

Q4
2015

delårsrapport

4. kvartal 2015



Helgeland Boligkreditt AS, 4. kvartal 2015.

Virksomhet

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

Selskapet fikk konsesjon som finansforetak 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 i 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 31.12.15

Foretakets resultat før skatt ble 50,8 mill kr. Dette er en reduksjon på 15,8 mill kr i forhold til samme periode i fjor. Endringen er i sin helhet relatert til nettorenten med 16,9 mill kr. Renteinntektene er redusert med 36,0 mill kr mens nedgang renteutgifter er noe mindre med 19,0 mill kr. Reduksjon i renteinntekter er en effekt av renteendring på løpende utlånsportefølje. For å møte konkurransen i personmarkedet er det i 2015 gjennomført flere renteendringer. Siste besluttede renteendring ble gjennomført på eksisterende lån fra 1. desember. Nedgang i tre måneds nibor har gitt lavere innlånskostnad og dermed reduserte renteutgifter.

Driftskostnader i kroner er lavere enn fjoråret og ble 12,5 mill kr mot 14,2 mill kr per fjerde kvartal i 2014. Det har ikke vært individuelle eller gruppe- nedskrivninger på utlån i 2015.

Resultat etter skatt ble 38,1 mill kr, dette gir en egenkapitalavkastning på 11,8 %.

Nøkkeltall per 31.12.15 (31.12.14)

- Resultat etter skatt 38,1 (48,1) mill kr
- Nettorente 63,3 (80,3) mill kr
- Driftskostnader 12,5 (14,2) mill kr
- Egenkapitalrentabilitet på 11,8 (14,5) %
- Ren kjernekapitaldekning 15,6 (16,7) %
- Overdekning sikkerhetsmasse 21 (29) %
- Indeksert LTV 53 (52) %

Disponering av resultat

Styret foreslår at resultat for 2015 på 38,1 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 4.514 mill kr pr 31.12.15. Hele 95,4 % av eiendelene er boliglån.

Sikkerhetsmassen

Ved utgangen av kvartalet hadde boligkredittselskapet 4.886 boliglån på til sammen 4.311 (4.218) mill.kr. Av utlånene er hele 81,9 (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 økt med 93,3 mill kr. Lån som er kvalifisert i sikkerhetsmassen utgjør 4.235 (4.150) mill kr. Låneporteføljen ansees som god. Ved beregning av sikkerhetsmassens fyllingsgrad inngår i tillegg fyllingssikkerhet på 207 (224) mill kr. Dette er i sin helhet bankinnskudd i morbanken.

Kjøp av boliglån fra morbanken styres av det finansieringsbehov konsernet har, og hvor mye av dette som er hensiktsmessig å dekke gjennom utstedelse av OMF.

Finansiering

Låneporteføljen er finansiert ved emisjon av obligasjoner med fortrinnsrett på til sammen 3.673 (3.395) mill kr, samt kredittrammer fra Helgeland Sparebank. Obligasjoner med fortrinnsrett pålydende 181 (267) mill kr er i morselskapets eie. Foretakets gjeld til finansinstitusjoner utgjorde ved kvartalets utgang 497 (683) 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 21 (29) %.

Risikoforhold og kapitaldekning

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

Kredittrisiko

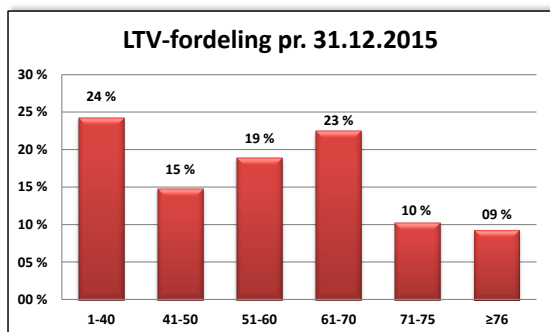
Selskapets kredittstrategi er vedtatt i styret og fastsetter rammer for styringsmål og risikoprofil. Utlån i sikkerhetsmassen oppfyller krav i finansieringsvirksomhetsloven og er sikret med pant i fast eiendom innenfor 75 % av forsvarlig verdigrunnlag.

