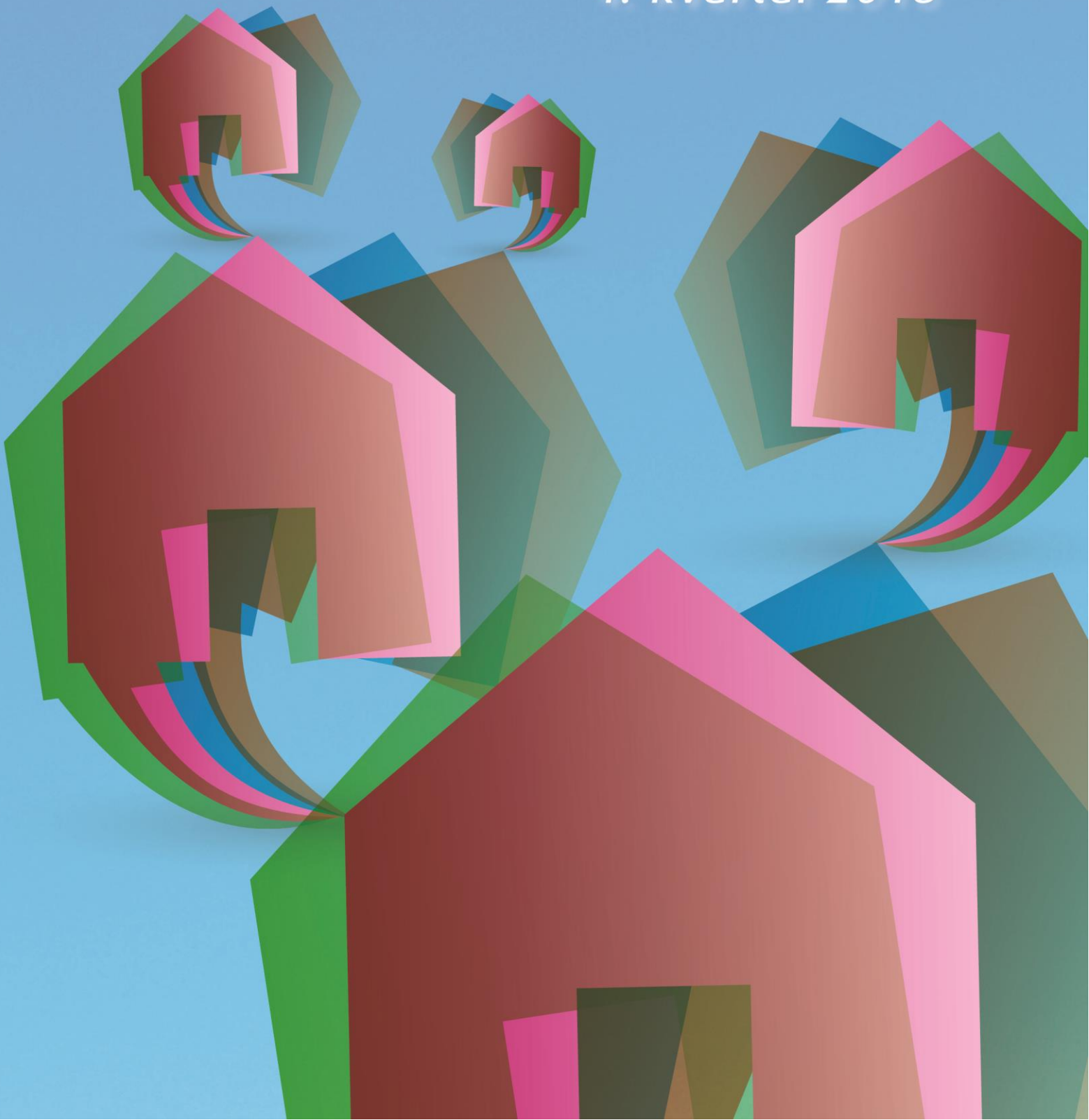




# *Delårsrapport*

*4. kvartal 2018*



## **Helgeland Boligkreditt AS,**

Foreløpig regnskap per 31.12.18 og 4. kvartal 2018.

### **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.

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.

Kvartalsregnskapet er ikke revidert.

### **Rating**

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

### **Resultat per 31.12.18**

Foretakets resultat før skatt ble 68,4 (64,3) mill. kr. Dette er 4,1 mill. kr høyere enn tilsvarende periode i fjor. Nettorenten er økt med 3,6 mill. kr. Foretaket har høyere utlånsvolum og renteinntekter utlån har økt med 20,5 mill. kr, mens renteutgifter funding har økt med 16,9 mill. kr. Økt aktivitetskapital har gitt høyere forvaltningshonorar og sum driftskostnader ble 10,3 og har økt med 1 mill. kr.

Resultat etter skatt ble 52,7 (48,9) mill. kr, dette gir en egenkapitalavkastning på 9,0 (11,1) %. Tilført ny egenkapital i Q4 2017 har gitt lavere egenkapitalavkastning i 2018.

Foretaket er godt kapitalisert med en ren kjernekapitaldekning på 18,6 (19,9) %.

