

Q4
2013

delårsrapport

foreløpig regnskap 4. kvartal 2013



STYRETS BERETNING

Helgeland Boligkreditt AS,
Regnskap 4. kvartal 2013 og hittil i år.

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 en del administrative tjenester.

Daglig leder er ansatt i selskapet med 30 % stilling.

Helgeland Boligkreditt AS har ikke offisiell rating fra internasjonale ratingselskaper, men skyggerating stilt av norske meglerhus. Siste skyggerating for selskapet var AAA fra DNB og Nordea.

Helgeland Boligkreditt AS er notert på Oslo Børs som obligasjonsutsteder.

Regnskapsprinsipper

Regnskapet er utarbeidet i henhold til internasjonale regnskapsregler (IFRS). Tall er oppgitt i hele tusen dersom ikke annet er oppgitt.

Nøkkeltall per 31.12.13 (31.12.12)

- Resultat etter skatt 50,1 (29,8) mill. kr.
- Nettorente 86,1 (54,4) mill. kr.
- Driftskostnader 14,0 (13,0) mill. kr.
- Nedskrivning grupper av utlån 4,1 (0) mill. kr.
- Egenkapitalrentabilitet på 15,4 (12,8) %
- Ren kjernekapitaldekning 15,1 (14,8) %
- Sikkerhetsmassens fyllingsgrad 123 (118) %
- Indeksert LTV 52,1 % (53,5 %)

Resultat hittil i år

Resultat før skatt ble 68,0 mill. kr. Dette er en økning på 26,6 mill. kr. i forhold til samme periode i fjor. Netto rente- og provisjonsinntekter har økt med 31,7 mill. kr. og ble 86,1 mill.kr. Dette skyldes fallende innlånskostnader og renteendring på løpende utlånsportefølje som ble gjennomført i 2. kvartal 2013.

Driftskostnadene ble 14,0 mill.kr., dette en økning på 1 mill. kr. sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Noe høyere gjennomsnitt utlånsvolum gjennom året medfører økte kostnader til låneforvaltning.

Disponering av resultat

Resultat etter skatt for 2013 ble 50,1 mill. kr. Styret foreslår å gi dette i konsernbidrag til Helgeland Sparebank. Konsernbidragets størrelse vurderes som forsvarlig da styret legger til grunn at morbanken vil øke foretakets kapital ved behov.

Resultat i kvartalet

Resultatet i kvartalet ble 19,1 (15,4) mill. kr. før skatt. Dette gir en resultatforbedringen på 3,8 mill. kr. sammenlignet med fjerde kvartal i 2012. Selv om volum på utlån har gått ned, har renteøkning på utlån gitt positiv effekt på nettorenten.

Balanseutviklingen.

Samlede eiendeler utgjorde 5.039 mill. kr. Av dette var 95 % utlån til kunder.

Utlån til kunder og annen fyllsikkerhet.

Ved utgangen av året hadde boligkredittforetaket 6.035 boliglån på til sammen 4.803,9 mill. kr. Av utlånene er hele 81,2 % lånt ut til kunder bosatt på Helgeland. Alle utlånene har flytende rente og 20,5 (20,4) % av utlånsvolumet er fleksilån. De siste 12 måneder er utlån til kunder redusert med 275,9 mill. kr.

Lån som er kvalifisert i sikkerhetsmassen utgjør 4.698,0 mill. kr. (4.310,9). Lånporteføljen ansees som god. Ved beregning av sikkerhetsmassens fyllingsgrad inngår i tillegg fyllsikkerhet på 238,9 (274,4)mill. kr. Dette er i sin helhet bankinnskudd.

Finansiering

Lånporteføljen er finansiert ved emisjon av obligasjoner med fortrinnsrett på til sammen 4.011,4 (4.310,9) mill.kr. samt langsiktig kredittrammer fra Helgeland Sparebank. Obligasjoner med fortrinnsrett pålydende 700 (900) mill. kr. er i morselskapets eie.

Verdien på sikkerhetsmassen ligger godt over volum på innlån og det er god sikkerhet i porteføljen. Sikkerhetsmassens fyllingsgrad per 31.12.13 ble 123 %.

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.

