

Q4
2016

delårsrapport

4. kvartal 2016



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 pantsikrede boliglån som er innvilget av Helgeland Sparebank.

Helgeland Boligkreditt AS har ingen ansatte. Det er inngått avtale med Helgeland Sparebank om levering av tjenester knyttet til låneadministrasjon og drift av selskapet.

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 31.12.16

Foretakets resultat før skatt ble 47,1 mill kr. Dette er en reduksjon på 3,7 mill kr i forhold til samme periode i fjor. Nettorenten er redusert med 7,7 mill kr., samtidig er driftskostnadene 4,5 mill kr lavere.

For å være konkurransedyktig på boliglånsrenten er det gjennomført rentereduksjon på utlån en rekke ganger siste år.

Nedgang i tre måneders nibor har gitt lavere innlånskostnad og dermed reduserte renteutgifter.

Driftskostnader i kroner er lavere enn fjoråret og ble 8,0 mill kr mot 12,5 mill kr i fjerde kvartal 2015. Dette er i hovedsak relatert til 4 mill kr lavere forvaltingshonorar i 2016.

Gruppenedskrivninger er estimater som tar utgangspunkt i en modell som også benyttes av Helgeland Sparebank. Nedskrivninger på grupper av utlån er økt med 0,5 mill kr i 2016 og utgjør nå 4,6 mill kr.

Resultat etter skatt ble 33,1 (38,1) mill kr, dette gir en egenkapitalavkastning på 8,3 % (11,8 %). Egenkapitalen i foretaket er økt med 100 mill kr i 2016 og dette har gitt redusert egenkapitalavkastning. Kapitaltilførsel har bidratt til styrket kapitaldekning og foretaket er godt kapitalisert med en ren kjernekapitaldekning på 17,2 %.

Nøkkeltall per 31.12.16 (31.12.15)

- Resultat etter skatt 33,1 (38,1) mill kr
- Nettorente 55,6 (63,3) mill kr
- Driftskostnader 8,0 (12,5) mill kr
- Egenkapitalavkastning 8,3 (11,8) %
- Ren kjernekapitaldekning 17,1 (15,6) %
- Overdekning sikkerhetsmasse 31 (21) %
- Indeksert LTV 53 (53) %

Balansutviklingen.

Samlede eiendeler i Helgeland Boligkreditt AS utgjorde 5.943 mill kr pr 31.12.16. Hele 94,6 % av eiendelene er boliglån.

Sikkerhetsmassen

Ved utgangen av kvartalet hadde boligkredittselskapet boliglån på til sammen 5.624 (4.307) mill kr. Av utlånene er 79,6 (82,1) % lånt ut til kunder på Helgeland.

Lån som er kvalifisert i sikkerhetsmassen utgjør 5.597 (4.235) mill kr. Utlånene er de siste 12 måneder økt med 1.317 mill kr eller 30,6 (2,2) %. Alle utlånene har flytende rente og 17 (22) % av utlånsvolumet er fleksilån. Låneporteføljen ansees som god.

Ved utgangen av kvartalet hadde Helgeland Boligkreditt AS bankinnskudd i Helgeland Sparebank på 293 mill kr og fyllingssikkerhet i form av statskasseveksel på 25 mill kr.

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 4.523 (3.673) mill kr, samt kredittrammer fra Helgeland Sparebank. Obligasjoner med fortrinnsrett pålydende 247 (181) mill kr er i morselskapets eie. Foretakets gjeld til finansinstitusjoner utgjorde ved kvartalets utgang 980 (497) 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 31 (21) %.

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.

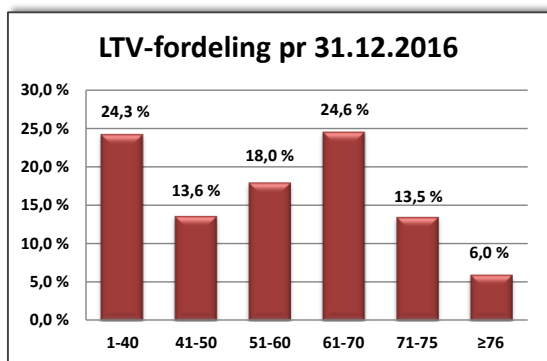
Kredittrisiko

Selskapets kredittstrategi er vedtatt i styret og fastsetter rammer for styringsmål og risikoprofil. Utlån i sikkerhetsmassen oppfyller krav i finansforetaksloven 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 4,6 mill kr eller 0,1 % av brutto utlån.

