

Ø2  
2014

*delårsrapport*  
*første halvår og 2. kvartal 2014*



## STYRETS BERETNING

### Helgeland Boligkreditt AS,

Regnskap første halvår og 2. 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

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

#### Resultat per 30.06.14

Resultat før skatt ble 35,7 mill kr. Dette er en økning på 2,5 mill kr i forhold til samme periode i fjor. Netto rente- og provisjonsinntekter har økt med 3,7 mill kr og ble 43,6 mill kr. Dette skyldes både reduserte innlånskostnader som følge av fallende pengemarkedsrente og tidligere gjennomførte renteendring på løpende utlånsportefølje. Driftskostnadene i kroner har økt med 1,2 mill kr til 8,0 mill kr.

#### Nøkkeltall per 30.06.14 (30.06.13)

- Resultat etter skatt 25,6 (23,9) mill kr
- Nettorente 43,6 (39,9) mill kr
- Driftskostnader 8,0 (6,8) mill kr
- Egenkapitalrentabilitet på 16,2 (18,9) %
- Ren kjernekapitaldekning 16,97 (15,07) %
- Overdekning sikkerhetsmasse 33 (26) %
- Indeksert LTV 51,6 (51,5) %

#### Balanseutviklingen.

Samlede eiendeler utgjorde 4.479,4 mill kr. 95 % av eiendelene er boliglån.

#### Sikkerhetsmassen

Ved utgangen av kvartalet hadde boligkredittforetaket 5.229 boliglån på til sammen 4.254,9 (4.952,3) mill kr. Av utlånene er hele 81 % lånt ut til kunder på Helgeland. Alle utlånene har flytende rente og 23 (21) % av utlånsvolumet er fleksilån. I forkant av ratingprosessen har selskapet

avventet overføring av klargjorte lån, utlånene er de siste 12 måneder redusert med 697,4 mill kr.

Lån som er kvalifisert i sikkerhetsmassen utgjør 4.188,2 mill kr. Låneporteføljen ansees som god. Ved beregning av sikkerhetsmassens fyllingsgrad inngår i tillegg fyllesikkerhet på 225,1 (240,1) mill kr. Dette er i sin helhet bankinnskudd ekskl. rente.

#### Finansiering

Låneporteføljen er finansiert ved emisjon av obligasjoner med fortrinnsrett på til sammen 3.320,6 (4.110,6) mill kr, samt kredittrammer fra Helgeland Sparebank. Obligasjoner med fortrinnsrett pålydende 300 (700) 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 33 (26) %.

#### 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

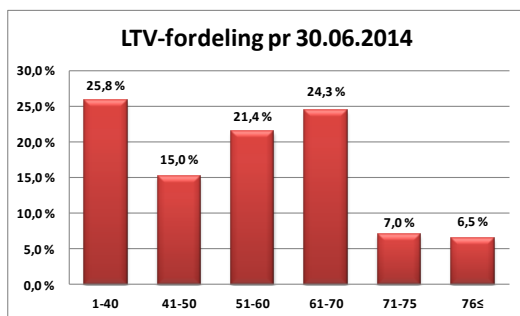
Selskapets kredittstrategi er vedtatt i styret og fastsetter rammer for styringsmål og risikoprofil. Utlån i sikkerhetsmassen oppfyller krav i finansieringsvirksomhetsloven og er sikret med pant i fast eiendom innenfor 75 % av forsvarlig verdigrunnlag.

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 51,6 (51,5) %. Graf nedenfor viser fordeling av belåningsgrad for lånene som ligger i kredittforetaket.

## STYRETS BERETNING



### 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 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 30.06.14 ble 16,97 (15,07) % og består utelukkende av ren kjernekapital på 293,5 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, 14. august 2014

Jan Erik Furunes  
*styreleder*

Lisbeth Flågeng  
*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
ERKLÆRING I HENHOLD TIL VERDIPAPIRHANDELLOVENS § 5-6 .....	16