STYRETS BERETNING

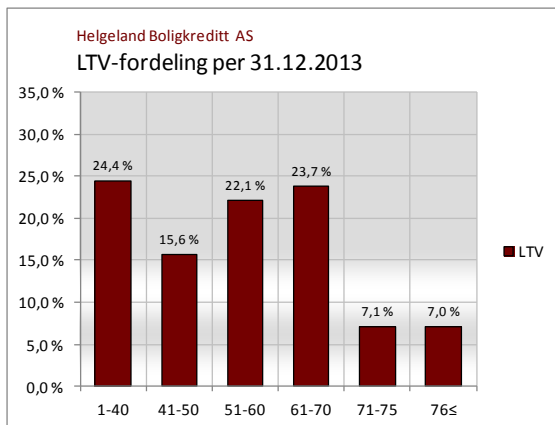
Kreditrisiko

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 konstaterede tap. Sum nedskrivning grupper av utlån utgjør 4,1 mill. kr. eller 0,09 % av brutto utlån. Styret vurderer kvaliteten på utlånsporteføljen som svært god.

Et eventuelt boligprisfall vil redusere nettoværdien 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) per 31.12.13 ble 52,1 (53,5) %. Graf nedenfor viser vektet 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 overvåking 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 31.12.13 ble 15,11 (14,77) % 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 i 2013, med en stabil inntjening og lav risiko. Vi forventer at dette også vil være situasjonen fremover. Lave renter, lav arbeidsledighet og stabile boligpriser på Helgeland bidrar til å holde aktiviteten i boligmarkedet oppe, noe som trolig vil gi en fortsatt god utlånsvekst i personmarkedet for Helgeland Sparebank. Dette vil også legge grunnlaget for videre vekst i Helgeland Boligkreditt AS i årene som kommer og selskapet planlegger å overta ytterligere lån fra Helgeland Sparebank.

Mo i Rana, 11. februar 2014

Jan Erik Furunes
styreleder

Lisbeth Flågeng
nestleder

Helge Stanghelle

Inger Lise Strøm

Brit Søfting
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 7. UTLÅN | 11 |
| 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 | 31.12.13 | 31.12.12 | Q4/13 | Q4/12 |
|--|-------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Renteinntekter og lignende inntekter | 3 | 206.077 | 187.105 | 52.480 | 49.618 |
| Rentekostnader og lignende kostnader | 3 | 119.932 | 132.673 | 29.795 | 31.100 |
| Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter | | 86.145 | 54.432 | 22.685 | 18.518 |
| Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester | | 19 | 20 | 4 | 4 |
| Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Netto provisjonsinntekter | | 19 | 20 | 4 | 4 |
| Driftskostnader | 4 | 14.039 | 13.047 | 3.484 | 3.126 |
| Nedskrivninger på utlån, garantier m.v. | 5 | 4.100 | 0 | 0 | 0 |
| Driftsresultat | | 68.025 | 41.405 | 19.205 | 15.396 |
| Resultat før skatt | | 68.025 | 41.405 | 19.205 | 15.396 |
| Skatt på ordinært resultat | | 17.930 | 11.632 | 4.260 | 4.349 |
| Resultat etter skatt | | 50.094 | 29.773 | 14.944 | 11.047 |
| Resultat per aksje i kroner | 17 | 173 | 103 | | |
| Utvannet resultat per aksje i kroner | 17 | 173 | 103 | | |
| Utvidet resultatregnskap | | | | | |
| Resultat etter skatt | | 50.094 | 29.773 | 14.944 | 11.047 |
| Netto verdiendring | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Periodens totalresultat | | 50.094 | 29.773 | 14.944 | 11.047 |

BALANSE

BALANSE

| (tall i hele tusen kr) | Noter | 31.12.13 | 31.12.12 |
|---|------------|------------------|------------------|
| EIENDELER | | | |
| Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner | 11 | 238.945 | 274.427 |
| Utlån til og fordringer på kunder | 6,7,8,9,10 | 4.799.786 | 5.079.691 |
| Andre eiendeler | | 315 | 287 |
| Sum eiendeler | | 5.039.046 | 5.354.405 |
| GJELD OG EGENKAPITAL | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 12 | 665.443 | 707.504 |
| Finansiell gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 13,14 | 4.011.414 | 4.310.956 |
| Andre forpliktelser | | 18.260 | 12.339 |
| Skylding konsernbidrag | | 0 | 0 |
| Sum gjeld | | 4.695.117 | 5.030.799 |
| Innskutt egenkapital | 15,16,17 | 290.010 | 290.010 |
| Opptjent egenkapital | 17 | 53.918 | 33.596 |
| Sum egenkapital | | 343.928 | 323.606 |
| Sum gjeld og egenkapital | | 5.039.046 | 5.354.405 |