Selskapet har ikke hatt individuelle nedskrivninger eller konstaterte tap. Sum nedskrivning på 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 kvartalsvis 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 53 (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.

Ved utgangen av kvartalet var andel innlån over ett år 87,9 (80,1) %. Dette er godt over måltall på 70 %. Helgeland Boligkreditt AS har etablert kommittert trekkfasilitet i morbanken 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 31.12.15 er noe lavere enn tilsvarende periode i fjor og ble 15,58 (16,70) %. Denne 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

Fallende marginer gir et lavere resultat enn tilsvarende periode i 2014. Det er ventet at rentenivået også fremover vil holde seg lavt, og dette vil gi lavere gjennomsnittlige marginer enn det vi har sett tidligere år. Kostnader og tap i Helgeland Boligkreditt AS ligger imidlertid på et lavt nivå, og styret mener at selskapet vil ha god inntjening også i tiden fremover.

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

Konkurransesituasjonen i personmarkedet på Helgeland er fortsatt sterk. Aktiviteten i boligmarkedet var noe svakere enn normalt i fjerde kvartal, men har tatt seg opp igjen i første kvartal 2016. Vi forventer imidlertid større forskjeller i aktiviteten *innen* regionen enn vi har sett tidligere. Lav rente og fortsatt normal aktivitet i boligmarkedet i størstedelen av regionen gir likevel en forventning om vekst også i 2016, om enn noe lavere enn veksten i 2015.

Boligprisutviklingen er stabil og viste en gjennomsnittlig økning i 2015 for eneboliger på 2,3 % - på landsbasis lå denne på 4,4 %. Tilsvarende tall for leiligheter viser en prisstigning på 3,9 % for Helgeland, mens den på landbasis var 8,6 %. Det forventes fortsatt stabil utvikling i boligprisene i regionen under ett.

Arbeidsledigheten (helt ledige) er fortsatt lav og samlet ledighet i regionen ligger ved utgangen av 2015 på 2,4 % - dette er en nedgang siden forrige årsskifte da ledigheten lå på 2,6 %. Ledigheten er også lavere enn i Nordland Fylke som har en ledighet på 2,7 %. Arbeidsledigheten i Norge ligger pr 31.12.2015 på 3,0 %.

Den oljerelaterte leverandørindustrien opplever store variasjoner i aktiviteten, og dette rammer enkeltbedrifter og antall sysselsatte i sektoren. Selv om Helgeland relativt sett er lite avhengig av oljesektoren er deler av regionen utsatt. I Alstahaugområdet forventes dette bl.a. å gi seg utslag i høyere arbeidsledighet og lavere boligpriser.

Lav oljepris og lav kronekurs er imidlertid også positivt for Helgeland som har en sterk

havbruksnæring. Lakseprisene ligger på et høyt nivå og gjør at aktørene i bransjen leverer svært gode resultater. Gunstig valutakurs og lave kraftpriser er i tillegg positivt for store deler av regionens industribedrifter. Industrien påvirkes imidlertid av internasjonale konjunkturer, noe som gir et mer usikkert bilde på sikt. Gunstige valutakurser forventes også å gi en positiv effekt for turistnæringen i 2016. Utbyggingen av E6 på Helgeland, samt vedtatte offentlige byggeprosjekter bidrar til at bygg- og anleggsbransjen opprettholder høy aktivitet.

Helgeland har i sum 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 relativt lavt nivå.

Utsiktene i Norge er mer usikre og uforutsigbare enn de har vært på lenge, og selv om Helgeland så langt synes å ha kommet bedre ut enn mange andre regioner i landet, er det grunn til å presisere at det er usikkerhet knyttet til framtidsutsiktene.