### **Nøkkeltall per 31.12.18 (31.12.17)**

- Nettorente 77,9 (74,3) mill. kr
- Driftskostnader 10,3 (9,3) mill. kr
- Egenkapitalavkastning 9,0 (11,1) %
- Ren kjernekapitaldekning 18,6 (19,9) %
- Overdekning sikkerhetsmasse 19 (28) %
- Indeksert LTV 56 (52) %

### **Disponering av resultat**

Styret foreslår at resultat for 2018 på 52,7 mill. kr gis i konsernbidrag til Helgeland Sparebank. Konsernbidragets størrelse vurderes som forsvarlig ut fra selskapets posisjon.

### **Balansutviklingen**

Sum eiendeler i Helgeland Boligkreditt AS utgjorde 7.823 mill. kr pr 31.12.18. Hele 94 % av eiendelene er boliglån.

### **Sikkerhetsmassen**

Ved utgangen av kvartalet hadde boligkredittselskapet boliglån på til sammen 7.384 (6.634) mill. kr. Av utlånene er 78,2 (78,3) % lånt ut til kunder på Helgeland.

Utlånene er de siste 12 måneder økt med 751 mill. kr eller 11,3 (17,9) %. Alle utlånene har flytende rente og 11 (14) % av utlånsvolumet er fleksilån. Låneporteføljen ansees som god. Lån som er kvalifisert i sikkerhetsmassen utgjør 7.325 (6.581) mill. kr.

Ved utgangen av kvartalet hadde Helgeland Boligkreditt AS bankinnskudd i Helgeland Sparebank på 414 mill. kr som per 31.12.18 i sin helhet inngår som fyllingssikkerhet. Statskasseveksel pålydende 25 mill. kr inngår i LCR beregningen.

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 6.498 (5.476) mill. kr, samt kredittrammer fra Helgeland Sparebank. Ingen av obligasjonene med fortrinnsrett er i morselskapets eie. Foretakets gjeld til finansinstitusjoner utgjorde ved kvartalets utgang 709 (1.024) mill. kr. Gjeldsposten er knyttet til driftskreditt i morbanken. Verdien på sikkerhetsmassen ligger godt over volum på innlån og det er god sikkerhet i porteføljen. Overdekning sikkerhetsmasse (i forhold til utestående obligasjoner) ble 19 (28) %.

### **Risikoforhold og kapitaldekning**

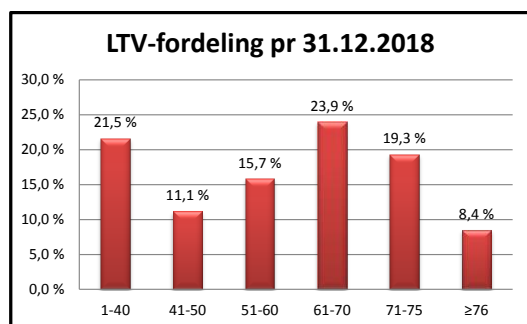
Lover og forskrifter for foretak med konsesjon til å utstede OMF tilsier at risikonivået skal holdes på et lavt nivå. Selskapet har etablert retningslinjer og rammer for styring og kontroll av ulike risikoformer. Det er inngått en konsernavtale mellom Helgeland Boligkreditt AS og Helgeland Sparebank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

### Kredittrisiko

Selskapets kredittstrategi er vedtatt i styret og fastsetter rammer for styringsmål og risikoprofil. Utlån i sikkerhetsmassen oppfyller krav i finansforetaksloven og er sikret med pant i fast eiendom innenfor 75 % av forsvarlig verdigrunnlag. Selskapet har ikke hatt individuelle nedskrivninger eller konstaterte tap. 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 56 (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 med løpetid over ett år 95,5 (98,7) %. Dette er godt over måltall på 70 %. Gjennomsnittlig gjennværende løpetid for OMF-papirene var 3,2 (3,2) år. Helgeland Boligkreditt AS har etablert revolverende 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 pr 31.12.18 ble 18,6 (19,9) % og består utelukkende av ren kjernekapital på 543,8 mill. kr.

Ved beregning av kapitalkrav benyttes standardmetoden ved kredittrisiko, og basismetoden ved operasjonell risiko. Selskapets mål for ren kjernekapitaldekning er 13,0 % og totalkapitaldekning på over 16,5 %.

### Utsiktene fremover

Arbeidsledigheten (helt ledige) er fortsatt lav innenfor regionen med en samlet ledighet på Helgeland på 1,6 % ved utgangen av kvartalet. Nordland fylke hadde en ledighet på 2,0 % og landsgjennomsnittet var 2,3 %. Det forventes at det lave nivået på arbeidsledige vil vedvare.

12 mnd. kredittvekst i Norge for personmarkedet var per november 5,5 %. Veksten i Helgeland Boligkreditt AS er tilpasset morbankens innlånsbehov og vil også fremover ligge på et høyere nivå enn kredittveksten i Norge og på Helgeland. Det jobbes kontinuerlig med å legge til rette for ytterligere kjøp av boliglån fra morbanken, samt utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett.

Omsetningen av boliger på Helgeland har pr. 4 kvartal 2018 vært noe høyere enn sammenlignet med 4 kvartal 2017. Når det gjelder prisutviklingen på omsatte boliger, så har denne falt noe. For de 2 største byene på Helgeland, Rana og Mosjøen, har prisene falt med hhv. -1,3 % i Rana og -2,6 % i Mosjøen. Ser en dette over 12 måneder har prisene økt for disse plassene med hhv. 4,9 % i Rana og 2,6 % i Mosjøen. Gjennomsnittet for Norge har vært en prisoppgang over 12 mnd. på 2,8 %.