## RESULTAT

### RESULTATREGNSKAP

(tall i hele tusen kr)	Noter	30.06.14	30.06.13	Q2/14	Q2/13	31.12.13
Renteinntekter og lignende inntekter	3	97.112	100.722	47.580	51.453	206.077
Rentekostnader og lignende kostnader	3	53.480	60.788	26.510	29.939	119.932
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>43.632</b>	<b>39.934</b>	<b>21.070</b>	<b>21.514</b>	<b>86.145</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		6	10	3	4	19
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		0	0	0	0	0
<b>Netto provisjonsinntekter</b>		<b>6</b>	<b>10</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>19</b>
Driftskostnader	4	7.985	6.796	4.650	3.450	14.039
Nedskrivninger på utlån, garantier m.v.	5	0	0	0	0	4.100
<b>Driftsresultat</b>		<b>35.654</b>	<b>33.148</b>	<b>16.424</b>	<b>18.068</b>	<b>68.025</b>
<b>Resultat før skatt</b>		<b>35.654</b>	<b>33.148</b>	<b>16.424</b>	<b>18.068</b>	<b>68.025</b>
Skatt på ordinært resultat		9.983	9.280	4.790	5.057	17.930
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>25.671</b>	<b>23.868</b>	<b>11.634</b>	<b>13.011</b>	<b>50.094</b>
Resultat per aksje i kroner	17	89	82			173
Utvannet resultat per aksje i kroner	17	89	82			173

## BALANSE

### BALANSE

	Noter	30.06.14	30.06.13	31.12.13
<b>EIENDELER</b>				
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	11	228.326	244.195	238.945
Utlån til og fordringer på kunder	6,7,8,9,10	4.250.777	4.952.306	4.799.786
Andre eiendeler		315	154	315
<b>Sum eiendeler</b>		<b>4.479.418</b>	<b>5.196.655</b>	<b>5.039.046</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner	12	822.870	750.929	665.443
Finansiell gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13,14	3.320.559	4.110.558	4.011.414
Andre forpliktelser		16.484	17.465	18.260
Skylding konsernbidrag		0	0	0
<b>Sum gjeld</b>		<b>4.159.913</b>	<b>4.878.952</b>	<b>4.695.117</b>
Innskutt egenkapital	15,16,17	290.010	290.010	290.010
Opptjent egenkapital	17	3.824	3.824	53.918
Resultat etter skatt		25.671	23.869	
<b>Sum egenkapital</b>		<b>319.505</b>	<b>317.703</b>	<b>343.928</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>4.479.418</b>	<b>5.196.655</b>	<b>5.039.046</b>

# 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			25.671	25.671
<b>Egenkapital 30.06.14</b>	<b>290.000</b>	<b>10</b>	<b>29.496</b>	<b>319.506</b>

	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			23.869	23.869
<b>Egenkapital 30.06.13</b>	<b>290.000</b>	<b>10</b>	<b>27.693</b>	<b>317.703</b>

## KONTANTSTRØM

	30.06.14	30.06.13	31.12.13
Resultat før skatt	35.654	33.149	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	9.983	9.280	17.930
<b>= Tilført fra årets drift</b>	<b>25.671</b>	<b>23.869</b>	<b>54.194</b>
Endring diverse gjeld: + økning/- nedgang	-1.776	5.024	5.921
Utbetaling ved nye utlån/kjøp av utlån	0	0	-150.378
Mottatte avdrag lån	549.009	127.387	426.157
Endring i finansiering ved utstedelse av gjeld til kredittinstitusjoner	157.427	43.658	0
Endring i finansiering ved innfrielse av gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	-42.061
<b>A Netto Likviditetsendring fra virksomheten</b>	<b>730.331</b>	<b>199.938</b>	<b>293.833</b>
Finansiering ved utstedelse av verdipapirer	720.763	0	500.804
Finansiering ved innfrielse av verdipapirer	-1.411.619	-200.398	-800.347
- Utbetalt konsernbidrag	-50.094	-29.772	-29.772
Endring ansvarlig lånekapital/egenkap.bevis: + økning/ - nedgang	0	0	0
<b>B Likviditetsendring fra finansiering</b>	<b>-740.950</b>	<b>-230.170</b>	<b>-329.315</b>
A+B Sum endring likvider	-10.619	-30.232	-35.482
+ Likviditetsbeholdning ved periodens begynnelse	238.945	274.427	274.427
<b>= Likviditetsbeholdning ved periodens slutt</b>	<b>228.326</b>	<b>244.195</b>	<b>238.945</b>

# 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:	30.06.14	30.06.13	Q2/14	Q2/13	31.12.13
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3.274	4.127	1.536	1.977	7.743
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kunder	93.838	96.595	46.044	49.476	198.334
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>97.112</b>	<b>100.722</b>	<b>47.580</b>	<b>51.453</b>	<b>206.077</b>
Renteutgifter på gjeld til kredittinstitusjoner	8.504	6.315	5.113	2.916	14.506
Renteutgifter på utstedte verdipapirer	44.976	54.473	21.397	27.023	105.426
Renteutgifter øvrige	0	0	0	0	
<b>Sum renteutgifter</b>	<b>53.480</b>	<b>60.788</b>	<b>26.510</b>	<b>29.939</b>	<b>119.932</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>43.632</b>	<b>39.934</b>	<b>21.070</b>	<b>21.514</b>	<b>86.145</b>

