

DELÅRSPRESENTASJON
Q4 2020



HELGELAND
SPAREBANK

- En drivkraft for vekst på Helgeland

Delårspresentasjon per 31.12.20 (konsern)



Hanne Nordgaard
Administrerende direktør



Sverre Klausen
Finansdirektør

Hovedtrekk

Hendelser Q4

Resultat

Utlån

Innskudd

Finansiering

Soliditet

Utsiktene fremover

Vedlegg

Hovedtrekk per 31.12.20

Resultat før skatt	390 (384) mill. kr
EK-avkastning*	9,7 (9,3) %
Forvaltningskapital	33,2 (34,1) mrd. Kr
Soliditet	Ren kjerne 18,8 (16,5) %

*Justert for hybridkapital

Finansielle mål

**Ek-avkastning
>11 %**

Mål på 11 % EK-avkastning fra 2023. I årene 2020, 2021 og overgangsåret 2022 forventes det ikke å oppfylle det langsiktige måltallet for EK-avkastning.

**Ren
Kjernekapital
>17 %**

Måltall for ren kjernekapital er oppfylt ved utgangen av kvartalet, og hensyntar økning i bufferkrav (motsyklisk og systemrisiko)

**Kostnadsvekst
C/I: <40 %**

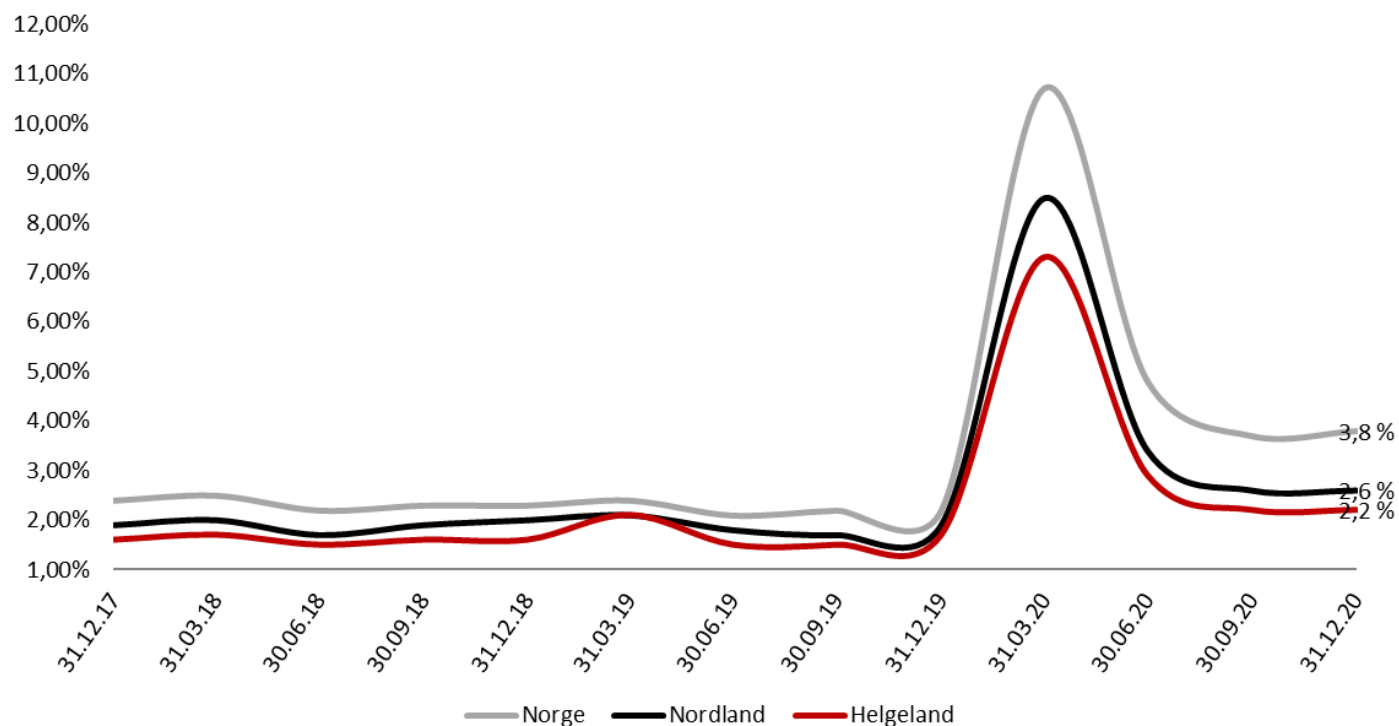
Langsiktigs kostnads mål på 40 % av inntekter. Engangskostnader knyttet til Helgeland 1 medfører at måltallet ikke kan forventes å oppnås i årene 2020 og 2021.

**Utbyttegrad
Inntil 50 %**

Utbyttegrad inntil 50 av utbyttegrunnlaget

Arbeidsledighet

Arbeidsledighet i %, Norge, Nordland og Helgeland



Under covid-19 pandemien økte ledigheten vesentlig fra Q4 2019 til Q1 2020.

Utviklingen har gått i positiv retning og normaliserer seg mot nivået vi hadde i Q4 2019.

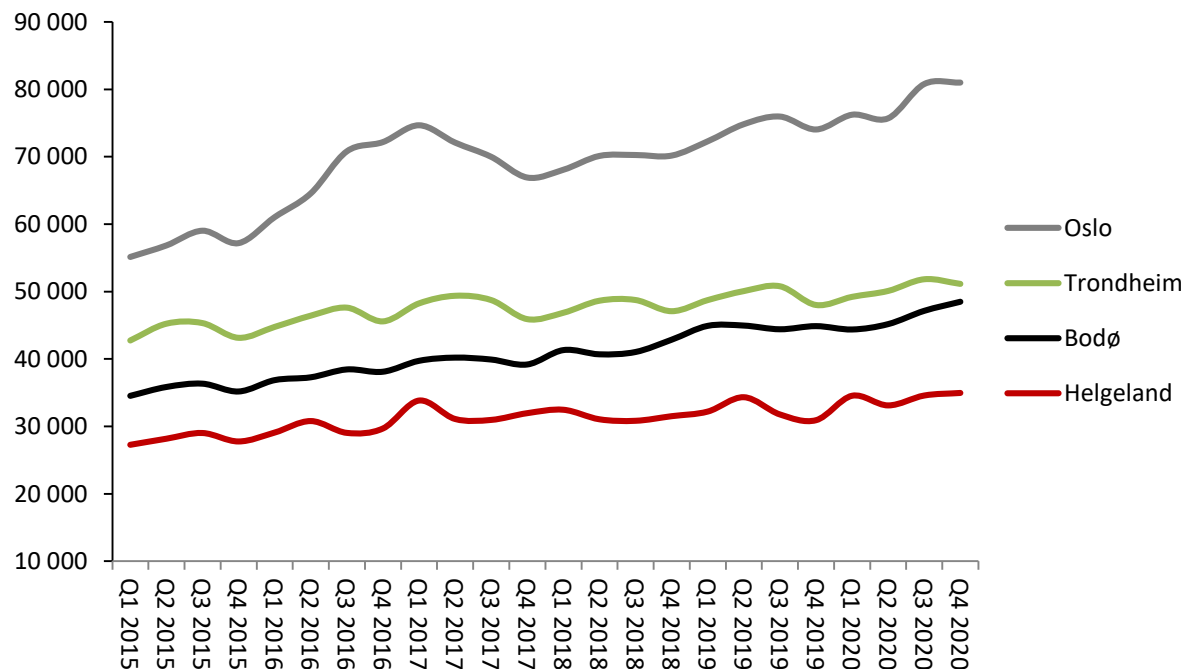
Nasjonalt var 106 941 personer registrert som helt arbeidsledige ved utgangen av september, noe som utgjør 3,8 % av arbeidsstyrken. 29 500 av disse er permitterte.