Utlånsmarginene er under press, renteendring med økt utlånsrente men som følge av rentehevingen, som fikk full resultat effekt fra desember, har nettorenten økt siste kvartal.

Mo i Rana, 5. februar 2019

Hanne Nordgaard  
*styreleder*

Dag Hugo Heimstad  
*nestleder*

Håkon Stanghelle

Ranveig Kråkstad

Lena Båtstrand  
*daglig leder*

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

## RESULTATREGNSKAP

(tall i hele tusen kr)	Noter	31.12.18	31.12.17	Q4/18	Q4/17
Renteinntekter fra eiendeler målt til amortisert kost	3	190.718	170.182	50.270	44.778
Renteinntekter fra eiendeler målt til virkelig verdi	3		0	0	0
Rentekostnader og lignende kostnader	3	112.802	95.860	31.050	23.422
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>77.916</b>	<b>74.322</b>	<b>19.220</b>	<b>21.356</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		18	14	4	4
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester			0	0	0
<b>Netto provisjonsinntekter</b>		<b>18</b>	<b>14</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle invest.		651	152	199	0
Driftskostnader	4	10.314	9.301	2.124	2.177
Nedskrivninger på utlån, garantier m.v.	5	-124	900	-16	900
<b>Driftsresultat</b>		<b>68.395</b>	<b>64.287</b>	<b>17.299</b>	<b>18.283</b>
<b>Resultat før skatt</b>		<b>68.395</b>	<b>64.287</b>	<b>17.315</b>	<b>18.283</b>
Skatt på ordinært resultat		15.726	15.416	3.942	3.913
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>52.669</b>	<b>48.871</b>	<b>13.373</b>	<b>14.370</b>
Resultat per aksje i kroner	17	98	91		
Utvannet resultat per aksje i kroner	17	98	91		
<b>Utvidet resultatregnskap</b>					
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>52.669</b>	<b>48.871</b>	<b>13.373</b>	<b>14.370</b>
Netto verdiendring		0	0	0	0
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>52.669</b>	<b>48.871</b>	<b>13.373</b>	<b>14.370</b>

## BALANSE

(tall i hele tusen kr)	Noter	31.12.18	31.12.17
<b>EIENDELER</b>			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	11	414.457	430.762
Utlån til og fordringer på kunder	6,7,8,9,10	7.383.826	6.628.775
Statskasseveksel		24.957	49.968
Andre eiendeler			
<b>Sum eiendeler</b>		<b>7.823.240</b>	<b>7.109.505</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	12	708.965	1.024.389
Finansiell gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13,14	6.497.568	5.476.143
Andre forpliktelser		15.979	16.071
<b>Sum gjeld</b>		<b>7.222.512</b>	<b>6.516.603</b>
Innskutt egenkapital	15,16,17	540.010	540.010
Opptjent egenkapital	17	60.718	52.892
<b>Sum egenkapital</b>		<b>600.728</b>	<b>592.902</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>7.823.240</b>	<b>7.109.505</b>

## ENDRING EGENKAPITAL

### ENDRING EGENKAPITAL

	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.17	390.000	10	36.991	427.001
Emitert ny aksjekapital	150.000			150.000
Utbetalt i året			-32.970	-32.970
Avsatt konsernbidrag			48.871	48.871
<b>Egenkapital 31.12.17</b>	<b>540.000</b>	<b>10</b>	<b>52.892</b>	<b>592.902</b>

	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.18	540.000	10	52.892	592.902
Emitert ny aksjekapital			0	0
Endring regnskapsprinsipp verdipap.			-198	-198
Implementering IFRS 9, nedskrivning utlån			4.226	4.226
Utbetalt i året			-48.871	-48.871
Avsatt konsernbidrag			52.669	52.669
<b>Egenkapital 31.12.18</b>	<b>540.000</b>	<b>10</b>	<b>60.718</b>	<b>600.728</b>



## KONTANTSTRØM

### KONTANTSTRØM

	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Endring utlån til kunder	-750.688	-1.005.251
Renteinnbetalinger på utlån til kunder	188.416	170.180
Endring fordring og gjeld på kredittinstitusjoner	-315.423	44.277
Renter på fordring og gjeld til kredittinstitusjoner	-17.108	-17.663
Endring sertifikater og obligasjoner	25.012	-24.994
Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	0	1
Provisjonsinnbetaling	11	14
Utbetalinger til drift	-10.313	-9.301
Betalt skatt	-11.608	-12.700
Andre tidsavgrensninger	-3.039	3.645
<b>A Netto likviditetsendring fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-894.740</b>	<b>-851.792</b>
Langsiktige investeringer i aksjer	0	0
Innbetaling fra salg langsiktige investeringer i aksjer	0	0
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	0	0
<b>B Netto likviditetendring investering</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	2.447.000	3.195.000
Tilbakebetaling - utstedt verdipapir	-1.424.000	-2.244.000
Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	-95.694	-78.197
Ny aksjekapital	0	150.000
Utbytte til aksjeiere	-48.871	-33.102
<b>C Netto likviditetsendring finansiering</b>	<b>878.435</b>	<b>989.701</b>
<b>A+B+C Netto endring likvider i perioden</b>	<b>-16.305</b>	<b>137.909</b>
Likviditetsbeholdning periodens start	430.762	292.853
Likviditetsbeholdning periodens slutt	414.457	430.762
<b>Likviditetsbeholdning spesifisert</b>	<b>-16.305</b>	<b>137.909</b>
Banker løpende	414.457	430.762

# NOTER

## NOTE 1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Delårsregnskapet er rapportert i henhold til IFRS og er ikke revidert. Regnskapsprinsippene er beskrevet i årsregnskapet for 2017. Effekter av implementering IFRS 9 er beskrevet i note 1 og 9 i årsrapporten.