Styret vurderer kvaliteten på utlånsporteføljen som svært god.

Et eventuelt boligprisfall vil redusere nettoverdien av sikkerhetsmassen. Det gjennomføres derfor kvartalsvise stresstester for å beregne effekten av en eventuell negativ utvikling i boligprisene. Styret vurderer resultatet av gjennomførte stresstester som tilfredsstillende. Kredittrisikoen i utlånsporteføljen anses som lav.

LTV (Loan to value) ble 53 (53) %. Graf nedenfor viser fordeling av belåningsgrad for lånene som ligger i kredittforetaket.



Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke kan overholde sine betalingsforpliktelser. Styret fastsetter på årlig basis rammer for styring av risikoen i selskapet. Dette innebærer fastsettelse av rammer for styring av likviditetsrisiko, organisering og ansvarsforhold, stresstester, rutiner for overvåkning av rammeutnyttelser og etterlevelse av retningslinjer, styre- og ledelsesrapportering, samt uavhengig kontroll av systemer for styring og kontroll.

Ved utgangen av kvartalet var andel innlån over ett år 88,5 (87,9) %. Dette er godt over måltall på 70%. Helgeland Boligkreditt AS har etablert kommittet

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 31.12.16 er noe høyere enn tilsvarende periode i fjor og ble 17,1 (15,6) %. Denne består utelukkende av ren kjernekapital på 393,9 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 2015. 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.

Aktiviteten i boligmarkedet i morbankens markedsområde har vært særskilt høy i årets 3 første kvartaler, for så å flate ut på slutten av 2016. Effekten av DNBs kontornedleggelse avtar og samlet sett forventes noe lavere utlånsvekst i 2017.

Veksten i Helgeland Boligkreditt AS er tilpasset morbankens innlånsbehov. 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.

Boligprisene har flatet noe ut i fjerde kvartal. Vår vurdering er at dette skyldes en kombinasjon av sesongvariasjoner, samt et noe større utbud av eneboliger og leiligheter i bankens markedsområde. Gjennomsnittlig prisstigning for eneboliger har i morbankens markedsområde vært 9,5 % i 2016 - på landsbasis lå denne på 5,4 % - begge sammenlignet med gjennomsnittlig prisindeks for 2015. Tilsvarende tall for leiligheter viser en prisstigning på 7,2 % på Helgeland, mens den på landbasis var 10,8 %.

Arbeidsledigheten (helt ledige) er fortsatt lav og samlet ledighet i regionen ligger ved utgangen av 4. kvartal på 2,1 % - dette er en nedgang fra forrige kvartal da ledigheten lå på 2,2 %. Ledigheten er også noe lavere enn i Nordland Fylke som har en

ledighet på 2,3 %. Arbeidsledigheten i Norge ligger pr 31.12.2016 på 2,8 %.

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. Det er fortsatt investeringsvilje og optimisme blant næringslivsaktørene. Regionens arbeidsledighet er lav og personkundes kjøpekraft er god. På tross av en noe dempet aktivitet i deler av regionen, har vi positive forventning til 2017.

Mo i Rana, 7. februar 2017

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 | 8 |
| NOTE 3. NETTO RENTE OG PROVISJONSKOSTNADER | 8 |
| NOTE 4. DRIFTSKOSTNADER | 8 |
| NOTE 5. NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN | 8 |
| NOTE 6. GEOGRAFISK EKSPONERING AV UTLÅNSPORTEFØLJEN | 9 |
| NOTE 8. GARANTIER OG FORPLIKTELSER | 9 |
| NOTE 9. TAPSUTSATTE ENGASJEMENT | 9 |
| NOTE 10. INDIVIDUELLE OG GRUPPENEDSKRIVNINGER | 10 |
| NOTE 11. UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER | 10 |
| NOTE 13. DERIVATER | 10 |
| NOTE 15. KAPITALDEKNING | 12 |
| NOTE 16. AKSJEKAPITAL | 12 |
| NOTE 17. RESULTAT PER AKSJE | 12 |
| NOTE 18. KONSERNINTERNE MELLOMVÆRENDE TRANSAKSJONER | 13 |
| NOTE 19. NØKKELTALL | 14 |