ENDRING EGENKAPITAL OG KONTANTSTRØMOPPSTILLING

ENDRING EGENKAPITAL

| | 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 | | | -29.771 | -29.771 |
| Resultat | | | 50.094 | 50.094 |
| Egenkapital 31.12.13 | 290.000 | 10 | 53.919 | 343.929 |

| | Aksjekapital | Overkursfond | Annen egenkapital | Sum |
|-----------------------------|----------------|--------------|-------------------|----------------|
| Egenkapital 01.01.12 | 190.000 | 10 | 13.138 | 203.148 |
| Emitert ny aksjekapital | 100.000 | | | 100.000 |
| Utbetalt i året | | | | 0 |
| Transaksjoner med eier | | | -9.314 | -9.314 |
| Resultat | | | 29.772 | 29.772 |
| Egenkapital 31.12.12 | 290.000 | 10 | 33.596 | 323.606 |

KONTANTSTRØM

| | 31.12.13 | 31.12.12 |
|---|-----------------|-------------------|
| Resultat før skatt | 68.024 | 41.404 |
| + Ordinære avskrivninger | 0 | 0 |
| + Nedskrivninger og gevinst/tap på anleggsmidler | 0 | 0 |
| + Tap på utlån, garantier mv. | 4.100 | 0 |
| - Betalte skatter | 17.930 | 3.793 |
| = Tilført fra årets drift | 54.194 | 37.611 |
| Endring diverse gjeld: + økning/- nedgang | 5.921 | 7.524 |
| Utbetaling ved nye utlån/kjøp av utlån | -150.378 | -3.302.728 |
| Mottatte avdrag lån | 426.157 | 1.944.916 |
| Endring i finansiering ved utstedelse av gjeld til kredittinstitusjoner | -42.061 | 287.449 |
| Endring i finansiering ved innfrielse av gjeld til kredittinstitusjoner | 0 | 0 |
| A Netto Likviditetsendring fra virksomheten | 293.833 | -1.025.228 |
| Finansiering ved utstedelse av verdipapirer | 500.804 | 1.027.363 |
| Finansiering ved innfrielse av verdipapirer | -800.347 | 0 |
| - Utbetalt konsernbidrag | -29.772 | -9.314 |
| Endring ansvarlig lånekapital/egenkap.bevis: + økning/ - nedgang | 0 | 100.000 |
| B Likviditetsendring fra finansiering | -329.315 | 1.118.049 |
| A+B Sum endring likvider | -35.482 | 92.821 |
| + Likviditetsbeholdning ved periodens begynnelse | 274.427 | 181.607 |
| = Likviditetsbeholdning ved periodens slutt | 238.945 | 274.427 |

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: | 31.12.13 | 31.12.12 | Q4/13 | Q4/12 |
|---|----------------|----------------|---------------|---------------|
| Renteinntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 7.743 | 6.764 | 1.766 | 2.150 |
| Renteinntekter av utlån til og fordringer på kunder | 198.334 | 180.341 | 50.714 | 47.468 |
| Sum renteinntekter | 206.077 | 187.105 | 52.480 | 49.618 |
| Renteutgifter på gjeld til kredittinstitusjoner | 14.506 | 16.576 | 4.209 | 2.640 |
| Renteutgifter på utstedte verdipapirer | 105.426 | 116.097 | 25.586 | 28.474 |
| Renteutgifter øvrige | 0 | 0 | 0 | -14 |
| Sum renteutgifter | 119.932 | 132.673 | 29.795 | 31.100 |
| Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter | 86.145 | 54.432 | 22.685 | 18.518 |

NOTE 4. DRIFTSKOSTNADER

| Spesifikasjon av kostnader: | 31.12.13 | 31.12.12 | Q4/13 | Q4/12 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| Forvaltningshonorar | 12.547 | 11.739 | 3.144 | 3.180 |
| Øvrige administrasjonskostnader | 46 | 41 | 2 | 0 |
| Sum administrasjonskostnader | 12.593 | 11.780 | 3.146 | 3.180 |
| Andre driftskostnader | 1.446 | 1.267 | 338 | -55 |
| Sum driftskostnader | 14.039 | 13.047 | 3.484 | 3.126 |

NOTE 5. NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

| Tap på utlån | 31.12.13 | 31.12.12 | Q4/13 | Q4/12 |
|--|--------------|----------|----------|----------|
| Periodens endring i individuelle nedskrivninger | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån | 4.100 | 0 | 0 | 0 |
| Sum tap på utlån og gatantier | 4.100 | 0 | 0 | 0 |
| Periodens konstaterte tap på utlån dekket av tidligere nedskrivninger | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Periodens konstaterte tap på utlån ikke dekket av tidligere nedskrivninger | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Periodens inngang på tidligere konstaterte tap | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nedskrivninger på engasjement m.v. | 4.100 | 0 | 0 | 0 |

Det er i 2013 jobbet med gruppenedskrivningsmodell for Helgeland Boligkreditt AS. Dette er konkludert i 2013 og kommet inn som en engangseffekt på 4,1 mill. kr.