Arbeidsledigheten på Helgeland og i Nordland er lavere enn for Norge samlet sett.

- Norge 3,8 %
- Nordland 2,6 %
- Helgeland 2,2 %

Boligprisutvikling

Prisutvikling - solgte leiligheter i kr/kvm

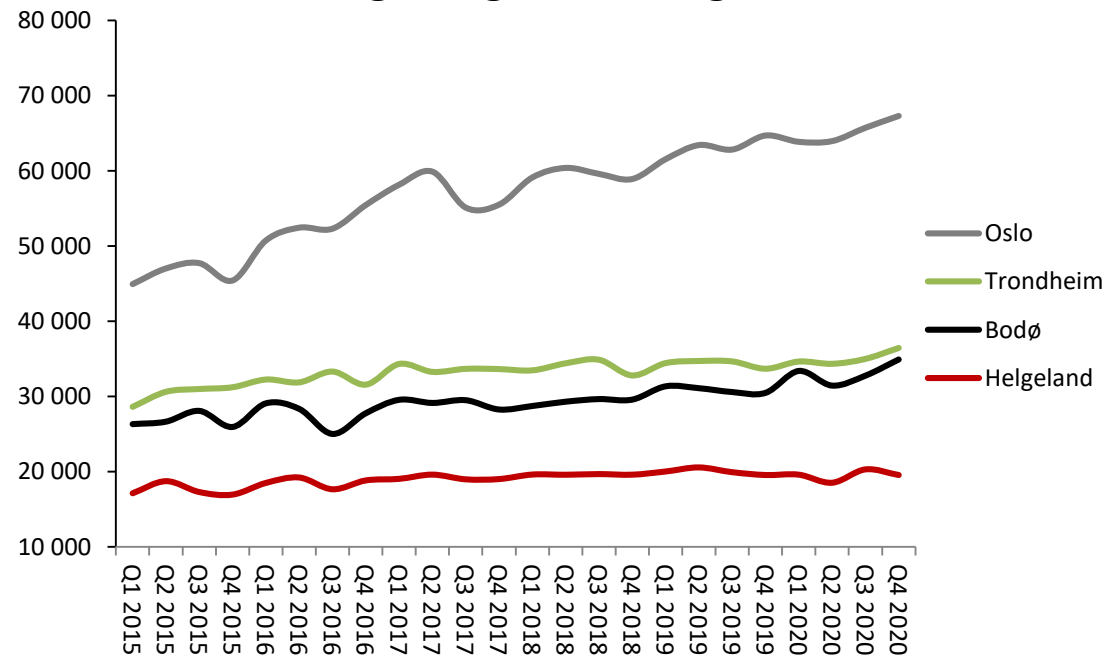


Prisutviklingen i 4. kvartal:

1,1 % på Helgeland og 0,3 % i Oslo.

En svak økning i prisene på solgte leiligheter på Helgeland i Q4 sammenlignet med Q3

Prisutvikling - solgte eneboliger i kr/kvm



Prisutviklingen i 4. kvartal:

-3,7 % på Helgeland og 0,3 % i Oslo.

Noe nedgang i prisene på solgte eneboliger på Helgeland i Q4 sammenlignet med Q3

A wide-angle night photograph of a city, likely Trondheim, Norway, viewed from an elevated position. The city is illuminated by numerous lights, with a prominent harbor area on the left. The sky is dark, and the Aurora Borealis (Northern Lights) is visible as a vibrant green glow across the upper portion of the image. The text is overlaid on the left side of the image.

Hovedtrekk

Hendelser Q4

Resultat

Utlån

Innskudd

Finansiering

Soliditet

Utsiktene fremover

Vedlegg

Hendelser Q4

- Kostnader knyttet til Helgeland 1 utgjorde i kvartalet 77 mill.kr., herunder avsetning på estimerte prosjekter og endelig avsetning på sluttpakkene. Hittil i år er det kostnadsført 146 mill.kr. tilknyttet Helgeland 1
- Inngang på utlånstap som følge av fordelaktige migreringer i tapsmodellen, hovedsakelig knyttet to større engasjementer med tilhørende reduserte tapsavsetninger
- Gevinst på finansielle investeringer på 119 mill.kr
- Justeringen av parameterne i tapsmodellene som ble gjennomført i forbindelse med covid-19 er opprettholdt, effekt av disse utgjør 22 mill.kr. hittil i år, opp med 2 mill.kr. fra forrige kvartal
- Foreslått kontantutbytte på 3,1 kroner per egenkapitalbevis
- 20 mill.kr. foreslått avsatt til samfunnsnyttige formål og gaver

Status inntreden i SpareBank1/SamSpar og virksomhetsoverdragelsen fra SNN

- Ca 300 medarbeidere i Helgeland Sparebank, Sparebank 1 Utvikling, SamSpar, SpareBank 1 NordNorge og Tieto-Evry er involvert i prosjektet.
- **Milepæler 2021:**
 - 1. mars kjøper Helgeland Sparebank 15 % av aksjene i Eiendomsmegler 1 Nord-Norge og Regnskapshuset Nord-Norge.
 - 15. mars trer Helgeland Sparebank inn i SpareBank 1 Alliansen og skifter navn til SpareBank 1 Helgeland.
 - Skifte av digital plattform for Helgeland Sparebanks kunder og ansatte.
 - Kjøper 3 % av aksjene i SamSpar
 - Perioden mars – oktober: Forberedelser, test og prøvekonverteringer for kundeflytten fra SpareBank 1 Nord-Norge.
 - Emisjon planlegges gjennomført Q3
 - 16.-17. oktober: Virksomhetsoverdragelsen finner sted: Helgelandsansatte og helgelandskundene i SpareBank 1 Nord-Norge flyttes over til SpareBank 1 Helgeland.
 - SpareBank 1 Nord-Norge blir eier av 19,9 % av EK-bevisene i SpareBank1 Helgeland
 - SpareBank 1 Helgeland kjøper 15 % av aksjene i SNN Finans
- Det er i 2020 kostnadsført kr 146 mill på prosjektet, og det forventes at det vil påløpe ytterligere kr 50 mill i 2021.
- **Så langt ser det ut til at prosjektet kan leveres i henhold til business case.**



