

Q4
2014

delårsrapport

foreløpig regnskap 4. kvartal 2014



Helgeland Boligkreditt AS, Regnskap 4. 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 31.12.14

Foretakets resultat før skatt ble 66,1 mill kr. Dette er en reduksjon på 1,9 mill kr i forhold til samme periode i fjor. Netto rente- og provisjonsinntekter ble 80,3 mill kr mot 86,1 i 2013. Reduksjon i netto rente- og provisjonsinntekter på 5,8 mill kr er en kombinasjon av nedgang i utlånsvolumet og effekt av renteendring på løpende utlånsportefølje. For å møte konkurransen på boliglån er utlånsrenten satt ned i 2014. I prosent av gjennomsnitt forvaltningskapital har renteinntektene gått forholdsvis mindre ned enn rentekostnadene. Nedgang i tre måneds nibor har gitt lavere innlånskostnad netto renten ble 1,77 % mot 1,73 % i 2013.

Driftskostnader i kroner er nesten uendret og ble 14,2 mill kr mot 14,0 mill kr i 2013. Nedskrivning på grupper av utlån er uendret i 2014.

Resultat etter skatt ble 48,3 mill kr, sette gir en egenkapitalavkastning på 14,5 %.

Nøkkeltall per 31.12.14 (31.12.13)

- Resultat etter skatt 48,3 (51,1) mill kr
- Netto rente 80,3 (86,1) mill kr
- Driftskostnader 14,2 (14,0) mill kr
- Egenkapitalrentabilitet på 14,5 (15,4) %
- Ren kjernekapitaldekning 16,7 (15,1) %
- Overdekning sikkerhetsmasse 29 (23) %
- Indeksert LTV 52 (52) %

Disponering av resultat

Styret foreslår at resultat for 2014 på 48,3 mill kr gis i konsernbidrag til Helgeland Sparebank. Konsernbidragets størrelse vurderes som forsvarlig da styret legger til grunn at morbanken vil øke foretakets egenkapital ved behov.

Balanseutviklingen.

Samlede eiendeler i Helgeland Boligkreditt utgjorde ved utgangen av året 4.437,9 mill kr. Hele 95 % av eiendelene er boliglån.

Sikkerhetsmassen

Ved utgangen av året hadde boligkreditselskapet 4.905 boliglån på til sammen 4.217,9 (4.803,9) mill kr. Av utlånene er hele 81,5 % lånt ut til kunder på Helgeland.

Alle utlånene har flytende rente og 22 (21) % av utlånsvolumet er fleksilån. Utlånene er de siste 12 måneder redusert med 586,0 mill kr. Lavere vekst i morbanken har også påvirket veksten i boligkreditselskapet. Lån som er kvalifisert i sikkerhetsmassen utgjør 4.150,4 (4.698,0) mill kr. Låneporteføljen ansees som god. Ved beregning av sikkerhetsmassens fyllingsgrad inngår i tillegg fyllsikkerhet på 223,6 (238,9) mill kr. Dette er i sin helhet bankinnskudd i morbanken.

Finansiering

Låneporteføljen er finansiert ved emisjon av obligasjoner med fortrinnsrett på til sammen 3.394,9 (4.011,4) mill kr, samt kredittrammer fra Helgeland Sparebank. Obligasjoner med fortrinnsrett pålydende 267 (804) mill kr er i morselskapets eie. Foretakets gjeld til finansinstitusjoner utgjorde ved årets utgang 683 (665) 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 29 (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

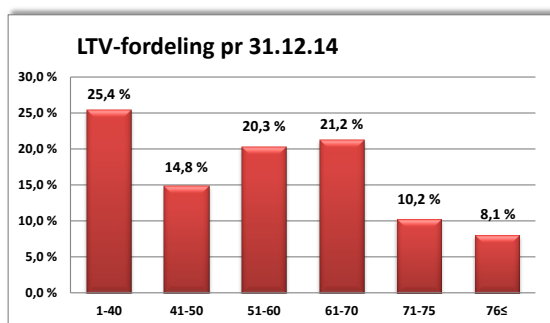
Selskapets kredittstrategi er vedtatt i styret og fastsetter rammer for styringsmål og risikoprofil. Utlån i sikkerhetsmassen oppfylder krav i finansieringsvirksomhetsloven og er sikret med pant i fast eiendom innenfor 75 % av forsvarlig verdigrunnlag.