NOTE 6. GEOGRAFISK EKSPONERING AV UTLÅNSPORTEFØLJEN

| Geografisk eksponering av utlånsporteføljen | 31.12.13 | % | 31.12.12 | % |
|---|------------------|--------------|------------------|--------------|
| Helgeland | 3.901.185 | 81,2 % | 4.137.407 | 81,4 % |
| Norge for øvrig | 893.872 | 18,6 % | 939.003 | 18,5 % |
| Utenfor Norge 1) | 8.829 | 0,2 % | 3.281 | 0,1 % |
| Sum | 4.803.886 | 100 % | 5.079.691 | 100 % |

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

NOTER

NOTE 7. UTLÅN

| Utlån | 31.12.13 | 31.12.12 |
|---|------------------|------------------|
| Utlån til kunder | 4.796.222 | 5.072.169 |
| Periodiserte renter | 7.664 | 7.522 |
| Brutto utlån til kunder | 4.803.886 | 5.079.691 |
| Individuelle nedskrivninger på utlån | 0 | 0 |
| Utlån til kunder etter individuelle nedskrivninger | 4.803.886 | 5.079.691 |
| Gruppenedskrivninger | -4.100 | 0 |
| Utlån til og fordringer på kunder, til amortisert kost | 4.799.786 | 5.079.691 |

NOTE 8. GARANTIER OG FORPLIKTELSER

| Ubnyttet trekk og garantier | 31.12.13 | 31.12.12 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Ubnyttet trekk | 336.206 | 318.987 |
| Garantier | 0 | 0 |
| Sum betingede forpliktelser | 336.206 | 318.987 |

NOTE 9. TAPSUTSATTE ENGASJEMENT

| Misligholdte engasjement | 31.12.13 | 31.12.12 |
|---|----------|----------|
| 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 | 31.12.13 | 31.12.12 |
|---|--------------|----------|
| 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 | 0 | 0 |
| Periodens endring gruppenedskrivninger | 4.100 | 0 |
| Sum gruppenedskrivninger | 4.100 | 0 |

NOTER

NOTE 11. UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER

| | 31.12.13 | 31.12.12 |
|---|-----------------|---------------------|
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid | 238.945 | 274.427 |
| Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 238.945 | 274.427 |
| Geografiske områder | 31.12.13 | % 31.12.12 |
| Sum Helgeland | 238.945 | 100 % 274.427 100 % |

NOTE 12. GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

| | 31.12.13 | 31.12.12 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Uten avtalt løpetid | 420.056 | 707.504 |
| Sum gjeld kredittinstitusjoner | 420.056 | 707.504 |

Gjelden er i sin helhet relatert til morbanken Helgeland Sparebank.

Selskapets har etablert trekkfasiliteter på til sammen 3,1 mrd. kr. for å redusere likviditetsrisikoen. Selskapet hadde per 31.12.13 ubenyttede trekkfasiliteter i morbanken på tilsammen 2,4 mrd. kr.