HELGELAND
SPAREBANK

Hovedtrekk

Hendelser Q4

Resultat

Utlån

Innskudd

Finansiering

Soliditet

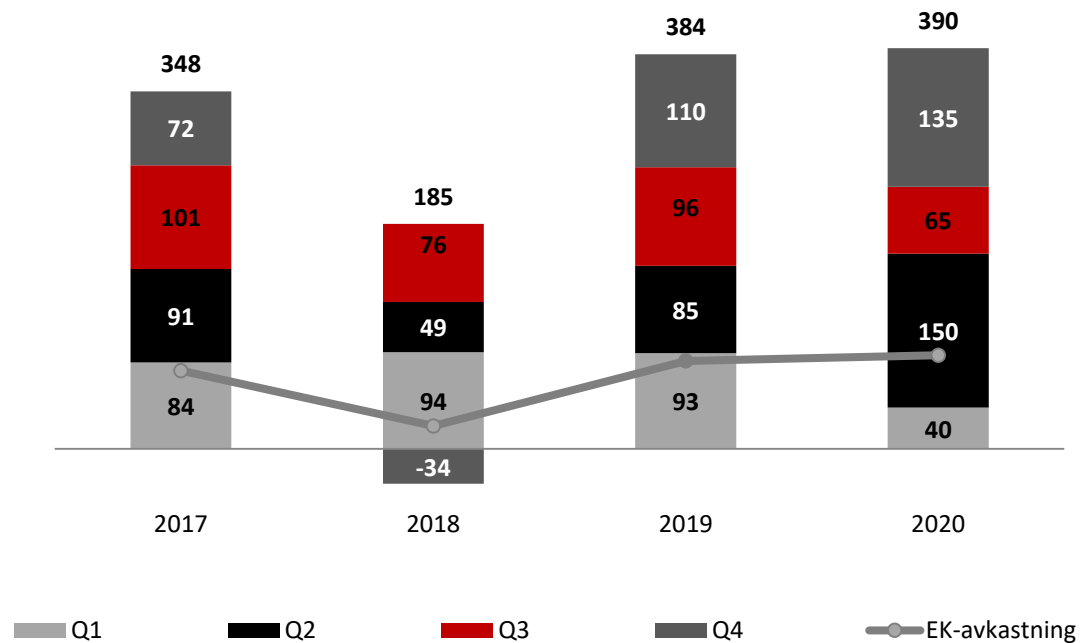
Utsiktene fremover

Vedlegg



Resultat

Resultatutvikling



Resultat Q4

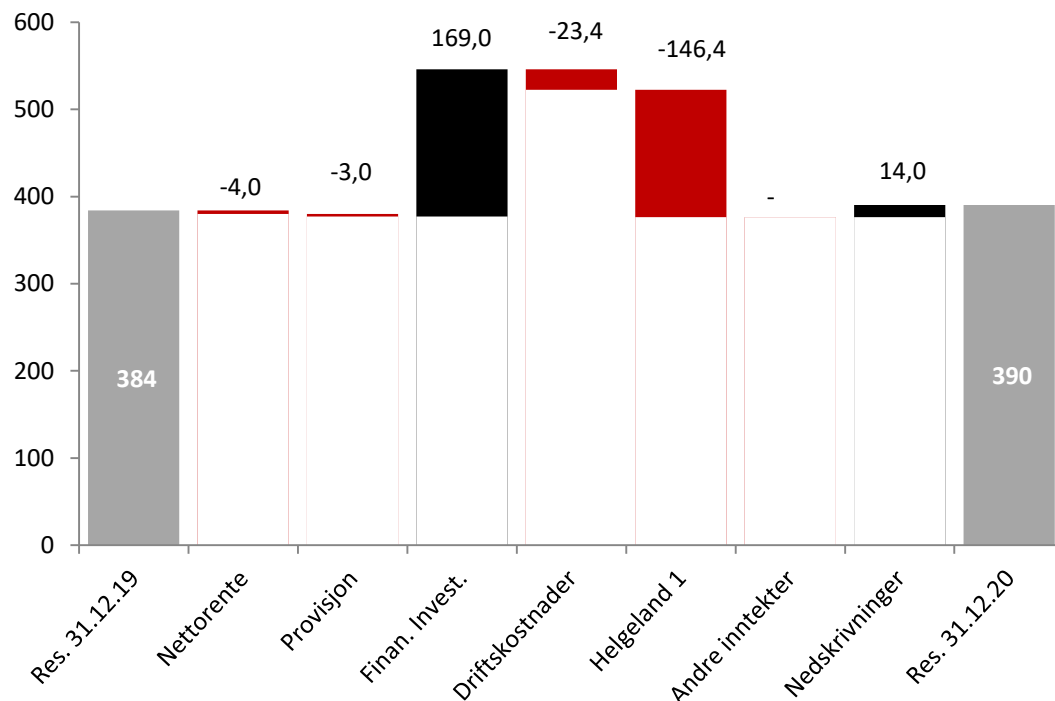
Resultat før skatt 390 mill kr

- Ek-avkastning etter skatt på 9,7 % (eks. hybrid)
- Resultatet er preget av følgende hendelser:

	Q1	Q2	Q3	Q4	31.12.20
Modellberegnet tap (Covid-19)	-25		5	-2	-22
Helgeland 1	-6.1	-22.9	-10	-77	-116
Nedskrivning driftsmidler			-30		-30
Salg Hotell		-17.5			-17.5
Verdiendring og salg av aksjer		84		94	178
Endring av renter på lån/innskudd		-15	-2.5		-17.5

Resultat

Endring resultat før skatt (mill kr.)