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 nettoverdier 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 (52) %. 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 året var andel innlån over ett år 80,1 (87,6) %. 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 31.12.14 ble 16,7 (15,1) % og består utelukkende av ren kjernekapital på 293,8 mill kr. Ved beregning av kapitalkrav benyttes standardmetoden ved kredittrisiko, og basismetoden ved operasjonell risiko.

Utsiktene fremover

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. Sammenlignet med fjoråret har prisene på omsatte leiligheter og eneboliger steget med henholdsvis 7,13 % og 1,48 %. Det forventes fortsatt stabil utvikling i boligprisene i regionen.

Lav oljepris og usikkerhet i økonomien både nasjonalt og internasjonalt gir generelt sett forventninger om redusert vekst i Norge i 2015. Lav oljepris og lav kronekurs er imidlertid også positivt for Helgeland med en sterk havbruksnæring og store industribedrifter innenfor aluminium, jernmalm, stål og ferrolegeringer.

Arbeidsledigheten varierer innenfor regionen, men med en samlet ledighet på nivå 2,6 % pr 31.12.14. Dette er noe lavere enn landsgjennomsnittet. 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.

Oppsummert synes økonomien på Helgeland å fungere godt på tross av svake konjunkturer i Europa.

Helgeland Boligkreditt AS kan vise til et godt resultat i 2014, med stabil inntjening og lav risiko. Vi forventer at dette også vil være situasjonen

fremover. Selskapet planlegger å overta ytterligere lån fra Helgeland Sparebank i 2015.

Mo i Rana, 9. februar 2015

Lisbeth Flågeng
styreleder

Dag Hugo Heimstad
nestleder

Helge Stanghelle

Ranveig Kråkstad

Brit Søvting
daglig leder

INNHALDSFORTEGNELSE:	
RESULTATREGNSKAP	5
BALANSE	6
ENDRING EGENKAPITAL	7
KONTANTSTRØM	7
NOTE 1. REGNSKAPSPRINSIPPER	8
NOTE 2. SEGMENT	10
NOTE 3. NETTO RENTE OG PROVISJONSKOSTNADER	11
NOTE 4. DRIFTSKOSTNADER	11
NOTE 5. NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN	11
NOTE 6. GEOGRAFISK EKSPONERING AV UTLÅNSPORTEFØLJEN	11
NOTE 8. GARANTIER OG FORPLIKTELSER	12
NOTE 9. TAPSUTSATTE ENGASJEMENT	12
NOTE 10. INDIVIDUELLE OG GRUPPENEDSKRIVNINGER	12
NOTE 11. UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER	13
NOTE 12. GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER	13
NOTE 13. DERIVATER	13
NOTE 14. GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER	13
NOTE 15. KAPITALDEKNING	14
NOTE 16. AKSJEKAPITAL	15
NOTE 17. RESULTAT PER AKSJE	15
NOTE 18. KONSERNINTERNE MELLOMVÆRENDE TRANSAKSJONER	15
NOTE 19. NØKKELTALL	16