### NOTE 4. DRIFTSKOSTNADER

Spesifikasjon av kostnader:	30.06.14	30.06.13	Q2/14	Q2/13	31.12.13
Forvaltningshonorar	5.804	6.255	2.882	3.170	12.547
Øvrige administrasjonskostnader	41	42	41	42	46
<b>Sum administrasjonskostnader</b>	<b>5.845</b>	<b>6.297</b>	<b>2.923</b>	<b>3.212</b>	<b>12.593</b>
Andre driftskostnader	2.140	499	1.727	238	1.446
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>7.985</b>	<b>6.796</b>	<b>4.650</b>	<b>3.450</b>	<b>14.039</b>

### NOTE 5. NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

Tap på utlån	30.06.14	30.06.13	Q2/14	Q2/13	31.12.13
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	0	0	0	0	0
Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	0	0	0	0	4.100
<b>Sum tap på utlån og gatantier</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.100</b>
Periodens konstaterte tap på utlån dekket av tidligere nedskrivninger	0	0	0	0	0
Periodens konstaterte tap på utlån ikke dekket av tidligere nedskriv.	0	0	0	0	0
Periodens inngang på tidligere konstaterte tap	0	0	0	0	0
<b>Nedskrivninger på engasjement m.v.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.100</b>

### NOTE 6. GEOGRAFISK EKSPONERING AV UTLÅNSPORTEFØLJEN

Geografisk eksponering av utlånsporteføljen	30.06.14	%	30.06.13	%	31.12.13	%
Helgeland	3.447.138	81,0 %	3.978.346	80,3 %	3.901.185	81,2 %
Norge for øvrig	797.350	18,7 %	965.289	19,5 %	893.872	18,6 %
Utenfor Norge 1)	10.389	0,2 %	8.671	0,2 %	8.829	0,2 %
<b>Sum</b>	<b>4.254.877</b>	<b>100 %</b>	<b>4.952.306</b>	<b>100 %</b>	<b>4.803.886</b>	<b>100 %</b>

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

## NOTER

### NOTE 7. UTLÅN

Utlån	30.06.14	30.06.13	31.12.13
Utlån til kunder	4.249.028	4.944.092	4.796.222
Periodiserte renter	5.849	8.214	7.664
<b>Brutto utlån til kunder</b>	<b>4.254.877</b>	<b>4.952.306</b>	<b>4.803.886</b>
Individuelle nedskrivninger på utlån	0	0	0
Utlån til kunder etter individuelle nedskrivninger	4.254.877	4.952.306	4.803.886
Gruppenedskrivninger	-4.100	0	-4.100
<b>Utlån til og fordringer på kunder, til amortisert kost</b>	<b>4.250.777</b>	<b>4.952.306</b>	<b>4.799.786</b>

### NOTE 8. GARANTIER OG FORPLIKTELSER

Ubnyttet trekk og garantier	30.06.14	30.06.13	31.12.13
Ubenyttet trekk	338.568	317.551	336.206
Garantier	0	0	0
<b>Sum betingede forpliktelser</b>	<b>338.568</b>	<b>317.551</b>	<b>336.206</b>

### NOTE 9. TAPSUTSATTE ENGASJEMENT

Misligholdte engasjement	30.06.14	30.06.13	31.12.13
Brutto misligholdte engasjement >90 dager	0	0	0
Individuelle nedskrivninger på misligholdte lån	0	0	0
<b>Netto misligholdte engasjement</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### NOTE 10. INDIVIDUELLE OG GRUPPENEDSKRIVNINGER

Nedskrivninger	30.06.14	30.06.13	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
<b>Sum individuelle nedskrivninger i perioden</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gruppenedskrivninger</b>			
Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån og garantier 01.01	4.100	0	0
Periodens endring gruppenedskrivninger	0	0	4.100
<b>Sum gruppenedskrivninger</b>	<b>4.100</b>	<b>0</b>	<b>4.100</b>

## NOTER

### NOTE 11. UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER

	30.06.14	30.06.13	31.12.13
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	228.326	244.195	238.945
<b>Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	<b>228.326</b>	<b>244.195</b>	<b>238.945</b>
Sum eksponering på Helgeland i %	100 %	100 %	100 %

### NOTE 12. GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

	30.06.14	30.06.13	31.12.13
Uten avtalt løpetid	822.870	750.929	665.443
<b>Sum gjeld kredittinstitusjoner</b>	<b>822.870</b>	<b>750.929</b>	<b>665.443</b>

Selskapet har en driftskreditt (med løpetid > ett år) på 1.500 mill kr Per 30.06.14 var ledig ramme 677 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.