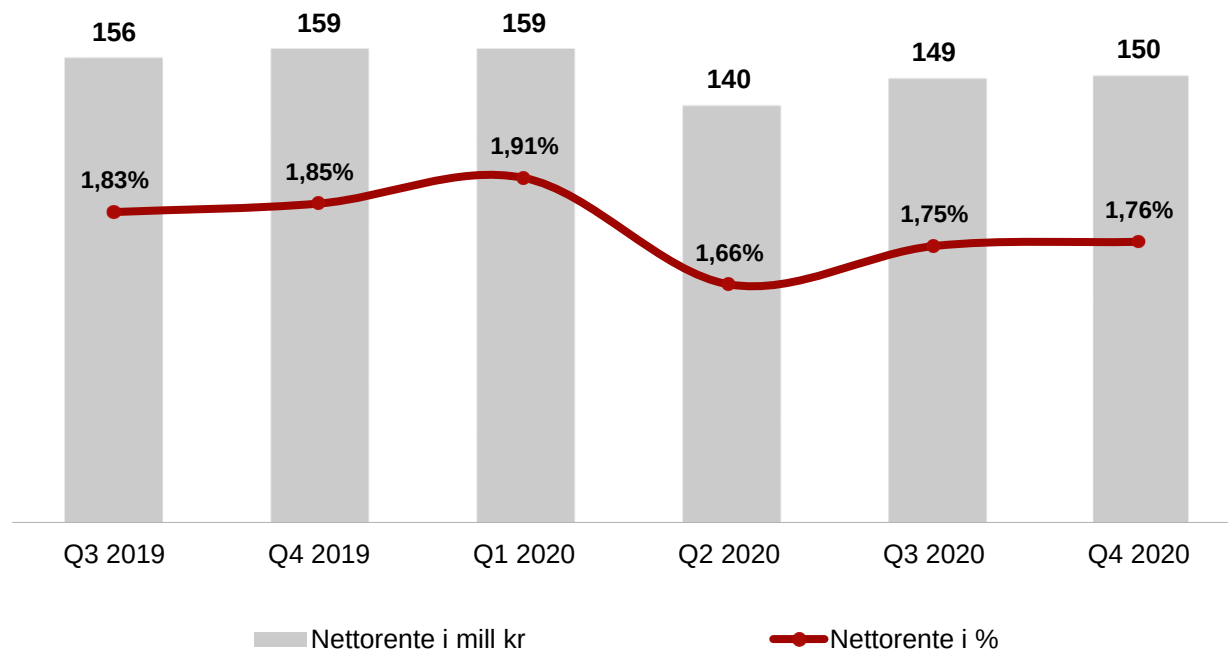


Resultat før skatt 390 mill. kr

- Økte inntekter fra finansielle investeringer verdiendring og salg av aksjer i Frende Holding AS med 84 mill.kr og salg av aksjer i Helgeland Invest med 76 mill. kr. Verdiendring Brage Finans 18 mill. kr avtalt realisert i Q1 2021.
- Økte kostnader skyldes nedskrivning av bruksrett leieavtaler og eiendommer, samt kostnader knyttet til nye lokaler. I tillegg har datterselskapet Strendene Utviklingsselskap AS nedskrevet eiendom med 20 mill. kr.
- Kostnader knyttet til Helgeland1 utgjør 146 mill.kr ved utgangen av året
- Redusert nedskrivning på utlån
 - Endring i tapsmodell grunnet covid-19 utgjør nedskrivning på 22 mill.kr per 31.12.20
 - Salg av hotell medførte nedskrivning av utlån med 17,5 mill.kr
 - I Q4 er tap på utlån inntektsført med 5 mill. kr og skyldes i hovedsak fordelaktige migreringer i tapsmodellen hvor to store engasjement har hatt en betydelig reduksjon i tapsavsetning.

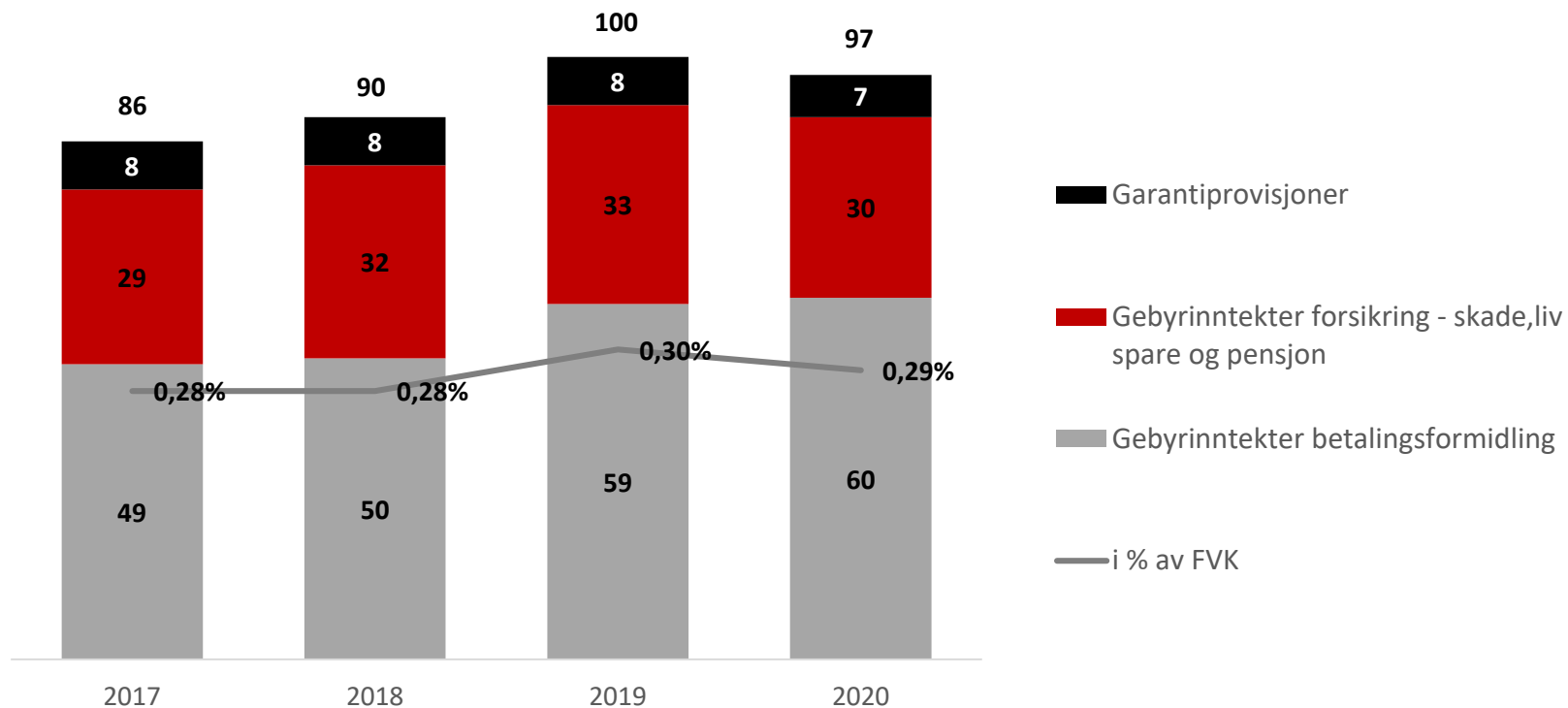
Nettorente

Nettorenteutvikling (mill. kr.) og i % av GFVK



- Svekkelse av nettorenten i Q2 som følge av to renteendringer i perioden hvor utlåns- og innskuddsrenter er redusert til forskjellig tidspunkt.
- Utlånsrentene ble redusert i slutten av april og i slutten av mai mens innskuddsrentene ble redusert fra 1. juni og i midten av juli.
- Dette har svekket rentemarginen med ca. 17,5 mill. for året
- Nettorente forventes å være stabil inn i 2021.