RESULTATREGNSKAP

| (tall i hele tusen kr) | Noter | 31.12.16 | 31.12.15 | Q4/16 | Q4/15 |
|--|-------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Renteinntekter og lignende inntekter | 3 | 143.341 | 149.402 | 38.307 | 34.736 |
| Rentekostnader og lignende kostnader | 3 | 87.749 | 86.096 | 25.836 | 19.236 |
| Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter | | 55.592 | 63.306 | 12.471 | 15.500 |
| Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester | | 9 | 8 | 2 | 2 |
| Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Netto provisjonsinntekter | | 9 | 8 | 2 | 2 |
| Driftskostnader | 4 | 8.031 | 12.511 | 1.521 | 1.789 |
| Nedskrivninger på utlån, garantier m.v. | 5 | 500 | 0 | 500 | 0 |
| Driftsresultat | | 47.070 | 50.803 | 10.452 | 13.713 |
| Resultat før skatt | | 47.070 | 50.803 | 10.452 | 13.713 |
| Skatt på ordinært resultat | | 13.968 | 12.674 | 4.813 | 2.660 |
| Resultat etter skatt | | 33.102 | 38.129 | 5.639 | 11.053 |
| Resultat per aksje i kroner | 17 | 85 | 131 | | |
| Utvannet resultat per aksje i kroner | 17 | 85 | 131 | | |
| Utvidet resultatregnskap | | | | | |
| Resultat etter skatt | | 33.102 | 38.129 | 5.639 | 11.053 |
| Netto verdiendring | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Periodens totalresultat | | 33.102 | 38.129 | 5.639 | 11.053 |

BALANSE

| (tall i hele tusen kr) | Noter | 31.12.16 | 31.12.15 |
|--|------------|------------------|------------------|
| EIENDELER | | | |
| Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner | 11 | 292.853 | 206.909 |
| Utlån til og fordringer på kunder | 6,7,8,9,10 | 5.624.424 | 4.307.118 |
| Sertifikater, obligasjoner og aksjer tilgjengelig for salg | | 24.913 | 0 |
| Andre eiendeler | | 775 | 90 |
| Sum eiendeler | | 5.942.965 | 4.514.117 |
| GJELD OG EGENKAPITAL | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 12 | 980.112 | 497.013 |
| Finansiell gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 13,14 | 4.523.326 | 3.672.610 |
| Andre forpliktelser | | 12.526 | 12.532 |
| Sum gjeld | | 5.515.964 | 4.182.155 |
| Innskutt egenkapital | 15,16,17 | 390.010 | 290.010 |
| Opptjent egenkapital | 17 | 36.991 | 41.952 |
| Sum egenkapital | | 427.001 | 331.962 |
| Sum gjeld og egenkapital | | 5.942.965 | 4.514.117 |

ENDRING EGENKAPITAL OG KONTANTSTRØMOPPSTILLING

ENDRING EGENKAPITAL

| | Aksjekapital | Overkursfond | Annen egenkapital | Sum |
|---------------------------------------|----------------|--------------|-------------------|----------------|
| Egenkapital 01.01.15 | 290.000 | 10 | 3.823 | 293.833 |
| 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 | 41.952 | 331.962 |

| | Aksjekapital | Overkursfond | Annen egenkapital | Sum |
|---------------------------------------|----------------|--------------|-------------------|----------------|
| Egenkapital 01.01.16 | 290.000 | 10 | 42.018 | 332.028 |
| Emitert ny aksjekapital | 100.000 | | | 100.000 |
| Utbetalt i året | | | -38.129 | -38.129 |
| Transaksjoner med eier/avsatt utbytte | | | | 0 |
| Resultat | | | 33.102 | 33.102 |
| Egenkapital 31.12.16 | 390.000 | 10 | 36.991 | 427.001 |

Aksjekapitalen pr 31/12-16 utgjør NOK 390 millioner og fordeler seg på 390.000 aksjer pålydende kr. 1.000. Alle aksjene eies av Helgeland Sparebank