RESULTAT

RESULTATREGNSKAP

(tall i hele tusen kr)	Noter	31.12.14	31.12.13	Q4/14	Q4/13
Renteinntekter og lignende inntekter	3	185.411	206.077	43.066	52.480
Rentekostnader og lignende kostnader	3	105.113	119.932	24.913	29.795
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		80.298	86.145	18.153	22.685
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		12	19	3	4
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		0	0	0	0
Netto provisjonsinntekter		12	19	3	4
Driftskostnader	4	14.209	14.039	3.130	3.484
Nedskrivninger på utlån, garantier m.v.	5	0	4.100	0	0
Driftsresultat		66.101	68.025	15.026	19.205
Resultat før skatt		66.101	68.025	15.026	19.205
Skatt på ordinært resultat		17.953	17.930	4.162	4.260
Resultat etter skatt		48.148	50.095	10.864	14.945
Resultat per aksje i kroner	17	166	173		
Utvannet resultat per aksje i kroner	17	166	173		
Utvidet resultatregnskap					
Resultat etter skatt		48.148	50.095	10.864	14.945
Netto verdiendring		0	0	0	0
Periodens totalresultat		48.148	50.095	10.864	14.945

BALANSE

BALANSE

	Noter	31.12.14	31.12.13
EIENDELER			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	11	223.627	238.945
Utlån til og fordringer på kunder	6,7,8,9,10	4.213.845	4.799.786
Andre eiendeler		417	315
Sum eiendeler		4.437.889	5.039.046
GJELD OG EGENKAPITAL			
Gjeld til kredittinstitusjoner	12	683.223	665.443
Finansiell gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13,14	3.394.883	4.011.414
Andre forpliktelser		17.801	18.260
Skylding konsernbidrag			0
Sum gjeld		4.095.907	4.695.118
Innskutt egenkapital	15,16,17	290.010	290.010
Opptjent egenkapital	17	51.972	53.918
Sum egenkapital		341.982	343.928
Sum gjeld og egenkapital		4.437.889	5.039.046

ENDRING EGENKAPITAL OG KONTANTSTRØMOPPSTILLING

ENDRING EGENKAPITAL

	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.14	290.000	10	53.918	343.928
Emitert ny aksjekapital				0
Utbetalt i året				0
Transaksjoner med eier/avsatt utbytte			-50.094	-50.094
Resultat			48.148	48.148
Egenkapital 31.12.14	290.000	10	51.972	341.982

	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			50.094	50.094
Egenkapital 31.12.13	290.000	10	53.918	343.928

KONTANTSTRØM

	31.12.14	31.12.13
Resultat før skatt	66.101	68.024
+ Ordinære avskrivninger	0	0
+ Nedskrivninger og gevinst/tap på anleggsmidler	0	4100
+ Tap på utlån, garantier mv.	0	0
- Betalte skatter	18.457	17.930
= Tilført fra årets drift	47.644	54.194
Endring diverse gjeld: + økning/- nedgang	-459	5.921
Utbetaling ved nye utlån/kjøp av utlån	-50.698	-150.378
Mottatte avdrag lån	637.880	426.157
Endring i finansiering ved utstedelse av gjeld til kredittinstitusjoner	-17.780	-42.061
A Netto Likviditetsendring fra virksomheten	616.587	293.833
Finansiering ved utstedelse av verdipapirer	803.714	500.804
Finansiering ved innfrielse av verdipapirer	-1.385.526	-800.347
- Utbetalt konsernbidrag	-50.094	-29.772
B Likviditetsendring fra finansiering	-631.906	-329.315
A+B Sum endring likvider	-15.319	-35.482
+ Likviditetsbeholdning ved periodens begynnelse	238.945	274.427
= Likviditetsbeholdning ved periodens slutt	223.626	238.945

NOTER

NOTE 1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Generelt

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

Presentasjonsvaluta

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

Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

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

Presentasjon i balanse og resultat

Utlån

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

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

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

Gjeld til kredittinstitusjoner og innskudd fra kunder.