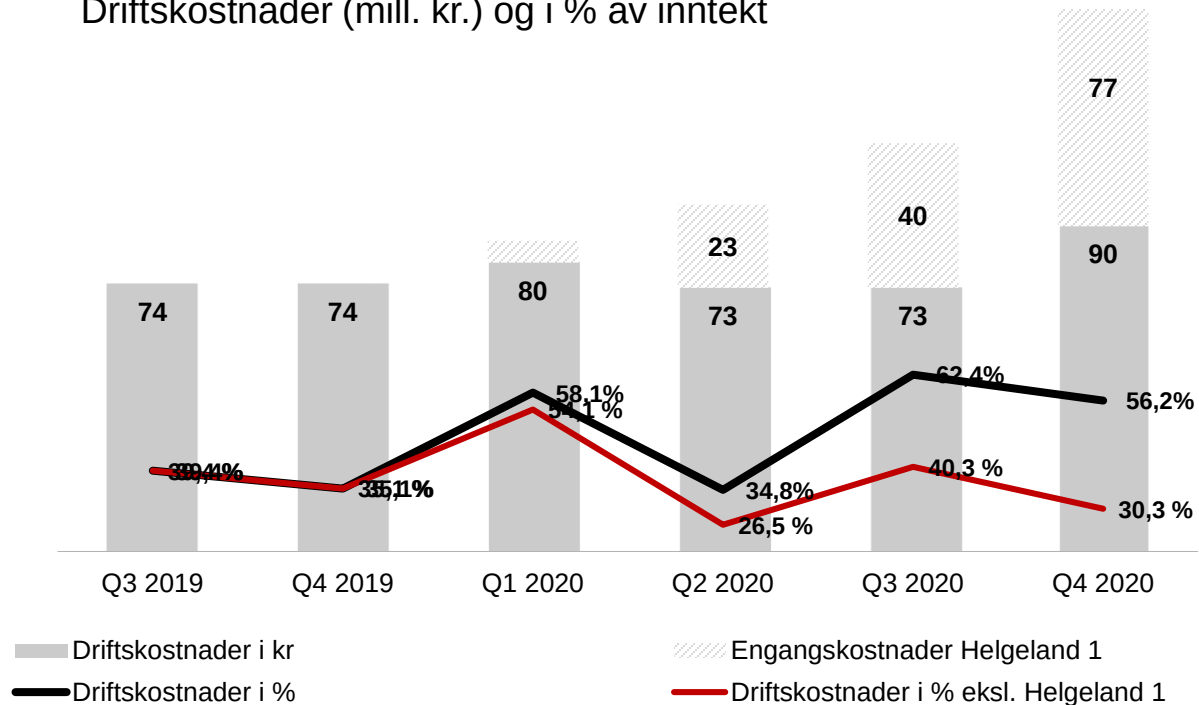
Provisjon (mill. kr)



Provisjonsinntektene er stabile og forventes å holde seg stabile inn i 2021. Overgang til nye produktleverandører i 2021 forventes ikke å gi vesentlige effekter på provisjonsinntektene.

Driftskostnader

Driftskostnader (mill. kr.) og i % av inntekt

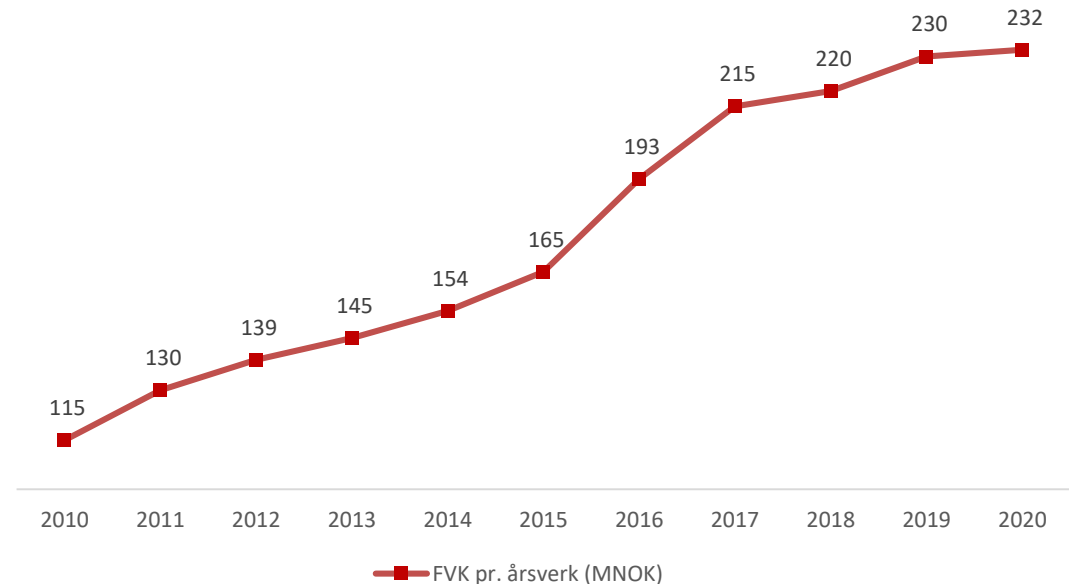
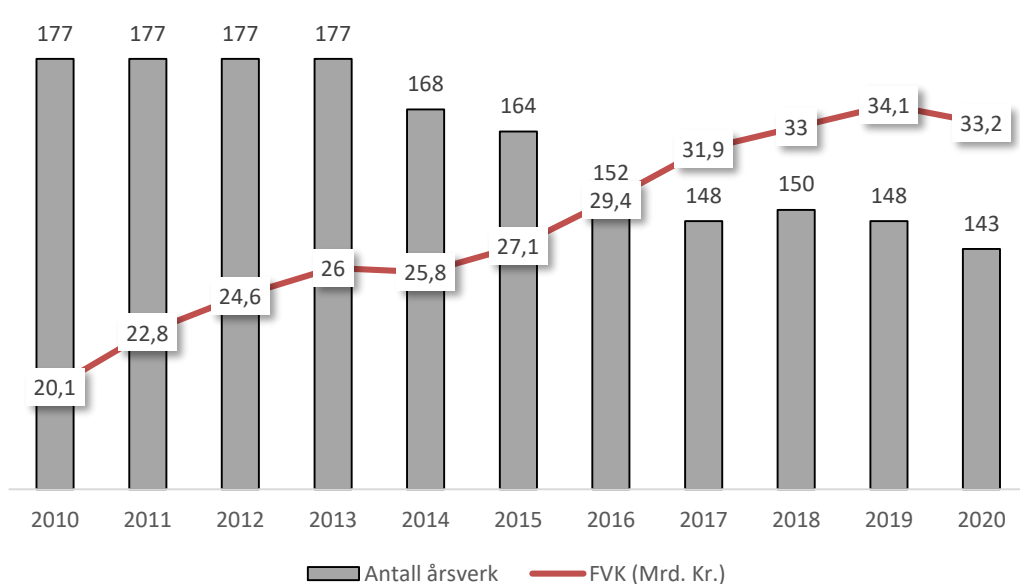


Ved utgangen av året er det kostnadsført 146 mill. kr. tilknyttet Helgeland 1.