KONTANTSTRØM

| | 31.12.16 | 31.12.15 |
|---|-----------------|-----------------|
| Resultat før skatt | 47.070 | 50.803 |
| - Betalte skatter | 13.968 | 12.674 |
| = Tilført fra årets drift | 33.102 | 38.129 |
| Endring diverse gjeld: + økning/- nedgang | -701 | -5.893 |
| Utbetaling ved nye utlån/kjøp av utlån | -1.601.082 | -256.358 |
| Mottatte avdrag lån | 284.815 | 162.232 |
| Kjøp av verdipapirer | -24.913 | 0 |
| Endring i finansiering ved utstedelse av gjeld til kredittinstitusjoner | 483.099 | -186.210 |
| A Netto Likviditetsendring fra virksomheten | -825.680 | -248.100 |
| Finansiering ved utstedelse av verdipapirer | 1.774.951 | 1.280.275 |
| Finansiering ved innfrielse av verdipapirer | -925.218 | -1.000.745 |
| Utvidelse aksjekapital | 100.000 | |
| - Utbetalt konsernbidrag | -38.109 | -48.148 |
| B Likviditetsendring fra finansiering | 911.624 | 231.382 |
| A+B Sum endring likvider | 85.944 | -16.718 |
| + Likviditetsbeholdning ved periodens begynnelse | 206.909 | 223.627 |
| = Likviditetsbeholdning ved periodens slutt | 292.853 | 206.909 |

NOTER

NOTE 1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Delårsregnskapet er rapportert i henhold til IFRS og er ikke revidert. Regnskapsprinsippene er beskrevet i årsregnskapet for 2015.

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.

NOTE 3. NETTO RENTE OG PROVISJONSKOSTNADER

| | 31.12.16 | 31.12.15 | Q4/16 | Q4/15 |
|---|----------------|----------------|---------------|---------------|
| Renteinntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 2.172 | 3.505 | 400 | 819 |
| Renteinntekter av utlån til og fordringer på kunder | 141.169 | 145.897 | 37.907 | 33.917 |
| Sum renteinntekter | 143.341 | 149.402 | 38.307 | 34.736 |
| | | | 0 | |
| Renteutgifter på gjeld til kredittinstitusjoner | 15.720 | 15.466 | 4.748 | 2.646 |
| Renteutgifter på utstedte verdipapirer | 72.029 | 70.630 | 21.088 | 16.590 |
| Renteutgifter øvrige | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum renteutgifter | 87.749 | 86.096 | 25.836 | 19.236 |
| Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter | 55.592 | 63.306 | 12.471 | 15.500 |

NOTE 4. DRIFTSKOSTNADER

| | 31.12.16 | 31.12.15 | Q4/16 | Q4/15 |
|-------------------------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| Forvaltningshonorar | 5.679 | 9.834 | 1.604 | 1.258 |
| Øvrige administrasjonskostnader | 0 | 0 | -48 | -1 |
| Sum administrasjonskostnader | 5.679 | 9.834 | 1.556 | 1.257 |
| Andre driftskostnader | 2.352 | 2.677 | -35 | 532 |
| Sum driftskostnader | 8.031 | 12.511 | 1.521 | 1.789 |
| Antall årsverk | 0,4 | 0,4 | | |

NOTE 5. NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

| Tap på utlån | 31.12.16 | 31.12.15 |
|---|----------|----------|
| 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 |

NOTER

NOTE 6. GEOGRAFISK EKSPONERING AV UTLÅNSPORTEFØLJEN

| Geografisk eksponering av utlånsporteføljen | 31.12.16 | % | 31.12.15 | % |
|---|------------------|--------------|------------------|--------------|
| Helgeland | 4.477.971 | 79,6 % | 3.541.181 | 82,1 % |
| Norge for øvrig | 1.140.131 | 20,3 % | 760.846 | 17,6 % |
| Utenfor Norge 1) | 10.922 | 0,2 % | 9.191 | 0,2 % |
| Sum | 5.629.024 | 100 % | 4.311.218 | 100 % |

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

NOTE 7. UTLÅN

| Utlån | 31.12.16 | 31.12.15 |
|---|------------------|------------------|
| Utlån til kunder | 5.623.064 | 4.306.211 |
| Periodiserte renter | 5.960 | 5.007 |
| Brutto utlån til kunder | 5.629.024 | 4.311.218 |
| Individuelle nedskrivninger på utlån | 0 | 0 |
| Utlån til kunder etter individuelle nedskrivninger | 5.629.024 | 4.311.218 |
| Gruppenedskrivninger | -4.600 | -4.100 |
| Utlån til og fordringer på kunder, til amortisert kost | 5.624.424 | 4.307.118 |