ISIN kode	Valuta	Pålydende	Egenbeh.	Rente	Opptak	Forfall	Soft call	30.06.14	
NO0010628431	NOK	300.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,80	2011	2016	2015	300.169
NO0010686710	NOK	500.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,50	2013	2020	2019	503.490
NO0010709355	NOK	500.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,40	2014	2021	2020	500.840
NO0010592553	NOK	500.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,58	2010	2017	2016	500.377
NO0010623978	NOK	300.000	170.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,67	2011	2018	2017	129.744
NO0010635253	NOK	200.000	100.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,75	2012	2016	2015	99.518
NO0010645963	NOK	500.000		Flytende	3mnd. Nibor+1,00*	2012	2018	2017	485.760
NO0010660640	NOK	300.000	15.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,85*	2012	2019	2018	300.586
NO0010571573	NOK	500.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,65	2010	2016	2015	500.074
<b>Sum børsnoterte obligasjoner med fortrinnsrett</b>								<b>3.320.559</b>	

Emisjon NO0010686710 og NO10709355 netto pålydende 300 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 cal ett år før endelig forfall.

## NOTER

ISIN kode	Valuta	Pålydende	Egenbeh.	Rente	Opptak	Forfall	Soft call	30.06.13	
NO0010628431	NOK	300.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,80	2011	2016	2015	300.911
NO0010561798	NOK	500.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,40	2009	2014	2013	500.427
NO0010515489	NOK	450.000	100.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,50	2009	2016	2015	350.514
NO0010515497	NOK	450.000	100.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,59	2009	2016	2015	350.514
NO0010592553	NOK	500.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,65	2010	2017	2016	500.048
NO0010623978	NOK	300.000	170.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,67	2011	2018	2017	130.069
NO0010635253	NOK	200.000	10.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,75	2012	2016	2014	190.813
NO0010645963	NOK	500.000	15.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,65	2010	2016	2015	502.062
NO0010660640	NOK	300.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,85	2012	2019	2018	284.588
NO0010566839	NOK	500.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,65	2010	2015	2014	500.414
NO0010571573	NOK	500.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,65	2010	2016	2015	500.199

**Sum børsnoterte obligasjoner med fortrinnsrett** **4.110.558**

Emissjon 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.

	30.06.14	30.06.13	31.12.13
<b>Sum børsnoterte obligasjoner med fortrinnsrett (nominell verdi)</b>	<b>3.314.500</b>	<b>4.102.127</b>	<b>4.005.000</b>
Utlån sikrete med pant i bolig*	4.188.244	4.934.995	4.698.007
Fordring som utgjør sikkerhetsmasse (ekskl renter)	225.052	240.068	238.945
<b>Sum sikkerhetsmasse</b>	<b>4.413.296</b>	<b>5.175.063</b>	<b>4.936.952</b>

Overdekning sikkerhetsmasse	1.098.796	1.072.936	931.952
Overdekning sikkerhetsmasse %	33 %	26 %	23 %

Sikkerhetsmassens sammenstilling er definert i finansieringsvirksomhetsloven § 2.28.

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

### NOTE 15. KAPITALDEKNING

	30.06.14	30.06.13	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	315	0	50.409
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>293.519</b>	<b>293.834</b>	<b>293.519</b>
Sum tilleggskapital	0	0	0
<b>Sum netto ansvarlig kapital</b>	<b>293.519</b>	<b>293.834</b>	<b>293.519</b>
Vektet beregningsgrunnlag *)	1.729.650	1.949.688	1.942.050
Kapitaldekning i %	16,97 %	15,07 %	15,11 %
Herav ren kjernekapitaldekning i %	16,97 %	15,07 %	15,11 %

## NOTER

Noten viser kapitalkrav Basel II (standardmetode):

	30.06.14	30.06.13	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	3.653	3.841	3.823
Foretak	0	70	205
Massemarkedsengasjementer	7.186	0	9.255
Engasjementer med pant i eiendom	120.103	146.336	133.534
Forfalte engasjementer	0	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	0	0	0
Andeler i verdipapirfond	0	0	0
Øvrige engasjementer	1.144	830	3.649
<b>Kapitalkrav kredittrisiko</b>	<b>132.086</b>	<b>151.077</b>	<b>150.466</b>
Kapitalkrav operasjonell risiko 1)	6.286	4.989	4.898
Fradrag i kapitalkravet	0	0	0
<b>Totalt kapitalkrav</b>	<b>138.372</b>	<b>156.066</b>	<b>155.364</b>