Note 9 i årsrapporten viser klassifisering og måling av finansielle instrumenter per 31.12.17 etter IAS 39 og per 01.01.18 etter

IFRS 9. I tillegg viser noten avstemming tapsavsetninger IAS 39 og IFRS 9, samt effekt på egenkapitalen ved implementering. Foretaket har valt å ikke omarbeide sammenligningstall for 2017.

For Helgeland Boligkreditt har IFRS 9 fått konsekvenser for beregningen av tapsnedskrivninger, samt for regnskapsføring av verdiendringer på verdipapirer som har vært klassifisert som holdt tilgjengelig for salg iht. IAS 39. Verdiendringer ble tidligere ført over utvidet resultat, men fra 01.01.18 er slike verdiendringer innregnet i ordinært resultat.

### Nedskrivninger for tap på utlån og garantier

#### Definisjoner

Modellen for nedskrivninger av finansielle eiendeler etter IFRS 9 gjelder for engasjement målt til amortisert kost (Engasjement med flytende rente er definert under denne kategorien). Standarden innebærer krav om tapsavsetninger også på nye engasjementer, ved at det skal gjøres en nedskrivning for forventet kredittap som følge av forventet mislighold de nærmeste tolv månedene. Modellen beregner forventet tap for alle kunder på kontonivå. I beregningen inngår utlån, garantier, ubenyttede rammer på kreditter og lånetilsagn.

#### Tap på engasjement

For utlån hvor kreditttrisikoen har økt vesentlig etter førstegangsinnregning, skal det foretas nedskrivning for forventet kredittap over utlånenes løpetid.

Banken har utviklet en modell i samarbeid med flere andre banker. Modellen inneholder makrosenarioer iht IFRS 9 (3 senarioer).

Etter tidligere regler skulle nedskrivninger for tap bare finne sted når det var objektive bevis for at en tapshendelse har inntruffet etter første gangs balanseføring. Etter IFRS 9 innregnes tapsavsetningene basert på forventet kredittap.

Modellen beregner forventet tap for alle konti. Alle kontoengasjementer legges inn i en av de tre "trinnene" i modellen, basert på deres risikoendring siden innvilgelse (endring i kredittisiko. For beskrivelse av de enkelte "trinnene" vises det til forklaringer nedenfor. Alle engasjement plasseres ved innregningstidspunktet i trinn 1, og flyttes på et senere tidspunkt til trinn 2; i de tilfellene der det har hvert en vesentlig økning i kredittisiko, eller trinn 3; hvor det er objektive bevis på tap.

#### Trinn 1: 12 måneders forventet tap.

Her inngår de fleste tilfeller av finansielle eiendeler som er omfattet av den generelle tapsmodellen. Finansielle instrumenter som har tilsvarende kredittisiko (eller bedre) som ved førstegangsinnregning og som derfor ikke er klassifisert under trinn 2 og 3 omfattes av dette trinnet. Det beregnede forventede tapet som avsettes i regnskapet tilsvarer forventet tap de neste 12 månedene.

#### Trinn 2: Forventet tap i levetiden.

I trinn 2 plasseres finansielle eiendeler som har hatt en vesentlig økning i kredittisiko siden førstegangsinnregning. Om et kontoengasjement er vesentlig forverret eller ikke, defineres som en funksjon av sannsynlighet for mislighold (PD) på beregningstidspunktet og sannsynlighet for mislighold på innvilgestidspunktet. Forventet tap for eiendeler i trinn 2 beregnes over restløpetiden for eiendelen.

Modellen har følgende tilleggsindikatorer og overstyringsregler for kundeengasjement (utlån til kunder) som ellers ville blitt beregnet under trinn 1:

- Engasjement hvor det foreligger et 30 dagers mislighold/overtrekk blir automatisk flyttet til trinn 2. Dette gjelder overtrekk fra første krone, men eldre enn 30 dager.
- Engasjement hvor det foreligger større overtrekk blir automatisk flyttet til trinn 2 (fra trinn1). Dette gjelder overtrekk fra første dag, der saldo er vesentlig større enn bevilgningen.
- Engasjement med endrede betalingsforpliktelser eller refinansiering (forbearance) blir automatisk flyttet til trinn 2 (fra trinn1).

## NOTER

Trinn 3: Forventet tap i levetiden. Vesentlig økning i kredittrisiko etter førstegangsinnregning samt objektive bevis på tap.

I trinn 3 i tapsmodellen er eiendeler som har hatt en vesentlig forverring i kredittrisiko siden førstegangsinnregning og der det foreligger objektive bevis på tap på rapporteringstidspunktet. Banken har definert dette som engasjement i mislighold (>90 dager) /konkurs/akordbehandling/konstatert tap mv. eller engasjement der det er foretatt individuelle nedskrivninger. Modellen beregner i dette trinnet et forventet tap over restløpetiden for eiendelen.