NOTE 8. GARANTIER OG FORPLIKTELSER

| Ubenyttet trekk på utlån og garantier | 31.12.16 | 31.12.15 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Ubenyttet trekk utlån | 424.091 | 402.425 |
| Garantier | 0 | 0 |
| Sum betingede forpliktelser | 424.091 | 402.425 |

NOTE 9. TAPSUTSATTE ENGASJEMENT

| Misligholdte engasjement | 31.12.16 | 31.12.15 |
|---|----------|----------|
| Brutto misligholdte engasjement >90 dager | 0 | 0 |
| Individuelle nedskrivninger på misligholdte lån | 0 | 0 |
| Netto misligholdte engasjement | 0 | 0 |

NOTER

NOTE 10. INDIVIDUELLE OG GRUPPENEDSKRIVNINGER

| Nedskrivninger | 31.12.16 | 31.12.15 |
|---|-----------------|-----------------|
| Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på engasjement 01.01 | 0 | 0 |
| Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt ind. Nedskrivninger | 0 | 0 |
| Økt individuelle nedskrivninger i perioden, hvor det tidligere er foretatt nedskrivning | 0 | 0 |
| Nye individuelle nedskrivninger i perioden | 0 | 0 |
| Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden | 0 | 0 |
| Sum individuelle nedskrivninger i perioden | 0 | 0 |

Gruppenedskrivninger

| | | |
|---|--------------|--------------|
| Gruppenedskrivninger til dekning av tap på utlån og garantier 01.01 | 4.100 | 4100 |
| Periodens endring gruppenedskrivninger | 500 | 0 |
| Sum gruppenedskrivninger | 4.600 | 4.100 |

NOTE 11. UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER

| | 31.12.16 | 31.12.15 |
|---|-----------------|-----------------|
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid | 292.853 | 206.909 |
| Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 292.853 | 206.909 |
| Sum eksponering på Helgeland i % | 100 % | 100 % |

NOTE 12. GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

| | 31.12.16 | 31.12.15 |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Uten avtalt løpetid | 980.112 | 497.013 |
| Sum gjeld kredittinstitusjoner | 980.112 | 497.013 |

Gjelden er i sin helhet relatert til Helgeland Sparebank.

Selskapet har en driftskreditt (med løpetid > ett år) på 1.500 mill kr per 31.12.16 var ledig ramme 520 mill kr.

I tillegg har selskapet en ubenyttet trekkfasilitet på 1.500 mill kr (med løpetid > ett år) som skal dekke betalingsforpliktelser i sikkerhetsmassen for en rullerende 12 måneders periode.

NOTE 13. DERIVATER

Alle innlån er FRN. Det er ikke inngått derivatavtaler i selskapet.

NOTER

NOTE 14. GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

Obligasjoner med fortrinnsrett vurdert til amortiser kost:

| ISIN kode | Valuta | Pålydende | Egenbeh. | Rente | Opptak | Forfall | Utvidet forfall | 31.12.16 |
|--|--------|-----------|----------|----------|------------------|---------|-----------------|------------------|
| NO0010686710 | NOK | 500.000 | | Flytende | 3mnd. Nibor+0,50 | 2013 | 2020 | 492.395 |
| NO0010709355 | NOK | 300.000 | | Flytende | 3mnd. Nibor+0,40 | 2014 | 2021 | 292.779 |
| NO0010623978 | NOK | 300.000 | 170.000 | Flytende | 3mnd. Nibor+0,67 | 2011 | 2018 | 292.412 |
| NO0010645963 | NOK | 500.000 | 111.000 | Flytende | 3mnd. Nibor+1,00 | 2012 | 2018 | 492.469 |
| NO0010660640 | NOK | 500.000 | | Flytende | 3mnd. Nibor+0,85 | 2012 | 2019 | 493.018 |
| NO0010724065 | NOK | 500.000 | | Flytende | 3mnd. Nibor+0,30 | 2014 | 2022 | 491.543 |
| NO0010748601 | NOK | 500.000 | | Flytende | 3 mnd.Nibor+0,78 | 2015 | 2020 | 491.691 |
| NO0010740673 | NOK | 500.000 | | Flytende | 3 mnd.Nibor+0,49 | 2015 | 2021 | 491.107 |
| NO0010764897 | NOK | 500.000 | | Flytende | 3 mnd.Nibor+0,86 | 2016 | 2022 | 492.893 |
| NO0010769920 | NOK | 500.000 | | Flytende | 3 mnd.Nibor+0,78 | 2016 | 2023 | 493.019 |
| Sum børnoterte obligasjoner med fortrinnsrett | | | | | | | | 4.523.326 |