Kostnadene eksklusive Helgeland 1 har vært noe høyere enn på samme tid forrige år. Dette skyldes prosjektkostnader knyttet til nye lokaler, nedskrivning av bruksrett leieavtaler og øvrige eiendommer. I tillegg har datterselskapet Strendene Utviklingsselskap AS nedskrevet eiendom med 20 mill. kr i 4. kvartal.

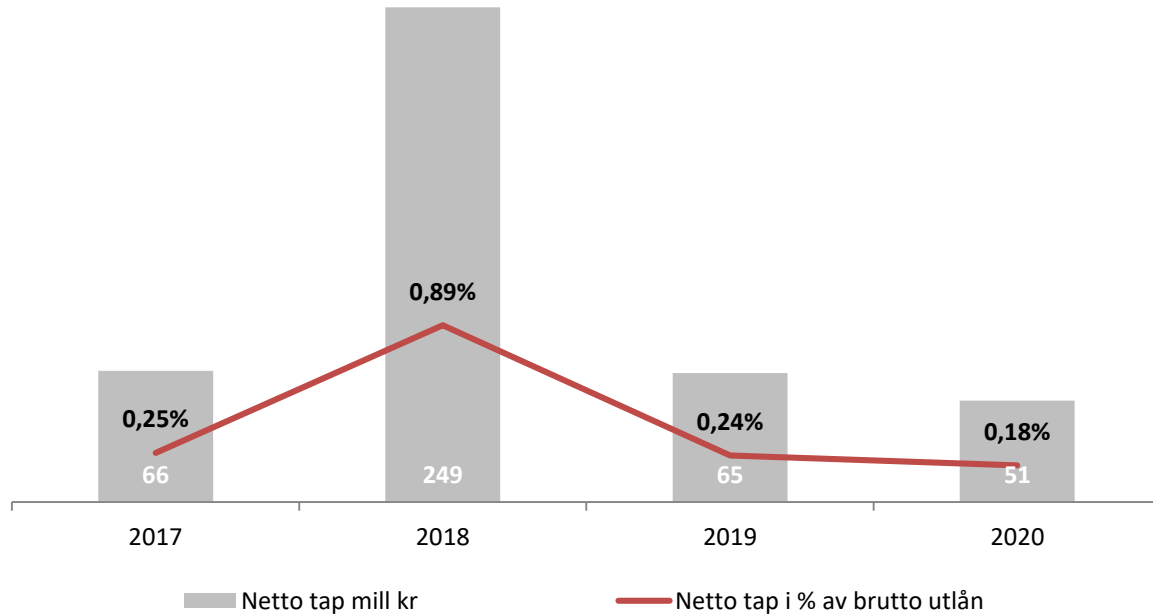
Fra 2020 er det vedtatt nytt mål om å holde kostnad i % av inntekter under 40 %. Banken forventer en noe høyere kostnadsprosent i omstillingsåret etter virksomhetsoverdragelsen.

Utvikling FVK og årsverk



Banken jobber kontinuerlig og systematisk med tiltak som øker effektivitet og lønnsomhet. Fra 2010 til utgangen av 2020 har FVK per årsverk økt fra 115 mill. kr til 232 mill. kr eller 102,2 %. Konsumprisindeksen har til sammenligning steget med 20.3 % fra 2010 til 2019.

Tap på engasjement



51 mill. kr i tap hittil i år.

I 4. kvartal er tap på utlån inntektsført med 5 mill. kr og skyldes i hovedsak fordelaktige migreringer i tapsmodellen hvor to større engasjement har hatt en betydelig reduksjon i tapsavsetning.

I første kvartal ble enkelte parametere i tapsmodellen justert som følge av covid-19. Effekten av endringene i forutsetningene i modellen utgjør en modellnedskrivning på 22 mill. kr. per 31.12.20, opp 2 mill.kr. fra tredje kvartal.

Med bakgrunn i den informasjonen som foreligger ved avleggelse av kvartalsregnskapet er banken i den oppfatning at endringene i modellen tilstrekkelig fanger opp endringen i forventet tap.

Det forventes normaliserte tap samlet for 2021 (0,20 % av brutto utlån)

