.000	15.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,85	2012	2018	2019	287.542
NO0010686710	NOK	500.000	100.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,73	2013	2019	2020	404.758
NO0010566839	NOK	500.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,65	2010	2014	2015	504.389
NO0010571573	NOK	500.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,65	2010	2015	2016	503.424
Sum børnoterte obligasjoner med fortrinnsrett									3.619.629

Emisjoner kjøpt av Helgeland Sparebank; NO0010515489 MNOK 200, NO0010515497 MNOK 200 og NO0010566839 MNOK 104, totalt 504

Alle lån har soft call ett år før endelig forfall.

	31.03.15	31.03.14
Sum børnoterte obligasjoner med fortrinnsrett	3.494.327	3.619.629
Utlån sikrete med pant i bolig*	3.981.845	4.214.887
Fordring som utgjør sikkerhetsmasse (inkl. renter)	215.306	234.411
Sum sikkerhetsmasse	4.197.151	4.449.298

Overdekning sikkerhetsmasse	702.824	829.669
Overdekning sikkerhetsmasse %	20 %	23 %

Sikkerhetsmassens sammenstilling er definert i finansieringsvirksomhetsloven § 2.28.

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

NOTE 15. KAPITALDEKNING

	Basel III	Basel II
	31.03.15	31.03.14
Sum innskutt kapital	290.010	290.010
Sum opptjent egenkapital	3.824	3.824
Tillegg	0	0
Fradrag	-418	0
Sum kjernekapital	293.416	293.834
Sum tilleggskapital	0	0
Sum netto ansvarlig kapital	293.416	293.834
Vektet beregningsgrunnlag *)	1.698.372	1.753.101
Kapitaldekning i %	17,28 %	16,76 %
Herav ren kjernekapitaldekning i %	17,28 %	16,76 %

NOTER

Noten viser beregningsgrunnlag etter Basel III/II (standardmetode kredittrisiko).

	31.03.15	31.03.14
Stater og sentralbanker	0	0
Lokale og regionale myndigheter (herunder kommuner)	0	0
Offentlig eide foretak	0	0
Institusjoner	42.323	46.888
Foretak	0	1.975
Massemarkedsengasjementer	75.264	88.200
Engasjementer med pant i eiendom	1.437.037	1.498.700
Forfalte engasjementer	0	0
Øvrige engasjementer	5.669	34.663
Beregningsgunnlag kredittrisiko	1.560.293	1.670.426
Kapitalkrav operasjonell risiko 1)	138.079	82.675
Fradrag i beregningsgrunnlaget	0	0
Totalt Beregningsgrunnlag	1.698.372	1.753.101

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

	31.03.15	31.03.14
Resultat hittil i år	9.938	14.037
Antall aksjer	290.000	290.000
Resultat per aksje i kroner	34	48
Utvannet resultat per aksje i kroner	34	48

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	31.03.15	31.03.14
Resultatregnskap		
Renteinntekter og lignende inntekter	996	1.738
Renteutgifter og lignende utgifter	3.924	3.391
Forvaltningshonorar og lønn daglig leder	2.737	2.921
Balanse		
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	215.307	234.410
Gjeld til kredittinstitusjoner	406.423	513.508
Gjeld ved utstedelse av verdipapirer	404.000	504.000

NOTER

NOTE 19. NØKKELTALL

	31.03.15	31.12.14	31.12.13
Resultatregnskap			
Resultat etter skatt (1.000 kr.)	9.937	48.148	50.094
Nettorente i % av gjennomsnitt FVK	1,57 %	1,77 %	1,69 %
Kostnader i % av inntekter	18,4 %	17,7 %	21,1 %
Resultat etter skatt i % av gjennomsnitt FVK	0,93 %	1,07 %	0,94 %
Balanse			
Brutto utlån (1.000 kr.)	4.053.555	4.217.945	4.803.886
Gruppenedskrivning i % av utlån	0,1 %	0,1 %	0,1 %
12 mnd. vekst utlån	-5,2 %	-12,1 %	-5,4 %
Forvaltningskapital (1.000 kr.)	4.265.179	4.437.889	5.039.046
Gjennomsnitt FVK	4.328.082	4.527.668	4.987.846
Soliditet			
Egenkapitalrentabilitet	12,5 %	14,5 %	15,4 %
Ren kjernekapital (1.000 kr.)	293.416	293.518	293.833
Ren kjernekapital dekning	17,3 %	16,7 %	15,1 %
Opplysning om utlånsporteføljen			
Overdekning sikkerhetsmasse (1.000 kr.)	702.824	979.162	925.538
Overdekning sikkerhetsmasse (%)	20 %	29 %	23 %
Indeksert LTV	52 %	52 %	52 %
Andel lån med flytende rente	100 %	100 %	100 %
Andel flexilån *)	20 %	21 %	21 %
Gjennomsnitt volum pr. lån (1.000 kr)	857	854	796
Antall lån	4.727	4.934	6.035
Gjenværende løpetid - vektet gjennomsnitt (år)	16,8	16,8	16,4
Seasoning - vektet gjennomsnitt (år)	3,4	3,4	3,5

*) Beregnet ut fra trukket beløp

NOTER

Styrende organer i Helgeland Boligkreditt AS

Generalforsamling:

Helgeland Sparebank v/ adm. direktør Lisbeth Flågeng

Representantskap:

Thore Michalsen, Mo i Rana, leder.
Geir Sætran, Mo i Rana, nestleder
Øyvind Karlsen, Mo i Rana
Ann Karin Krogli, Mo i Rana
Kenneth L. Nilsson, Korgen
Svein Hansen, Mosjøen

Styre:

Lisbeth Flågeng, adm. direktør Helgeland Sparebank, leder
Dag Hugo Heimstad, personmarkedsdirektør Helgeland Sparebank
Ranveig Kråkstad, økonomidirektør Helgeland Sparebank
Helge Stanghelle, direktør Fesil Rana Metall

Daglig leder:

Brit Søvting, adm. sekretær Helgeland Sparebank

Kontrollkomité:

Frank Høyen, daglig leder ProLink International
Kåre Åsli, selvstendig næringsdrivende
Nina Lunde, advokat advokathuset Just

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

Tore Starnes, finanssjef tlf 75 11 90 91

Sverre Klausen, finansdirektør tlf 75 12 83 32

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