Emisjoner kjøpt av Helgeland Sparebank; NO0010645963 MNOK 247, totalt MNOK 247

Alle lån har soft call ett år før endelig forfall.

| ISIN kode | Valuta | Pålydende | Egenbeh. | Rente | Opptak | Forfall | Utvidet forfall | 31.12.15 |
|--|--------|-----------|----------|----------|------------------|---------|-----------------|------------------|
| NO0010686710 | NOK | 500.000 | | Flytende | 3mnd. Nibor+0,50 | 2013 | 2020 | 500.847 |
| NO0010709355 | NOK | 500.000 | | Flytende | 3mnd. Nibor+0,40 | 2014 | 2021 | 500.860 |
| NO0010592553 | NOK | 500.000 | 45.000 | Flytende | 3mnd. Nibor+0,58 | 2010 | 2017 | 454.138 |
| NO0010623978 | NOK | 300.000 | 170.000 | Flytende | 3mnd. Nibor+0,67 | 2011 | 2018 | 130.774 |
| NO0010645963 | NOK | 500.000 | | Flytende | 3mnd. Nibor+1,00 | 2012 | 2018 | 500.890 |
| NO0010660640 | NOK | 300.000 | 15.000 | Flytende | 3mnd. Nibor+0,85 | 2012 | 2019 | 285.430 |
| NO0010740673 | NOK | 200.000 | | Flytende | 3mnd. Nibor+0,40 | 2015 | 2016 | 499.191 |
| NO0010724065 | NOK | 500.000 | | Flytende | 3mnd. Nibor+0,30 | 2014 | 2022 | 499.720 |
| NO0010748601 | NOK | 300.000 | | Flytende | 3mnd. Nibor+0,70 | 2015 | 2020 | 300.760 |
| Sum børnoterte 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 call ett år før endelig forfall.

| | 31.12.16 | 31.12.15 |
|--|------------------|------------------|
| Sum børnoterte obligasjoner med fortrinnsrett | 4.523.326 | 3.672.623 |
| Utlån sikkerhet med pant i bolig* | 5.596.770 | 4.235.172 |
| Statskasseveksel | 24.913 | 0 |
| Bankinnskudd | 292.853 | 206.938 |
| Sum sikkerhetsmasse | 5.914.536 | 4.442.110 |

| | | |
|-------------------------------|-----------|---------|
| Overdekning sikkerhetsmasse | 1.391.210 | 769.487 |
| Overdekning sikkerhetsmasse % | 31 % | 21 % |

Sikkerhetsmassens sammenstilling er definert i finansforetaksloven § 11.8.

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

NOTER

NOTE 15. KAPITALDEKNING

| | 31.12.16 | 31.12.15 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Sum innskutt kapital | 390.010 | 290.010 |
| Sum opptjent egenkapital | 36.927 | 41.953 |
| Tillegg | | 0 |
| Fradrag | -33.102 | -38.129 |
| Sum kjernekapital | 393.835 | 293.834 |
| Sum tilleggs kapital | 0 | 0 |
| Sum netto ansvarlig kapital | 393.835 | 293.834 |
| Vektet beregningsgrunnlag *) | 2.298.874 | 1.885.712 |
| Kapitaldekning i % | 17,13 % | 15,58 % |
| Herav ren kjernekapitaldekning i % | 17,13 % | 15,58 % |

Aksjekapitalen pr 31/12-16 utgjør NOK 390 millioner og fordeler seg på 390.000 aksjer pålydende kr.1.000. Alle aksjene eies av Helgeland Sparebank.
Økt egenkapital etter kapitalutvidelsen på 100 mill kr i Q1/2016.

Noten viser beregningsgrunnlag etter Basel III (standardmetode kredittrisiko).

| | 31.12.16 | 31.12.15 |
|---|------------------|------------------|
| Stater og sentralbanker | 0 | 0 |
| Lokale og regionale myndigheter (herunder kommuner) | 0 | 0 |
| Offentlig eide foretak | 0 | 0 |
| Institusjoner | 58.571 | 41.382 |
| Foretak | 0 | 0 |
| Massemarkedsengasjementer | 136.482 | 70.219 |
| Engasjementer med pant i eiendom | 1.978.530 | 1.632.368 |
| Forfalte engasjementer | 0 | 0 |
| Øvrige engasjementer | 775 | 0 |
| Beregningsgrunnlag kredittrisiko | 2.174.358 | 1.743.969 |
| Kapitalkrav operasjonell risiko | 124.516 | 141.743 |
| Fradrag i beregningsgrunnlaget | 0 | 0 |
| Totalt Beregningsgrunnlag | 2.298.874 | 1.885.712 |

NOTE 16. AKSJEKAPITAL

Aksjekapitalen utgjør 390 mill kr Aksjene er pålydende kr. 1.000,- og Helgeland Sparebank eier alle aksjene.