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 | 31.12.13 | |
|---|--------|-----------|----------|----------|------------------|---------|-----------|------------------|---------|
| NO0010628431 | NOK | 300.000 | | Flytende | 3mnd. Nibor+0,80 | 2011 | 2016 | 2015 | 300.685 |
| NO0010515489 | NOK | 450.000 | 100.000 | Flytende | 3mnd. Nibor+0,50 | 2009 | 2016 | 2015 | 350.687 |
| NO0010515497 | NOK | 450.000 | 100.000 | Flytende | 3mnd. Nibor+0,59 | 2009 | 2016 | 2015 | 350.687 |
| NO0010592553 | NOK | 500.000 | | Flytende | 3mnd. Nibor+0,65 | 2010 | 2017 | 2016 | 499.831 |
| NO0010623978 | NOK | 300.000 | 170.000 | Flytende | 3mnd. Nibor+0,67 | 2011 | 2018 | 2017 | 131.230 |
| NO0010635253 | NOK | 200.000 | 10.000 | Flytende | 3mnd. Nibor+0,75 | 2012 | 2016 | 2015 | 190.650 |
| NO0010645963 | NOK | 500.000 | | Flytende | 3mnd. Nibor+0,65 | 2010 | 2016 | 2015 | 500.628 |
| NO0010660640 | NOK | 300.000 | 15.000 | Flytende | 3mnd. Nibor+0,85 | 2012 | 2019 | 2018 | 285.262 |
| NO0010686710 | NOK | 500.000 | 100.000 | Flytende | 3mnd. Nibor+0,73 | 2013 | 2019 | 2018 | 400.438 |
| NO0010566839 | NOK | 500.000 | | Flytende | 3mnd. Nibor+0,65 | 2010 | 2015 | 2014 | 500.728 |
| NO0010571573 | NOK | 500.000 | | Flytende | 3mnd. Nibor+0,65 | 2010 | 2016 | 2015 | 500.588 |
| Sum børsnoterte obligasjoner med fortrinnsrett | | | | | | | | 4.011.414 | |

Emisjon No0010515489 og No0010515497 pålydende 700 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 | 31.12.12 | |
|--|--------|-----------|----------|----------|-------------------|---------|-----------|------------------|---------|
| No0010515489 | NOK | 450.000 | | Flytende | 3mnd. Nibor+0,50 | 2009 | 2015 | 2014 | 450.411 |
| No0010515497 | NOK | 450.000 | | Flytende | 3mnd. Nibor+0,60 | 2009 | 2016 | 2015 | 450.429 |
| No0010561798 | NOK | 500.000 | | Flytende | 3mnd. Nibor+0,40 | 2009 | 2014 | 2013 | 500.494 |
| No0010566839 | NOK | 500.000 | | Flytende | 3mnd. Nibor+0,65 | 2010 | 2015 | 2014 | 500.499 |
| No0010571573 | NOK | 500.000 | | Flytende | 3mnd. Nibor+0,65 | 2010 | 2016 | 2015 | 500.271 |
| No0010592553 | NOK | 500.000 | | Flytende | 3mnd. Nibor+0,58 | 2010 | 2017 | 2016 | 500.099 |
| No0010623978 | NOK | 300.000 | 170.000 | Flytende | 3mnd. Nibor+0,67 | 2011 | 2018 | 2017 | 130.078 |
| No0010628431 | NOK | 300.000 | | Flytende | 3mnd. Nibor+0,80 | 2011 | 2016 | 2015 | 300.982 |
| No0010635253 | NOK | 200.000 | 10.000 | Flytende | 3mnd. Nibor+0,75 | 2012 | 2016 | 2014 | 190.881 |
| No0010645963 | NOK | 500.000 | | Flytende | 3mnd. Nibor+1,00* | 2012 | 2018 | 2017 | 502.244 |
| No0010660640 | NOK | 300.000 | 15.000 | Flytende | 3mnd. Nibor+0,85* | 2012 | 2019 | 2018 | 284.568 |
| Sum børnoterte obligasjoner med fortrinnsrett | | | | | | | | 4.310.956 | |

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.

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|------------------|------------------|
| Sum børnoterte obligasjoner med fortrinnsrett | 4.011.414 | 4.310.956 |
| Utlån sikrete med pant i bolig* | 4.698.007 | 4.836.038 |
| Fordring som utgjør sikkerhetsmasse | 238.945 | 274.427 |
| Sum sikkerhetsmasse | 4.936.952 | 5.110.465 |
| Sikkerhetsmassens fyllingsgrad | 123 % | 119 % |

Sikkerhetsmassens sammenstilling er definert i finansieringsvirksomhetsloven § 2.28.