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

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

Segmentrapportering

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

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

Finansielle instrumenter

Selskapet definerer sine finansielle eiendeler og gjeld i følgende kategorier:

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

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

Finansielle derivater

De avtaler som selskapet inngår er rente og valutarelaterte derivater. Renteswapper er knyttet til fastrenteinnlån og -utlån, 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:	31.12.14	31.12.13	Q4/14	Q4/13
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5.987	7.743	1.243	1.766
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kunder	179.424	198.334	41.823	50.714
Sum renteinntekter	185.411	206.077	43.066	52.480
Renteutgifter på gjeld til kredittinstitusjoner	18.642	14.506	4.458	4.209
Renteutgifter på utstedte verdipapirer	86.471	105.426	20.455	25.586
Renteutgifter øvrige	0	0	0	0
Sum renteutgifter	105.113	119.932	24.913	29.795
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	80.298	86.145	18.153	22.685

NOTE 4. DRIFTSKOSTNADER

Spesifikasjon av kostnader:	31.12.14	31.12.13	Q4/14	Q4/13
Forvaltningshonorar	11.428	12.547	2.739	3.144
Øvrige administrasjonskostnader	46	46	1	2
Sum administrasjonskostnader	11.474	12.593	2.740	3.146
Andre driftskostnader	2.735	1.446	390	338
Sum driftskostnader	14.209	14.039	3.130	3.484

NOTE 5. NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

Tap på utlån	31.12.14	31.12.13	Q4/14	Q4/13
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	0	0	0	0
Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	0	4.100	0	0
Sum tap på utlån og gatantier	0	4.100	0	0
Periodens konstaterte tap på utlån dekket av tidligere nedskrivninger	0	0	0	0
Periodens konstaterte tap på utlån ikke dekket av tidligere nedskriv.	0	0	0	0
Periodens inngang på tidligere konstaterte tap	0	0	0	0
Nedskrivninger på engasjement m.v.	0	4.100	0	0

NOTE 6. GEOGRAFISK EKSPONERING AV UTLÅNSPORTEFØLJEN

Geografisk eksponering av utlånsporteføljen	31.12.14	%	31.12.13	%
Helgeland	3.436.832	81,5 %	3.901.185	81,2 %
Norge for øvrig	770.247	18,3 %	893.872	18,6 %
Utenfor Norge 1)	10.866	0,3 %	8.829	0,2 %
Sum	4.217.945	100 %	4.803.886	100 %

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

NOTER

NOTE 7. UTLÅN

Utlån	31.12.14	31.12.13
Utlån til kunder	4.211.392	4.796.222
Periodiserte renter	6.553	7.664
Brutto utlån til kunder	4.217.945	4.803.886
Individuelle nedskrivninger på utlån	0	0
Utlån til kunder etter individuelle nedskrivninger	4.217.945	4.803.886
Gruppenedskrivninger	-4.100	-4.100
Utlån til og fordringer på kunder, til amortisert kost	4.213.845	4.799.786

NOTE 8. GARANTIER OG FORPLIKTELSE

Ubnyttet trekk og garantier	31.12.14	31.12.13
Ubnyttet trekk	316.777	336.206
Garantier	0	0
Sum betingede forpliktelser	316.777	336.206

NOTE 9. TAPSUTSATTE ENGASJEMENT

Misligholdte engasjement	31.12.14	31.12.13
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	31.12.14	31.12.13
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	0
Periodens endring gruppenedskrivninger	0	4.100
Sum gruppenedskrivninger	4.100	4.100

NOTER

NOTE 11. UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER

	31.12.14	31.12.13
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	223.627	238.945
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	223.627	238.945
Sum eksponering på Helgeland i %	100 %	100 %

NOTE 12. GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

	31.12.14	31.12.13
Uten avtalt løpetid	683.223	665.443
Sum gjeld kredittinstitusjoner	683.223	665.443

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 betalingsforpliktelse i sikkerhetsmassen for en rullerende 12 måneders periode, og er i sin helhet ubenyttet.