NOTE 17. RESULTAT PER AKSJE

| | 31.12.16 | 31.12.15 |
|--------------------------------------|----------|----------|
| Resultat hittil i år | 33.102 | 38.129 |
| Antall aksjer | 390.000 | 290.000 |
| Resultat per aksje i kroner | 85 | 131 |
| Utvannet resultat per aksje i kroner | 85 | 131 |

NOTER

NOTE 18. KONSERNINTERNE MELLOMVÆRENDE TRANSAKSJONER

Opplysningen gis iht. IAS 24 vedrørende opplysning om nærstående parter. Helgeland Boligkreditt AS er heleid datterselskap av Helgeland Sparebank og defineres som nærstående part ift. 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 | 31.12.16 | 31.12.15 |
|---|-----------------|-----------------|
| Resultatregnskap | | |
| Renteinntekter og lignende inntekter | 2.172 | 3.505 |
| Renteutgifter og lignende utgifter | 15.720 | 15.466 |
| Forvaltningshonorar og lønn daglig leder | 5.679 | 9.783 |
| Balanse | | |
| Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner | 292.853 | 206.909 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 980.112 | 497.013 |
| Gjeld ved utstedelse av verdipapirer | 247.000 | 181.000 |

NOTER

NOTE 19. NØKKELTALL

| | 31.12.16 | 31.12.15 |
|--|-----------|-----------|
| Resultatregnskap | | |
| Resultat etter skatt (1.000 kr.) | 33.102 | 38.129 |
| Nettorente i % av gjennomsnitt FVK | 1,05 % | 1,42 % |
| Kostnader i % av inntekter | 14,4 % | 19,8 % |
| Resultat etter skatt i % av gjennomsnitt FVK | 0,62 % | 0,86 % |
| Balanse | | |
| Brutto utlån (1.000 kr.) | 5.629.024 | 4.311.218 |
| Gruppenedskrivning i % av utlån | 0,1 % | 0,1 % |
| 12 mnd. vekst utlån | 30,6 % | 2,2 % |
| Forvaltningskapital (1.000 kr.) | 5.942.965 | 4.514.117 |
| Gjennomsnitt FVK | 5.299.332 | 4.455.209 |
| Soliditet | | |
| Egenkapitalrentabilitet | 8,3 % | 11,8 % |
| Ren kjernekapital (1.000 kr.) | 393.835 | 293.833 |
| Ren kjernekapital dekning | 17,1 % | 15,6 % |
| Uvektet kjernekapitalandel | 6,4 % | 6,1 % |
| Opplysning om utlånsporteføljen | | |
| Overdekning sikkerhetsmasse (1.000 kr.) | 1.391.210 | 769.471 |
| Overdekning sikkerhetsmasse (%) | 31 % | 21 % |
| Indeksert LTV | 53 % | 53 % |
| Andel lån med flytende rente | 100 % | 100 % |
| Andel flexilån *) | 17 % | 22 % |
| Gjennomsnitt volum pr. lån (1.000 kr) | 1.020 | 872 |
| Antall lån | 5.512 | 4.886 |
| Gjenværende løpetid - vektet gjennomsnitt (år) | 18,4 | 16,3 |
| Seasoning - vektet gjennomsnitt (år) | 2,8 | 3,8 |

*) Beregnet ut fra trukket beløp

NOTER

Styrende organer i Helgeland Boligkreditt AS

Generalforsamling:

Helgeland Sparebank v/ adm. direktør Lisbeth Flågeng

Styre:

Lisbeth Flågeng, leder

Dag Hugo Heimstad, nestleder

Ranveig Kråkstad

Helge Stanghelle

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 Stamnes, 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 investortinformasjon på www.hsb.no

Delårsrapporter

Kvartalsrapporter er tilgjengelig på www.hsb.no