Samlet engasjement fra en kunde regnes som misligholdt når forfalte avdrag eller renter ikke er betalt 90 dager etter forfall eller rammekreditter er overtrukket i 90 dager eller mer.

Samme modell benyttes for konsern, morbank og heleid boligkredittforetak, men med forskjellige datodefinsjon når det gjelder første innregning. For konsern og morbank skal kontoens innvilgelsestidspunkt benyttes, mens det for boligkredittforetaket benyttes score ved overførelsesdato.

I modellen beregnes forventet kreditt tap på den enkelte konto.

I de tilfeller det gjøres en individuell vurdering av kunden og kan dette resulterer i en individuelt vurdert tapsavsetning.

Individuelt vurdert tapsavsetninger gjøres som oftest på engasjement som ligger i trinn 3. Forventet tap beregnes da ikke på denne kunden i beregningsmodellen. I trinn 3 inngår da både slike individuelt vurderte avsetninger, samt modellberegnet forventet tap.

### Forutsetninger i beregningsmodellen

Om et engasjement er «vesentlig forverret» avgjøres ved å sammenligne sannsynlighet for mislighold (PD) på innvilgelsestidspunkt med PD på beregningstidspunkt.

Vurdering av vesentlig forverring tar utgangspunkt i både en relativ økning i PD og den absolutte endringen. Nivået er satt slik at både den relative endringen er vesentlig og at nivået i seg selv ikke er uvesentlig sammenlignet med hva som regnes som lav risiko. I tillegg er det lagt opp til at hvis det er en stor absolutt endring skal det uansett regnes som vesentlig forverret.

Et engasjement som på beregningstidspunkt har en PD høyere enn 0,75 % og samtidig enten har fått dobbelt så høy PD, eller har fått en PD som minst er 5 %-poeng høyere, anses å være vesentlig forverret.

Periodevis forventet tap beregnes som produktet av sannsynlighet for mislighold (PD), eksponering ved mislighold (EAD) og tap gitt mislighold (LGD), og skal være forventningsrett. PD-modellen har vært i bruk og validert i banken siden 2009, mens LGD-modellen er utviklet fra 2017.

Bankens PD-modell gir PD (sannsynlighet for mislighold), på kundenivå, ett år frem i tid. Pd modellen gir sannsynlighet for at kunden går i mislighold og vil misligholde alle sine engasjementer. Kundens PD kan derfor benyttes på kontonivå.

Banken har ikke en livstids-PD-modell. Beregningsmodellen inneholder en framskrivning av PD, under en antagelse at alle kunder vil tendere mot bankens gjennomsnitt.

Datagrunnlaget inneholder historiske data om den observerte sannsynligheten for mislighold (PD) og tap gitt mislighold (LGD). Dette vil danne grunnlag for validering av modell LGD når datagrunnlaget er tilstrekkelig.

Tre forskjellige scenarier, som påvirker fremskrevet LGD og PD, er utviklet på bakgrunn av historiske data, og makro-variabler.

### **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

	31.12.18	31.12.17	Q4/18	Q4/17
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2.302	1.639	573	478
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kunder	188.416	168.543	49.697	44.300
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>190.718</b>	<b>170.182</b>	<b>50.270</b>	<b>44.778</b>
Renteutgifter på gjeld til kredittinstitusjoner	17.108	17.663	3.332	3.569
Renteutgifter på utstedte verdipapirer	95.694	78.197	27.718	19.853
Renteutgifter øvrige		0		0
<b>Sum renteutgifter</b>	<b>112.802</b>	<b>95.860</b>	<b>31.050</b>	<b>23.422</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>77.916</b>	<b>74.322</b>	<b>19.220</b>	<b>21.356</b>

### NOTE 4. DRIFTSKOSTNADER

	31.12.18	31.12.17	Q4/18	Q4/17
Forvaltningshonorar	7.548	6.646	1.943	1.755
Øvrige administrasjonskostnader	33	29	4	3
<b>Sum administrasjonskostnader</b>	<b>7.581</b>	<b>6.675</b>	<b>1.947</b>	<b>1.758</b>
Andre driftskostnader	2.733	2.625	177	418
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>10.314</b>	<b>9.300</b>	<b>2.124</b>	<b>2.176</b>

### NOTE 5. RESULTATFØRTE NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

Tap på utlån	31.12.18	31.12.17
Periodens endring i individuelle nedskrivninger		0
Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån		900
Periodens endring i nedskrivninger trinn 1-3	-124	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
<b>Nedskrivninger på engasjement m.v.</b>	<b>-124</b>	<b>900</b>

Avsetning for tap og tapskostnad er beregnet iht ny regnskapsstandard IFRS 9, metode er beskrevet i årsregnskapet note 9. Tall for tilsvarende periode i fjor og 31.12.17 er satt opp etter IAS 39 og vil ikke være direkte sammenlignbart med 2018.

### NOTE 6. GEOGRAFISK EKSPONERING AV UTLÅNSPORTEFØLJEN

Geografisk eksponering av utlånsporteføljen	31.12.18	%	31.12.17	%
Helgeland	5.775.821	78,2 %	5.197.130	78,3 %
Norge for øvrig	1.590.532	21,5 %	1.427.054	21,5 %
Utenfor Norge 1)	18.609	0,3 %	10.091	0,2 %
<b>Sum</b>	<b>7.384.962</b>	<b>100 %</b>	<b>6.634.275</b>	<b>100 %</b>

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

## NOTER

### NOTE 7. BRUTTO UTLÅN OG NEDSKRIVNINGER

IFRS 9 og forventet nedskrivninger på utlån er beskrevet i note 1 i kvartalsregnskapet.