NOTE 13. DERIVATER

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

NOTE 14. GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

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

Obligasjoner med fortrinnsrett vurdert til amortiser kost:

ISIN kode	Valuta Pålydende	Egenbeh.	Rente	Opptak	Forfall	Utvidet forfall	31.12.14		
NO0010628431	NOK	300.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,80	2011	2015	2016	301.790	
NO0010686710	NOK	500.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,50	2013	2019	2020	502.500	
NO0010709355	NOK	500.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,40	2014	2020	2021	500.450	
NO0010592553	NOK	500.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,58	2010	2016	2017	500.387	
NO0010623978	NOK	300.000	170.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,67	2011	2017	2018	130.257
NO0010635253	NOK	200.000	100.500	Flytende	3mnd. Nibor+0,75	2012	2015	2016	99.940
NO0010645963	NOK	500.000	Flytende	3mnd. Nibor+1,00	2012	2017	2018	500.806	
NO0010660640	NOK	300.000	15.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,85	2012	2018	2019	284.562
NO0010571573	NOK	500.000	225.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,65	2010	2015	2016	274.656
NO0010724065	NOK	300.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,30	2014	2021	2022	299.535	
Sum børsnoterte obligasjoner med fortrinnsrett							3.394.883		

Emisjoner kjøpt av Helgeland Sparebank; NO0010628431 MNOK 30, NO0010686710 MNOK 100, NO10709355 MNOK 100, NO0010635253 MNOK 17 og NO0010571573 MNOK 20, totalt MNOK 267. Alle lån har soft call ett år før endelig forfall.

NOTER

ISIN kode	Valuta	Pålydende	Egenbeh.	Rente	Opptak	Forfall	Utvidet forfall	31.12.13	
NO0010628431	NOK	300.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,80	2011	2015	2016	300.685
NO0010515489	NOK	450.000	100.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,50	2009	2014	2015	350.687
NO0010515497	NOK	450.000	100.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,59	2009	2014	2015	350.687
NO0010592553	NOK	500.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,65	2010	2016	2017	499.831
NO0010623978	NOK	300.000	170.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,67	2011	2017	2018	131.230
NO0010635253	NOK	200.000	10.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,75	2012	2015	2016	190.650
NO0010645963	NOK	500.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,65	2012	2017	2018	500.628
NO0010660640	NOK	300.000	15.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,85	2012	2018	2019	285.262
NO0010686710	NOK	500.000	100.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,73	2013	2019	2020	400.438
NO0010566839	NOK	500.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,65	2010	2014	2015	500.728
NO0010571573	NOK	500.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,65	2010	2015	2016	500.588
Sum børnoterte obligasjoner med fortrinnsrett								4.011.414	

Emisjoner kjøpt av Helgeland Sparebank; NO0010515489 MNOK 350, NO0010515497 MNOK 350, NO10566839 MNOK 104.

Alle lån har soft cal ett år før endelig forfall.

	31.12.14	31.12.13
Sum børnoterte obligasjoner med fortrinnsrett	3.394.883	4.011.414
Utlån sikrete med pant i bolig*	4.150.418	4.698.007
Fordring som utgjør sikkerhetsmasse (inkl. renter)	223.627	238.945
Sum sikkerhetsmasse	4.374.045	4.936.952

Overdekning sikkerhetsmasse	979.162	925.538
Overdekning sikkerhetsmasse %	29 %	23 %

Sikkerhetsmassens sammenstilling er definert i finansieringsvirksomhetsloven § 2.28.

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

NOTE 15. KAPITALDEKNING

	31.12.14	31.12.13
Sum innskutt kapital	290.010	290.010
Sum opptjent egenkapital	51.971	53.918
Tillegg	0	0
Fradrag	-48.463	-50.409
Sum kjernekapital	293.518	293.519
Sum tilleggs kapital	0	0
Sum netto ansvarlig kapital	293.518	293.519
Vektet beregningsgrunnlag *)	1.757.385	1.942.050
Kapitaldekning i %	16,70 %	15,11 %
Herav ren kjernekapitaldekning i %	16,70 %	15,11 %

NOTER

Noten viser beregningsgrunnlag etter Basel II (standardmetode kredittrisiko).