Hovedtrekk

Hendelser Q4

Resultat

Utlån

Innskudd

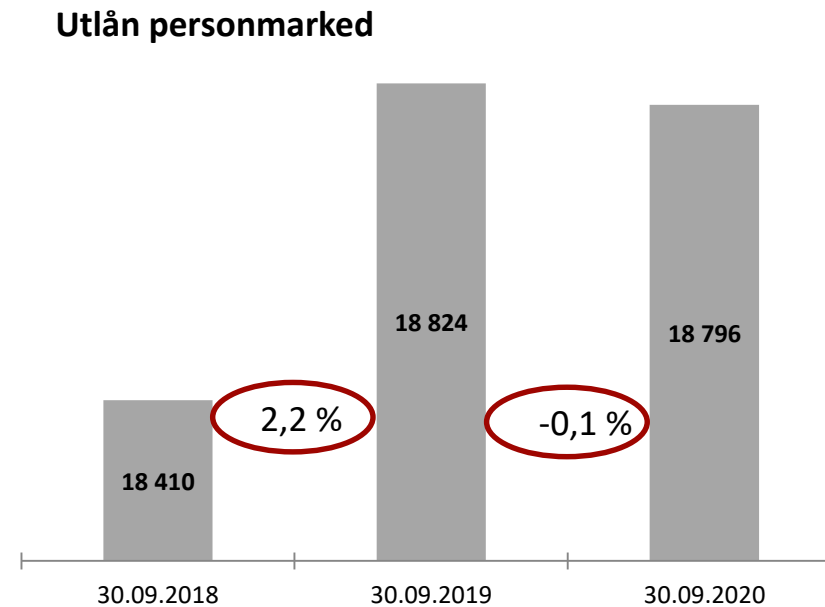
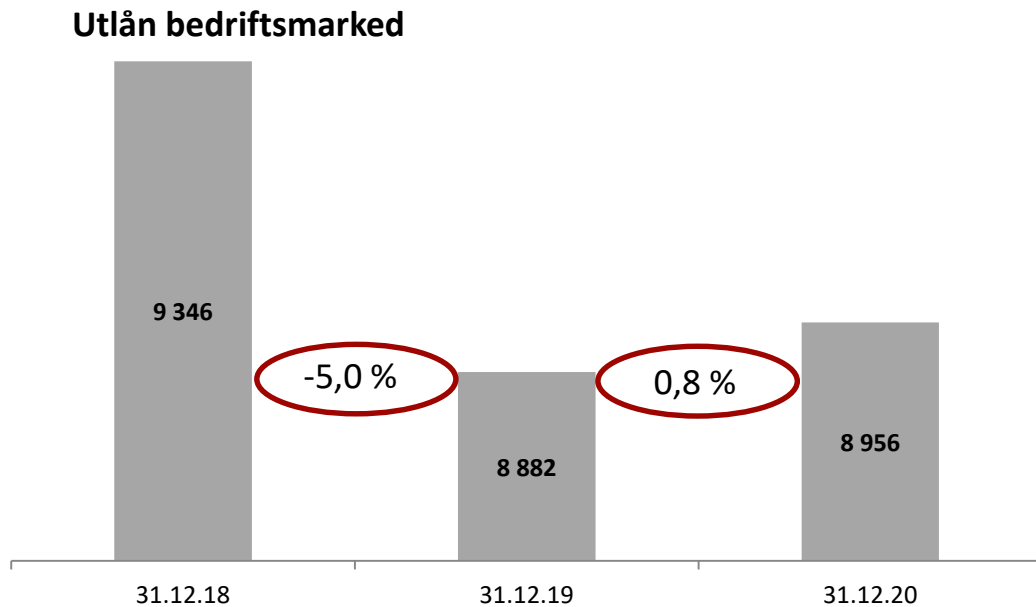
Finansiering

Soliditet

Utsiktene fremover

Vedlegg

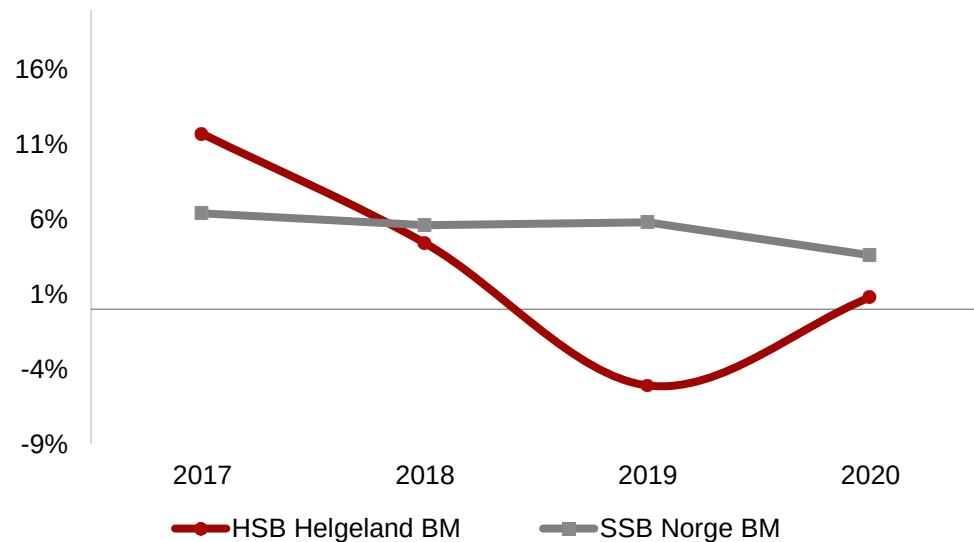
12-mnd. utvikling utlån



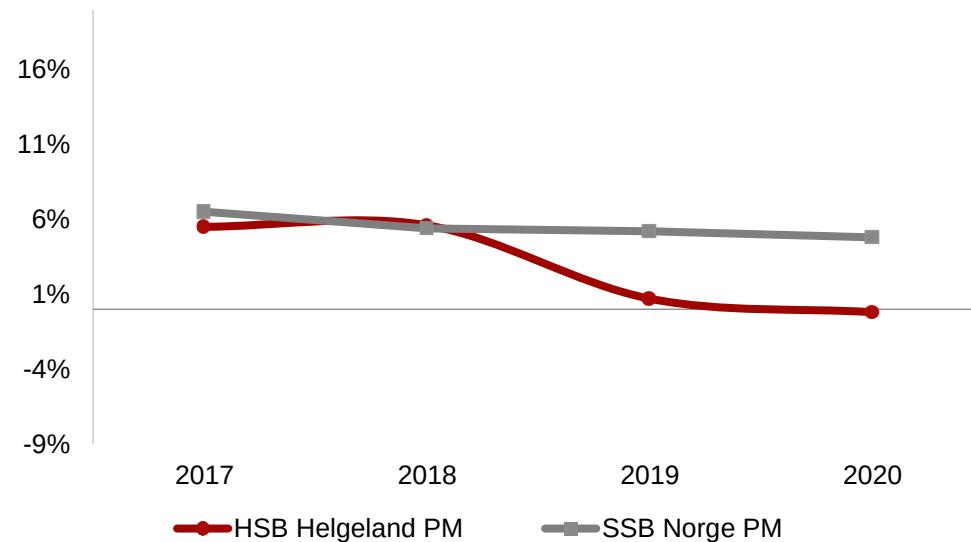
Større konkurranse fra banker med nasjonale «foreningsavtaler» har forsterket konkurransen på PM.

Utvikling utlån

Utvikling utlån i % BM (12 mnd)