Brutto utlån	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		Totalt
	Men forventet tap over 12 måneder	Med forventet tap over levetiden til instrumentet	Med forventet tap over levetiden til instrumentet	Med individuelle nedskrivninger	
<b>Brutto utlån pr. 01.01.18</b>	<b>6.390.501</b>	<b>242.278</b>	<b>1.497</b>	<b>0</b>	<b>6.634.275</b>
Nye lån/kreditter/garantier	2.959.408	76.848	0	0	3.036.256
Overgang fra steg 1 til steg 2	-153.397	148.700	0	0	-4.697
Overgang fra steg 1 til steg 3	0	0	0	0	0
Overgang fra steg 2 til steg 3	0	0	0	0	0
Overgang fra steg 3 til steg 2	0	0	0	0	0
Overgang fra steg 3 til steg 1	0	0	0	0	0
Overgang fra steg 2 til steg 1	94.040	-101.519	0	0	-7.479
Redusert portefølje (salg/konstatering/mv)	-1.983.267	-77.935	-1.497	0	-2.062.699
	0	0	0	0	0
Andre endringer i perioden	-209.145	-1.550	0	0	-210.695
<b>Brutto utlån pr. 31.12.18</b>	<b>7.098.140</b>	<b>286.822</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.384.962</b>
Ubenyttet trekk	471.326	6.562	-	-	477.888

Overgang mellom trinn inneholder endring av utlån fra begynnelsen til slutten av perioden.

Tapsavsetninger	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		Totalt
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Individuelle nedskrivninger	
<b>Tapavsetning pr. 01.01.18</b>	<b>456</b>	<b>762</b>	<b>82</b>	<b>0</b>	<b>1.300</b>
Nye lån/kreditter/garantier	170	225	0	0	395
Overgang fra steg 1 til steg 2	-16	278	0	0	262
Overgang fra steg 1 til steg 3	0	0	0	0	0
Overgang fra steg 2 til steg 3	0	0	0	0	0
Overgang fra steg 3 til steg 2	0	0	0	0	0
Overgang fra steg 3 til steg 1	0	0	0	0	0
Overgang fra steg 2 til steg 1	9	-240	0	0	-232
Redusert portefølje (salg/konstatering/mv)	-173	-194	-82	0	-450
	0	0	0	0	0
Andre endringer i perioden	-24	-115	0	0	-139
<b>Tapavsetninger pr. 31.12.18</b>	<b>421</b>	<b>716</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.136</b>

Utlån	31.12.18	31.12.17
Utlån til kunder	7.376.628	6.626.264
Periodiserte renter	8.334	8.011
<b>Brutto utlån til kunder</b>	<b>7.384.962</b>	<b>6.634.275</b>
Individuelle nedskrivninger på utlån	0	0
Utlån til kunder etter individuelle nedskrivninger	7.384.962	6.634.275
Nedskrivning forventet tap 2018 / gruppenedskrivning 2017	-1.136	-5.500
<b>Utlån til og fordringer på kunder, til amortisert kost</b>	<b>7.383.826</b>	<b>6.628.775</b>

## NOTER

### NOTE 8. FORPLIKTELSER OG GARANTIER

	31.12.18	31.12.17
<b>Ubenyttet trekk på utlån og garantier</b>		
Ubenyttet trekk utlån	477.888	449.481
Garantier	0	0
<b>Sum betingede forpliktelser</b>	<b>477.888</b>	<b>449.481</b>

### NOTE 9. TAPSUTSATTE ENGASJEMENT

	31.12.18	31.12.17
<b>Misligholdte engasjement</b>		
Brutto misligholdte engasjement >90 dager	0	0
Individuelle nedskrivninger på misligholdte lån	0	0
<b>Netto misligholdte engasjement</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### NOTE 10. UTLÅN OG FORVENTET TAP

Utlån til amortisert kost og virkelig verdi (over utvidet resultat - FVOCI)								
	Brutto utlån		Forventet tap			Individuelle nedskrivninger	Brutto utlån	Netto utlån
	Amortisert kost	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Trinn 3	Virkelig verdi (FVOCI)	Total	
Sum næring	140.517	-27	-110	-	-	-	140.380	
Sum personmarked	7.244.445	-398	-601	-	-	-	7.243.447	
<b>Totalt</b>	<b>7.384.962</b>	<b>-425</b>	<b>-710</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.383.826</b>	
Forventet tap Off balance PM		-8	-5	-				
Forventet tap Off balance BM		-1	-	-				

Trinn 1: Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån.

Trinn 2: Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring.

Trinn 3: Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis (mislighold mv.).

### NOTE 11. UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER

	31.12.18	31.12.17
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	414.457	430.762
<b>Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	<b>414.457</b>	<b>430.762</b>
Sum eksponering på Helgeland i %	100 %	100 %

## NOTER

### NOTE 12. GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

	31.12.18	31.12.17
Uten avtalt løpetid	708.965	1.024.389
<b>Sum gjeld kredittinstitusjoner</b>	<b>708.965</b>	<b>1.024.389</b>

Gjelden er i sin helhet relatert til Helgeland Sparebank.