Mo i Rana, 9. februar 2016

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 13. DERIVATER	13
NOTE 15. KAPITALDEKNING	14
NOTE 16. AKSJEKAPITAL	15
NOTE 17. RESULTAT PER AKSJE	15
NOTE 18. KONSERNINTERNE MELLOMVÆRENDE TRANSAKSJONER	15

RESULTATREGNSKAP

(tall i hele tusen kr)	Noter	31.12.15	31.12.14	Q4/15	Q4/14
Renteinntekter og lignende inntekter	3	149.402	185.411	34.736	43.066
Rentekostnader og lignende kostnader	3	86.096	105.113	19.236	24.913
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		63.306	80.298	15.500	18.153
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		8	12	2	3
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		0	0	0	0
Netto provisjonsinntekter		8	12	2	3
Driftskostnader	4	12.511	14.209	1.789	3.130
Nedskrivninger på utlån, garantier m.v.	5	0	0	0	0
Driftsresultat		50.803	66.101	13.713	15.026
Resultat før skatt		50.803	66.101	13.713	15.026
Skatt på ordinært resultat		12.674	17.953	2.660	4.162
Resultat etter skatt		38.129	48.148	11.053	10.864
Resultat per aksje i kroner	17	131	166		
Utvannet resultat per aksje i kroner	17	131	166		
Utvidet resultatregnskap					
Resultat etter skatt		38.129	48.148	11.053	10.864
Netto verdiendring		0	0	0	0
Periodens totalresultat		38.129	48.148	11.053	10.864

BALANSE

(tall i hele tusen kr)	Noter	31.12.15	31.12.14
EIENDELER			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	11	206.909	223.626
Utlån til og fordringer på kunder	6,7,8,9,10	4.307.118	4.213.845
Andre eiendeler		90	417
Sum eiendeler		4.514.117	4.437.888
GJELD OG EGENKAPITAL			
Gjeld til kredittinstitusjoner	12	497.027	683.290
Finansiell gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13,14	3.672.610	3.394.883
Andre forpliktelser		12.518	17.734
Skylding konsernbidrag			0
Sum gjeld		4.182.155	4.095.907
Innskutt egenkapital	15,16,17	290.010	290.010
Opptjent egenkapital	17	41.952	51.971
Sum egenkapital		331.962	341.981
Sum gjeld og egenkapital		4.514.117	4.437.888

ENDRING EGENKAPITAL OG KONTANTSTRØMOPPSTILLING

ENDRING EGENKAPITAL

	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.15	290.000	10	3.824	293.834
Emitert ny aksjekapital				0
Utbetalt i året				0
Transaksjoner med eier/avsatt utbytte				0
Resultat			38.129	38.129
Egenkapital 31.12.15	290.000	10	41.953	331.963

	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.14	290.000	10	3.824	293.834
Emitert ny aksjekapital				0
Utbetalt i året				0
Transaksjoner med eier/avsatt utbytte				0
Resultat			48.148	48.148
Egenkapital 31.12.14	290.000	10	51.972	341.982

KONTANTSTRØM

	30.12.15	31.12.14
Resultat før skatt	50.803	66.101
+ Ordinære avskrivninger	0	0
+ Nedskrivninger og gevinst/tap på anleggsmidler	0	0
+ Tap på utlån, garantier mv.	0	0
- Betalte skatter	12.674	18.457
= Tilført fra årets drift	38.129	47.644
Endring diverse gjeld: + økning/- nedgang	-5.893	-457
Utbetaling ved nye utlån/kjøp av utlån	-256.358	-50.698
Mottatte avdrag lån	162.232	637.880
Endring i finansiering ved utstedelse av gjeld til kredittinstitusjoner	-186.210	17.780
A Netto Likviditetsendring fra virksomheten	-248.100	652.149
Finansiering ved utstedelse av verdipapirer	1.280.275	803.714
Finansiering ved innfrielse av verdipapirer	-1.000.745	-1.421.086
- Utbetalt konsernbidrag	-48.148	-50.094
B Likviditetsendring fra finansiering	231.382	-667.466
A+B Sum endring likvider	-16.718	-15.317
+ Likviditetsbeholdning ved periodens begynnelse	223.627	238.945
= Likviditetsbeholdning ved periodens slutt	206.909	223.627

NOTER

NOTE 1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Generelt

Helgeland Boligkreditt AS fikk i februar 2009 konsesjon som finansforetak. 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:

- Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital
 - Verdipapirgjeld flytende rente

Foretaket har p.t. ingen fastrente utlån, fastrente innlån eller derivater.