	31.12.14	31.12.13
Stater og sentralbanker	0	0
Lokale og regionale myndigheter (herunder kommuner)	0	0
Offentlig eide foretak	0	0
Institusjoner	44.725	47.788
Foretak	0	0
Massemarkedsengasjementer	78.571	118.251
Engasjementer med pant i eiendom	1.495.410	1.669.175
Forfalte engasjementer	0	0
Øvrige engasjementer	600	45.613
Beregningsgunnlag kredittrisiko	1.619.306	1.880.826
Kapitalkrav operasjonell risiko 1)	138.079	61.225
Fradrag i beregningsgrunnlaget	0	0
Totalt Beregningsgrunnlag	1.757.385	1.942.050

NOTE 16. AKSJEKAPITAL

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

NOTE 17. RESULTAT PER AKSJE

	31.12.14	31.12.13
Resultat hittil i år	48.148	50.095
Antall aksjer	290.000	290.000
Resultat per aksje i kroner	166	173
Utvannet resultat per aksje i kroner	166	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.

Konserninterne mellomværende transaksjoner	31.12.14	31.12.13
Resultatregnskap		
Renteinntekter og lignende inntekter	5.987	7.742
Renteutgifter og lignende utgifter	23.051	33.406
Forvaltningshonorar og lønn daglig leder	11.428	12.547
Balanse		
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	223.627	238.945
Gjeld til kredittinstitusjoner	683.223	665.443
Gjeld ved utstedelse av verdipapirer	267.000	804.000

NOTER

NOTE 19. NØKKELTALL

	31.12.14	31.12.13	31.12.12	31.12.11
Resultatregnskap				
Resultat etter skatt (1.000 kr.)	48.148	50.094	29.773	9.315
Nettorente i % av gjennomsnitt FVK	1,77 %	1,69 %	1,07 %	0,65 %
Kostnader i % av inntekter	17,7 %	21,1 %	24,0 %	43,4 %
Resultat etter skatt i % av gjennomsnitt FVK	1,07 %	0,94 %	0,59 %	0,26 %
Balanse				
Brutto utlån (1.000 kr.)	4.217.945	4.803.886	5.079.691	3.730.495
Gruppenedskrivning i % av utlån	0,1 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %
12 mnd. vekst utlån	-12,1 %	-5,4 %	36,2 %	25,9 %
Forvaltningskapital (1.000 kr.)	4.437.889	5.039.046	5.354.405	3.912.403
Gjennomsnitt FVK	4.527.668	4.987.846	5.078.233	3.577.893
Soliditet				
Egenkapitalrentabilitet	14,5 %	15,4 %	12,4 %	6,5 %
Ren kjernekapital (1.000 kr.)	293.518	293.833	293.833	193.833
Ren kjernekapital dekning	16,7 %	15,1 %	14,8 %	12,8 %
Opplysning om utlånsporteføljen				
Overdekning sikkerhetsmasse (1.000 kr.)	979.162	925.538	476.382	602.116
Overdekning sikkerhetsmasse (%)	29 %	23 %	19 %	18 %
Indeksert LTV	52 %	52 %	54 %	55 %
Andel lån med flytende rente	100 %	100 %	100 %	100 %
Andel flexilån *)	21 %	21 %	20 %	17 %
Gjennomsnitt volum pr. lån (1.000 kr)	854	796	894	718
Antall lån	4.934	6.035	5.683	5.194
Gjenværende løpetid - vektet gjennomsnitt (år)	16,8	16,4	15,3	14,2
Seasoning - vektet gjennomsnitt (år)	3,4	3,5	3,0	2,9

*) 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
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