Selskapet har en driftskreditt (med løpetid > ett år) på 1.500 mill. kr per 30.09.18 var ledig ramme 870 mill. kr.

I tillegg har selskapet en revolverende trekkfasilitet (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.

### NOTE 14. GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

Obligasjoner med fortrinnsrett vurdert til amortisert kost:

ISIN kode	Valuta	Pålydende	Egenbeh.	Rente	Opptak	Forfall	Utvidet forfall	31.12.18
NO0010686710	NOK	53.000		Flytende 3mnd. Nibor+0,50	2013	2019	2020	53.048
NO0010709355	NOK	500.000		Flytende 3mnd. Nibor+0,40	2014	2020	2021	500.467
NO0010724065	NOK	500.000		Flytende 3mnd. Nibor+0,30	2014	2021	2022	500.162
NO0010748601	NOK	500.000	260.000	Flytende 3 mnd.Nibor+0,78	2015	2019	2020	240.656
NO0010740673	NOK	500.000		Flytende 3 mnd.Nibor+0,49	2015	2020	2021	500.657
NO0010764897	NOK	500.000		Flytende 3 mnd.Nibor+0,86	2016	2021	2022	500.632
NO0010769920	NOK	500.000		Flytende 3 mnd.Nibor+0,78	2016	2021	2022	501.686
NO0010782774	NOK	500.000		Flytende 3 mnd.Nibor+0,52	2017	2022	2023	500.228
NO0010804008	NOK	500.000		Flytende 3 mnd.Nibor+0,45	2017	2021	2022	500.444
NO0010785843	NOK	500.000		Flytende 3 mnd.Nibor+0,64	2017	2022	2023	500.443
NO0010810278	NOK	500.000		Flytende 3 mnd.Nibor+0,41	2017	2021	2022	500.486
NO0010819568	NOK	500.000		Flytende 3 mnd.Nibor+0,40	2018	2022	2023	498.468
NO0010826415	NOK	500.000		Flytende 3 mnd.Nibor+0,47	2018	2022	2023	500.746
NO0010831290	NOK	500.000		Flytende 3 mnd.Nibor+0,42	2018	2023	2024	500.414
NO0010839434	NOK	300.000	100.000	Flytende 3 mnd.Nibor+0,55	2018	2023	2024	199.030
<b>Sum børnoterte obligasjoner med fortrinnsrett</b>								<b>6.497.567</b>

Alle lån har soft call ett år før endelig forfall.

ISIN kode	Valuta	Pålydende	Egenbeh.	Rente	Opptak	Forfall	Utvidet forfall	31.12.17
NO0010686710	NOK	500.000		Flytende 3mnd. Nibor+0,50	2013	2019	2020	491.956
NO0010709355	NOK	500.000		Flytende 3mnd. Nibor+0,40	2014	2020	2021	492.218
NO0010660640	NOK	70.000		Flytende 3mnd. Nibor+0,85	2012	2018	2019	62.483
NO0010724065	NOK	500.000		Flytende 3mnd. Nibor+0,30	2014	2021	2022	491.253
NO0010748601	NOK	500.000		Flytende 3 mnd.Nibor+0,78	2015	2019	2020	491.486
NO0010740673	NOK	500.000		Flytende 3 mnd.Nibor+0,49	2015	2020	2021	490.968
NO0010764897	NOK	500.000		Flytende 3 mnd.Nibor+0,86	2016	2021	2022	492.326
NO0010769920	NOK	500.000		Flytende 3 mnd.Nibor+0,78	2016	2021	2022	492.448
NO0010782774	NOK	300.000		Flytende 3 mnd.Nibor+0,52	2017	2022	2023	492.921
NO0010804008	NOK	500.000		Flytende 3 mnd.Nibor+0,45	2017	2021	2022	491.623
NO0010785843	NOK	500.000		Flytende 3 mnd.Nibor+0,64	2017	2022	2023	493.564
NO0010810278	NOK	500.000	100.000	Flytende 3 mnd.Nibor+0,41	2017	2021	2022	492.897
<b>Sum børnoterte obligasjoner med fortrinnsrett</b>								<b>5.476.143</b>

Emisjoner kjøpt av Helgeland Sparebank; NO0010660640 MNOK 97.

Alle lån har soft call ett år før endelig forfall.

## NOTER

	31.12.18	31.12.17
<b>Sum børsnoterte obligasjoner med fortrinnsrett</b>	<b>6.497.568</b>	<b>5.476.143</b>
Utlån sikkerhet med pant i bolig*	7.325.150	6.580.923
Fordring som utgjør sikkerhetsmasse (inkl. renter)	414.457	430.762
<b>Sum sikkerhetsmasse</b>	<b>7.739.607</b>	<b>7.011.685</b>
Overdekning sikkerhetsmasse	1.242.039	1.535.542
Overdekning sikkerhetsmasse % i forhold til utestående obligasjoner	19 %	28 %
Overdekning sikkerhetsmasse %, fratrukket egenbeholdning OMF	15 %	26 %

Sikkerhetsmassens sammenstilling er definert i finansforetaksloven § 11.8.