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

NOTER

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.

Alle innlån er p.t. FRN.

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.

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.

NOTER

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 beregning 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:	31.12.15	31.12.14	Q4/15	Q4/14
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3.505	5.987	819	1.243
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kunder	145.897	179.424	33.917	41.823
Sum renteinntekter	149.402	185.411	34.736	43.066
Renteutgifter på gjeld til kredittinstitusjoner	15.466	18.642	2.646	4.458
Renteutgifter på utstedte verdipapirer	70.630	86.471	16.590	20.455
Renteutgifter øvrige	0	0	0	0
Sum renteutgifter	86.096	105.113	19.236	24.913
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	63.306	80.298	15.500	18.153

NOTE 4. DRIFTSKOSTNADER

Spesifikasjon av kostnader:	31.12.15	31.12.14	Q4/15	Q4/14
Forvaltningshonorar	9.783	11.428	1.258	2.739
Øvrige administrasjonskostnader	51	46	-1	1
Sum administrasjonskostnader	9.834	11.474	1.257	2.740
Andre driftskostnader	2.677	2.735	532	390
Sum driftskostnader	12.511	14.209	1.789	3.130

NOTE 5. NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

Tap på utlån	31.12.15	31.12.14
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	0	0
Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	0	0
Sum tap på utlån og gatantier	0	0
Periodens konstaterte tap på utlån dekket av tidligere nedskrivninger	0	0
Periodens konstaterte tap på utlån ikke dekket av tidligere nedskriv.	0	0
Periodens inngang på tidligere konstaterte tap	0	0
Nedskrivninger på engasjement m.v.	0	0

NOTE 6. GEOGRAFISK EKSPONERING AV UTLÅNSPORTEFØLJEN

Geografisk eksponering av utlånsporteføljen	31.12.15	%	31.12.14	%
Helgeland	3.532.044	81,9 %	3.436.832	81,5 %
Norge for øvrig	769.983	17,9 %	770.247	18,3 %
Utenfor Norge 1)	9.191	0,2 %	10.866	0,3 %
Sum	4.311.218	100 %	4.217.945	100 %

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

NOTER

NOTE 7. UTLÅN

Utlån	31.12.15	31.12.14
Utlån til kunder	4.306.211	4.211.392
Periodiserte renter	5.007	6.553
Brutto utlån til kunder	4.311.218	4.217.945
Individuelle nedskrivninger på utlån	0	0
Utlån til kunder etter individuelle nedskrivninger	4.311.218	4.217.945
Gruppenedskrivninger	-4.100	-4.100
Utlån til og fordringer på kunder, til amortisert kost	4.307.118	4.213.845

NOTE 8. GARANTIER OG FORPLIKTELSER

Ubenyttet trekk på utlån og garantier	31.12.15	31.12.14
Ubenyttet trekk utlån	402.425	316.777
Garantier	0	0
Sum betingede forpliktelser	402.425	316.777

NOTE 9. TAPSUTSATTE ENGASJEMENT

Misligholdte engasjement	31.12.15	31.12.14
Brutto misligholdte engasjement >90 dager	0	0
Individuelle nedskrivninger på misligholdte lån	0	0
Netto misligholdte engasjement	0	0

NOTE 10. INDIVIDUELLE OG GRUPPENEDSKRIVNINGER

Nedskrivninger	31.12.15	31.12.14
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på engasjement 01.01	0	0
Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt ind. Nedskrivninger	0	0
Økt individuelle nedskrivninger i perioden, hvor det tidligere er foretatt nedskrivning	0	0
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	0	0
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	0	0
Sum individuelle nedskrivninger i perioden	0	0