### 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

	30.06.14	30.06.13	31.12.13
Resultat hittil i år	25.671	23.868	50.094
Antall aksjer	290.000	290.000	290.000
Resultat per aksje i kroner	89	82	173
Utvannet resultat per aksje i kroner	89	82	173

### 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.

<b>Konserninterne mellomværende transaksjoner</b>	<b>30.06.14</b>	<b>30.06.13</b>	<b>31.12.13</b>
<b>Resultatregnskap</b>			
Renteinntekter og lignende inntekter	3.275	4.127	7.742
Renteutgifter og lignende utgifter	12.912	17.031	33.406
Forvaltningshonorar og lønn daglig leder	5.804	6.256	12.547
<b>Balanse</b>			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	228.326	244.195	238.945
Gjeld til kredittinstitusjoner	822.871	750.929	665.443
Gjeld ved utstedelse av verdipapirer	300.000	700.000	700.000

## NOTER

### NOTE 19. NØKKELTALL

	30.06.14	30.06.13	31.12.13
<b>Resultatregnskap</b>			
Resultat etter skatt (1.000 kr.)	25.671	23.869	50.094
Nettorente i % av gjennomsnitt FVK	1,90 %	1,62 %	1,69 %
Kostnader i % av inntekter	18,3 %	17,0 %	21,1 %
Resultat etter skatt i % av gjennomsnitt FVK	1,12 %	0,97 %	0,94 %
<b>Balanse</b>			
Brutto utlån (1.000 kr.)	4.254.877	4.944.092	4.803.886
Gruppenedskrivning i % av utlån	0,1 %	0,0 %	0,1 %
12 mnd. vekst utlån	-14,1 %	14,8 %	-5,4 %
Forvaltningskapital (1.000 kr.)	4.479.418	5.196.655	5.039.046
Gjennomsnitt FVK	4.664.696	4.983.926	4.987.846
<b>Soliditet</b>			
Egenkapitalrentabilitet	16,2 %	18,9 %	15,4 %
Ren kjernekapital (1.000 kr.)	293.519	293.834	293.519
Ren kjernekapital dekning	17,0 %	15,1 %	15,1 %
<b>Opplysning om utlånsporteføljen</b>			
Overdekning sikkerhetsmasse (1.000 kr.)	1.098.796	1.072.936	931.952
Overdekning sikkerhetsmasse (%)	33 %	26 %	23 %
Indeksert LTV	52 %	52 %	52 %
Andel lån med flytende rente	100 %	100 %	100 %
Andel flexilån *)	23 %	21 %	21 %
Gjennomsnitt volum pr. lån (1.000 kr)	813	834	796
Antall lån	5.229	5.929	6.035
Gjenværende løpetid - vektet gjennomsnitt (år)	16,1	15,5	16,4
Seasoning - vektet gjennomsnitt (år)	3,5	3,2	3,5

\*) Beregnet ut fra trukket beløp



## NOTER

### ERKLÆRING I HENHOLD TIL VERDIPAPIRHANDELLOVENS § 5-6

Vi bekrefter at konsernets og selskapets halvårsregnskap for perioden 1. januar til 30. juni 2014 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med IAS 34 - Delårsrapportering, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets og selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Halvårsberetningen gir etter vår beste overbevisning en rettviseende:

- oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet
- beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode
- beskrivelse av nærstående vesentlige transaksjoner

Mo i Rana, 14.august 2014

Jan Erik Furunes  
*styreleder*

Lisbeth Flågeng  
*nestleder*

Helge Stanghelle

Ranveig Kråkstad

Brit Søvting  
*daglig leder*

## 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  
Øyvind Karlsen, Mo i Rana  
Ann Karin Krogli, Mo i Rana  
Halvor Braaten, Mo i Rana  
Fredrik Hagen, Mosjøen

#### Styre:

Jan Erik Furunes, adm. direktør Helgeland Sparebank, leder  
Lisbeth Flågeng, viseadm. direktør Helgeland Sparebank  
Ranveig Kråkstad, kst. direktør Finansstyring Helgeland Sparebank  
Helge Stanghelle, direktør Fesil Rana Metall

#### 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](http://www.hsb.no)

#### Helgeland Boligkreditt AS

Postadresse: Postboks 68, 8601 Mo i Rana  
Organisasjonsnummer: 993 359 696  
[www.hsb.no](http://www.hsb.no)

#### Investor Relations

Tore Stamnes, Finanssjef tlf 75 11 90 91  
Ranveig Kråkstad, Kst. Direktør Finansstyring 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](http://www.hsb.no)

#### Delårsrapporter

Kvartalsrapporter er tilgjengelig på [www.hsb.no](http://www.hsb.no)