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

### NOTE 15. KAPITALDEKNING

	31.12.18	31.12.17
Sum innskutt kapital	540.010	540.010
Sum opptjent egenkapital	60.719	52.695
Tillegg	0	
Fradrag	-52.667	-48.921
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>548.062</b>	<b>543.784</b>
Sum tilleggskapital	0	0
<b>Sum netto ansvarlig kapital</b>	<b>548.062</b>	<b>543.784</b>
Vektet beregningsgrunnlag *)	2.954.987	2.736.285
Kapitaldekning i %	18,55 %	19,87 %
Herav ren kjemekapitaldekning i %	18,55 %	19,87 %

	31.12.18	31.12.17
Stater og sentralbanker	0	0
Lokale og regionale myndigheter (herunder kommuner)	0	0
Offentlig eide foretak	0	0
Institusjoner	82.891	86.152
Foretak	0	
Massemarkedsengasjementer	0	0
Engasjementer med pant i eiendom	2.726.072	2.529.114
Forfalte engasjementer	15.387	0
Øvrige engasjementer	233	142
<b>Beregningsgunnlag kredittrisiko</b>	<b>2.824.583</b>	<b>2.615.408</b>
Kapitalkrav operasjonell risiko	130.404	120.877
Fradrag i beregningsgrunnlaget	0	0
<b>Totalt Beregningsgrunnlag</b>	<b>2.954.987</b>	<b>2.736.285</b>

### NOTE 16. AKSJEKAPITAL

Aksjekapitalen utgjør 540 mill. kr Aksjene er pålydende kr. 1.000,- og Helgeland Sparebank eier alle aksjene.



## NOTER

### NOTE 17. RESULTAT PER AKSJE

	31.12.18	31.12.17
Resultat hittil i år	52.668	48.871
Antall aksjer	540.000	540.000
Resultat per aksje i kroner	98	91
Utvannet resultat per aksje i kroner	98	91

### 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 i fht. regnskapsstandarden.

Transaksjoner mellom selskapet og morbanken foretas i samsvar med vanlige forretningsmessige vilkår og prinsipper.

Kontorstøttefunksjoner og forvaltning av utlånene er i all hovedsak kjøpte tjenester fra Helgeland Sparebank. Det er inngått driftsavtale mellom selskapene.

<b>Konserninterne mellomværende og transaksjoner</b>	31.12.18	31.12.17
<b>Resultatregnskap</b>		
Renteinntekter og lignende inntekter	2.302	1.639
Renteutgifter og lignende utgifter	17.108	17.663
Forvaltningshonorar og lønn daglig leder	7.548	6.646
<b>Balanse</b>		
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	414.457	430.762
Gjeld til kredittinstitusjoner	708.965	1.024.389
Gjeld ved utstedelse av verdipapirer	0	0

## NOTER

### NOTE 19. NØKKELTALL

	31.12.18	31.12.17
<b>Resultatregnskap</b>		
Resultat etter skatt (1.000 kr.)	52.669	48.871
Nettorente i % av gjennomsnitt FVK	1,05 %	1,16 %
Kostnader i % av inntekter	13,2 %	12,5 %
Resultat etter skatt i % av gjennomsnitt FVK	0,71 %	0,77 %
<b>Balanse</b>		
Brutto utlån (1.000 kr.)	7.384.962	6.634.275
Avsatt forventet tap i % av utlån	0,0 %	0,1 %
12 mnd. vekst utlån	11,3 %	17,9 %
Forvaltningskapital (1.000 kr.)	7.823.240	7.109.505
Gjennomsnitt FVK	7.434.347	6.381.718
<b>Soliditet</b>		
Egenkapitalrentabilitet	9,0 %	11,1 %
Ren kjernekapital (1.000 kr.)	548.062	543.784
Ren kjernekapital dekning	18,5 %	19,9 %
Uvektet kjernekapitaldekning	6,8 %	7,4 %
<b>Opplysning om utlånsporteføljen</b>		
Overdekning sikkerhetsmasse (1.000 kr.)	1.242.039	1.535.542
Overdekning sikkerhetsmasse (%)	19 %	28 %
Indeksert LTV	56 %	52 %
Andel lån med flytende rente	100 %	100 %
Andel flexilån *)	11 %	14 %
Gjennomsnitt volum pr. lån (1.000 kr)	1.138	1.032
Antall lån	6.486	6.421
Gjenværende løpetid - vektet gjennomsnitt (år)	22,25	19,1
Seasoning - vektet gjennomsnitt (år)	2,5	2,8

\*) Beregnet ut fra trukket beløp

## NOTER

Styrende organer i Helgeland Boligkreditt AS

**Generalforsamling:**

Helgeland Sparebank v/ adm. direktør Hanne J. Nordgaard

**Styre:**

Hanne Nordgaard, leder  
Dag Hugo Heimstad, nestleder  
Ranveig Kråkstad  
Håkon Stanghelle

**Kontaktinformasjon**

**Helgeland Sparebank**

Postadresse: Postboks 68, 8601 Mo i Rana

Organisasjonsnummer: 937 904 029

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

**Helgeland Boligkreditt AS**

Postadresse: Postboks 68, 8601 Mo i Rana

Organisasjonsnummer: 993 359 696

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

**Investor Relations**

Sverre Klausen, finansdirektør tlf 916 88 286

Tore Stamnes, finanssjef tlf 415 08 660

**Andre kilder:**

**Årsrapporter**

Helgeland Boligkreditt AS er en del av konsernet Helgeland Sparebank. Årsrapporter er tilgjengelig under investorerinformasjon på [www.hsb.no](http://www.hsb.no)

**Delårsrapporter**

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