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

NOTE 15. KAPITALDEKNING

| | 31.12.13 | 31.12.12 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Sum innskutt kapital | 290.010 | 290.010 |
| Sum opptjent egenkapital | 53.918 | 33.597 |
| Tillegg | 0 | 0 |
| Fradrag | 50.409 | 29.772 |
| Sum kjernekapital | 293.519 | 293.835 |
| Sum tilleggskapital | 0 | 0 |
| Sum netto ansvarlig kapital | 293.519 | 293.835 |
| Vektet beregningsgrunnlag *) | 1.942.050 | 1.989.200 |
| Kapitaldekning i % | 15,11 % | 14,77 % |
| Herav ren kjernekapitaldekning i % | 15,11 % | 14,77 % |

NOTER

Noten viser kapitalkrav Basel II (standardmetode):

| | 31.12.13 | 31.12.12 |
|---|------------------|----------------|
| Stater og sentralbanker | 0 | 0 |
| Lokale og regionale myndigheter (herunder kommuner) | 0 | 0 |
| Offentlig eide foretak | 0 | 0 |
| Institusjoner | 47.788 | 54.888 |
| Foretak | 2.563 | 250 |
| Massemarkedsengasjementer | 115.688 | 0 |
| Engasjementer med pant i eiendom | 1.669.175 | 1.871.075 |
| Forfalte engasjementer | 0 | 0 |
| Obligasjoner med fortrinnsrett | 0 | 0 |
| Andeler i verdipapirfond | 0 | 0 |
| Øvrige engasjementer | 45.613 | 1.775 |
| Beregningsgunnlag kredittrisiko | 1.880.825 | 154.239 |
| Kapitalkrav operasjonell risiko 1) | 61.225 | 61.225 |
| Fradrag i beregningsgrunnlaget | 0 | 0 |
| Totalt Beregningsgrunnlag | 1.942.050 | 215.464 |

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

| | 31.12.13 | 31.12.12 |
|--------------------------------------|----------|----------|
| Resultat hittil i år | 54.974 | 29.773 |
| Antall aksjer | 290.000 | 290.000 |
| Resultat per aksje i kroner | 190 | 103 |
| Utvannet resultat per aksje i kroner | 190 | 103 |

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 | 31.12.13 | 31.12.12 |
|---|-----------------|-----------------|
| Resultatregnskap | | |
| Renteinntekter og lignende inntekter | 7.742 | 6.764 |
| Renteutgifter og lignende utgifter | 33.406 | 43.031 |
| Forvaltningshonorar og lønn daglig leder | 12.547 | 11.739 |
| Balanse | | |
| Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner | 238.945 | 274.427 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 665.443 | 707.504 |
| Gjeld ved utstedelse av verdipapirer | 804.000 | 900.000 |

NOTER

NOTE 19. NØKKELTALL

| | 31.12.13 | 31.12.12 | 31.12.11 |
|--|-----------|-----------|-----------|
| Resultatregnskap | | | |
| Resultat etter skatt (1.000 kr.) | 50.094 | 29.773 | 9.315 |
| Nettorente i % av gjennomsnitt FVK | 1,69 % | 1,07 % | 0,65 % |
| Kostnader i % av inntekter | 21,1 % | 24,0 % | 43,4 % |
| Resultat etter skatt i % av gjennomsnitt FVK | 0,94 % | 0,59 % | 0,26 % |
| Balanse | | | |
| Brutto utlån (1.000 kr.) | 4.803.886 | 5.079.691 | 3.730.495 |
| Gruppenedskrivning i % av utlån | 0,1 % | 0,0 % | 0,0 % |
| 12 mnd. vekst utlån | -5,4 % | 36,2 % | 25,9 % |
| Forvaltningskapital (1.000 kr.) | 5.039.046 | 5.354.405 | 3.912.403 |
| Gjennomsnitt FVK | 4.987.846 | 4.593.787 | 3.577.893 |
| Soliditet | | | |
| Egenkapitalrentabilitet | 15,4 % | 12,8 % | 4,7 % |
| Ren kjernekapital (1.000 kr.) | 293.519 | 293.835 | 193.833 |
| Ren kjernekapital dekning | 15,1 % | 15,4 % | 12,8 % |
| Opplysning om utlånsporteføljen | | | |
| Overdekning sikkerhetsmasse (1.000 kr.) | 933.086 | 476.382 | 602.116 |
| Overdekning sikkerhetsmasse (%) | 23 % | 19 % | 18 % |
| Indeksert LTV | 52 % | 54 % | 55 % |
| Andel lån med flytende rente | 100 % | 100 % | 100 % |
| Andel flexilån *) | 21 % | 20 % | 17 % |
| Gjennomsnitt volum pr. lån (1.000 kr) | 796 | 894 | 718 |
| Antall lån | 6.035 | 5.683 | 5.194 |
| Gjenværende løpetid - vektet gjennomsnitt (år) | 16,4 | 15,3 | 14,2 |
| Seasoning - vektet gjennomsnitt (år) | 3,5 | 3,0 | 2,9 |

*) 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