Gruppenedskrivninger

Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån og garantier 01.01	4.100	4.100
Periodens endring gruppenedskrivninger	0	0
Sum gruppenedskrivninger	4.100	4.100

NOTER

NOTE 11. UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER

	31.12.15	31.12.14
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	206.909	223.626
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	206.909	223.626
Sum eksponering på Helgeland i %	100 %	100 %

NOTE 12. GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

	31.12.15	31.12.14
Uten avtalt løpetid	497.013	683.223
Sum gjeld kredittinstitusjoner	497.013	683.223

Gjelden er i sin helhet relatert til Helgeland Sparebank.

Selskapet har en driftskreditt (med løpetid > ett år) på 1.500 mill kr per 31.12.15 var ledig ramme 1003 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

Obligasjoner med fortrinnsrett vurdert til amortiser kost:

ISIN kode	Valuta	Pålydende	Egenbeh.	0	Opptak	Forfall	Utvidet forfall	31.12.15	
NO0010686710	NOK	500.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,50	2013	2019	2020	500.847	
NO0010709355	NOK	500.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,40	2014	2020	2021	500.860	
NO0010592553	NOK	500.000	45.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,58	2010	2016	2017	454.138
NO0010623978	NOK	300.000	170.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,67	2011	2017	2018	130.774
NO0010645963	NOK	500.000	Flytende	3mnd. Nibor+1,00	2012	2017	2018	500.890	
NO0010660640	NOK	300.000	15.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,85	2012	2018	2019	285.430
NO0010740673	NOK	500.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,40	2015	1920	1921	499.191	
NO0010724065	NOK	500.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,30	2014	2021	2022	499.720	
NO0010748601	NOK	300.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,70	2015	2019	2020	300.760	
Sum børsnoterte obligasjoner med fortrinnsrett								3.672.610	

Emisjoner kjøpt av Helgeland Sparebank; NO0010592553 MNOK 31, NO0010686710 MNOK 50 og

NO0010724065 MNOK 100, totalt MNOK 181. Alle lån har soft cal ett år før endelig forfall.

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 cal ett år før endelig forfall.

NOTER

	31.12.15	31.12.14
Sum børsnoterte obligasjoner med fortrinnsrett	3.672.610	3.394.883
Utlån sikkerhet med pant i bolig*	4.235.172	4.150.418
Fordring som utgjør sikkerhetsmasse (inkl. renter)	206.909	223.626
Sum sikkerhetsmasse	4.442.081	4.374.044

Overdekning sikkerhetsmasse	769.471	979.161
Overdekning sikkerhetsmasse %	21 %	29 %

Sikkerhetsmassens sammenstilling er definert i finansieringsvirksomhetsloven § 2.28.

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

NOTE 15. KAPITALDEKNING

	Basel III 31.12.15	Basel II 31.12.14
Sum innskutt kapital	290.010	290.010
Sum opptjent egenkapital	41.953	51.971
Sum balanseført EK	331.963	341.981
Tillegg		0
Fradrag	-38.129	-48.463
Sum kjernekapital	293.834	293.518
Sum tilleggskapital		0
Sum netto ansvarlig kapital	293.834	293.518
Vektet beregningsgrunnlag *)	1.885.712	1.757.385
Kapitaldekning i %	15,58 %	16,70 %
Herav ren kjernekapitaldekning i %	15,58 %	16,70 %

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

	31.12.15	31.12.14
Stater og sentralbanker	0	0
Lokale og regionale myndigheter (herunder kommuner)	0	0
Offentlig eide foretak	0	0
Institusjoner	41.382	44.725
Foretak	0	0
Massemarkedsengasjementer	70.219	78.571
Engasjementer med pant i eiendom	1.546.333	1.495.410
Forfalte engasjementer	0	0
Øvrige engasjementer	86.035	600
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	1.743.969	1.619.306
Kapitalkrav operasjonell risiko 1)	141.743	138.079
Fradrag i beregningsgrunnlaget		0
Totalt Beregningsgrunnlag	1.885.712	1.757.385

NOTER

NOTE 16. AKSJEKAPITAL

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

NOTE 17. RESULTAT PER AKSJE

	31.12.15	31.12.14
Resultat hittil i år	38.129	48.148
Antall aksjer	290.000	290.000
Resultat per aksje i kroner	131	166
Utvannet resultat per aksje i kroner	131	166

NOTE 18. KONSERNINTERNE MELLOMVÆRENDE TRANSAKSJONER

Opplysningen gis i.h.t. IAS 24 vedrørende opplysning om nærstående parter. Hølgeland Boligkreditt AS er heleid datterselskap av Hølgeland 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 Hølgeland Sparebank. Det er inngått driftsavtale mellom selskapene.

Konserninterne mellomværende transaksjoner	31.12.15	31.12.14
Resultatregnskap		
Renteinntekter og lignende inntekter	3.505	5.987
Renteutgifter og lignende utgifter	15.466	23.051
Forvaltningshonorar og lønn daglig leder	9.783	11.428
Balanse		
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	206.909	223.627
Gjeld til kredittinstitusjoner	497.013	683.223
Gjeld ved utstedelse av verdipapirer	181.000	267.000

NOTER

NOTE 19. NØKKELTALL

	31.12.15	31.12.14
Resultatregnskap		
Resultat etter skatt (1.000 kr.)	38.129	48.148
Nettorente i % av gjennomsnitt FVK	1,42 %	1,77 %
Kostnader i % av inntekter	19,80 %	17,70 %
Resultat etter skatt i % av gjennomsnitt FVK	0,86 %	1,07 %
Balanse		
Brutto utlån (1.000 kr.)	4.311.218	4.217.945
Gruppenedskrivning i % av utlån	0,1 %	0,1 %
12 mnd. vekst utlån	2,2 %	-12,1 %
Forvaltningskapital (1.000 kr.)	4.514.117	4.437.889
Gjennomsnitt FVK	4.455.209	4.527.668
Soliditet		
Egenkapitalrentabilitet	11,8 %	14,5 %
Ren kjernekapital (1.000 kr.)	293.834	293.518
Ren kjernekapital dekning	15,58 %	16,70 %
Opplysning om utlånsporteføljen		
Overdekning sikkerhetsmasse (1.000 kr.)	769.471	979.161
Overdekning sikkerhetsmasse (%)	21 %	29 %
Indeksert LTV	53 %	52 %
Andel lån med flytende rente	100 %	100 %
Andel flexilån *)	22 %	21 %
Gjennomsnitt volum pr. lån (1.000 kr)	872	854
Antall lån	4.886	4.934
Gjenværende løpetid - vektet gjennomsnitt (år)	16,3	16,8
Seasoning - vektet gjennomsnitt (år)	3,8	3,4

*) Beregnet ut fra trukket beløp

NOTER

Styrende organer i Helgeland Boligkreditt AS

Generalforsamling:

Helgeland Sparebank v/ adm. direktør Lisbeth Flågeng

Representantskap:

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

Styre:

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

Daglig leder:

Brit Søvting, adm. sekretær Helgeland Sparebank

Kontrollkomité:

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

Kontaktinformasjon

Helgeland Sparebank

Postadresse: Postboks 68, 8601 Mo i Rana

Organisasjonsnummer: 937 904 029

www.hsb.no

Helgeland Boligkreditt AS

Postadresse: Postboks 68, 8601 Mo i Rana

Organisasjonsnummer: 993 359 696

www.hsb.no

Investor Relations

Tore Starnes, finanssjef tlf 75 11 90 91

Sverre Klausen, finansdirektør tlf 75 12 83 32

Andre kilder:

Årsrapporter

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

Delårsrapporter

Kvartalsrapporter er tilgjengelig på www.hsb.no