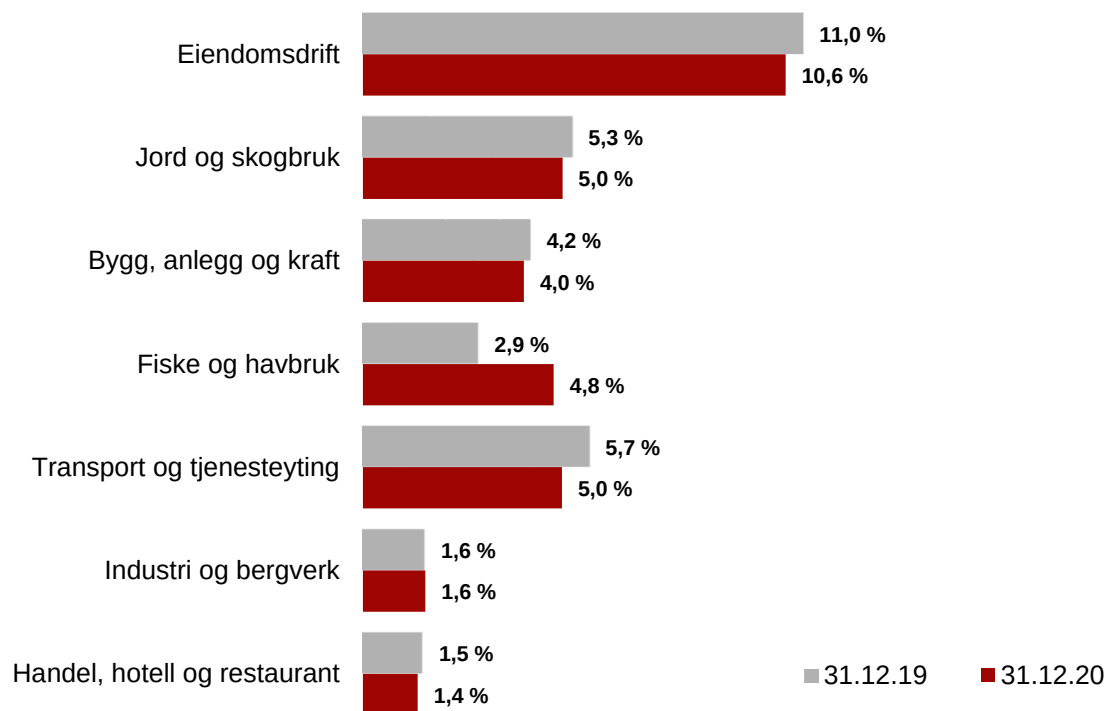
Utvikling utlån i % PM (12 mnd)



12 mnd utvikling utlån HSB 0,1 (-1,2) %, herav BM 0,8 (-5,0) % og PM -0,2 (0,7) %

Utlån BM

Utlånsfordeling BM av brutto utlån

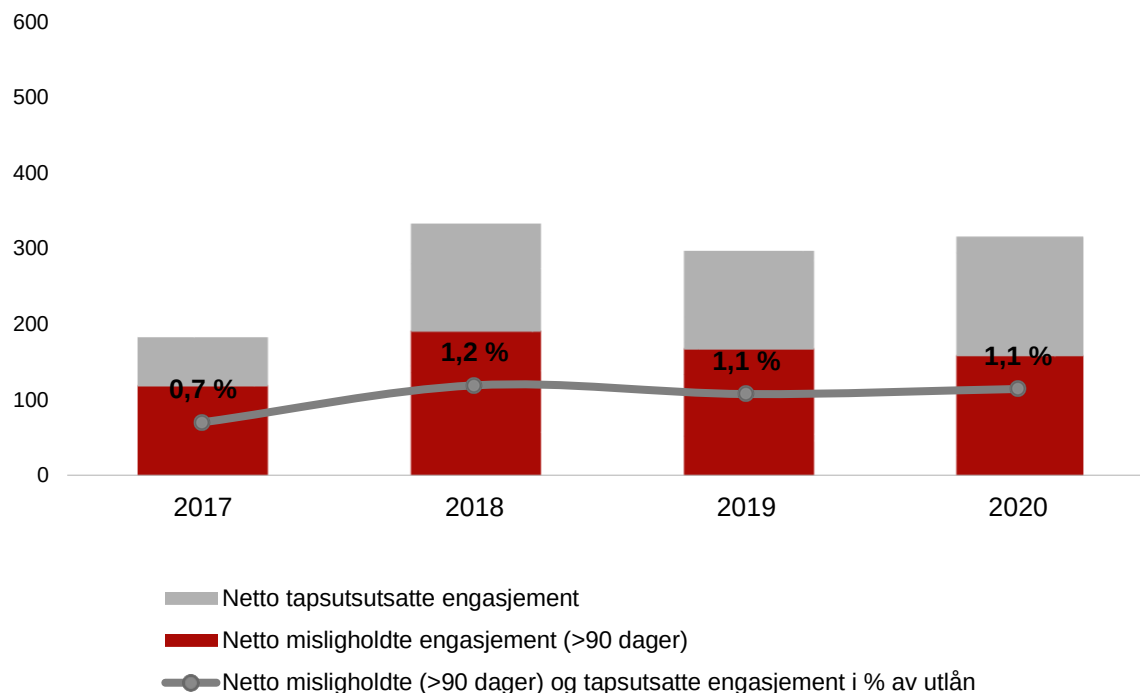


Godt diversifisert utlånsportefølje i BM og lojale bedriftskunder

Andel BM av totale utlån 32,3 (32,1) % eller MNOK 8.956 (8.882)

Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Misligholdte og tapsutsatte engasjement (mill. kr.)



Netto misligholdte og tapsutsatte engasjement utgjør 316 mill. kr, en økning på 19 mill. kr fra årsskifte.

Netto tapsutsatte, ikke misligholdte utgjør 158 mill. kr. Som tilsvarer en økning på 28 fra tilsvarende periode i fjor.

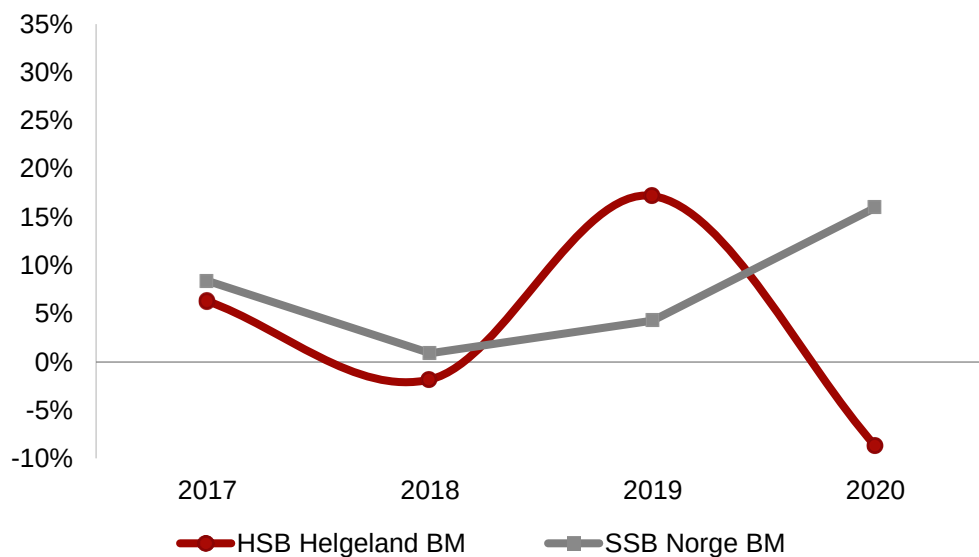
Netto misligholdte lån over 90 dager utgjør per 31.12.20 158 mill.kr., og utgjør en reduksjon på 11 mill. kr i forhold til samme periode i fjor.



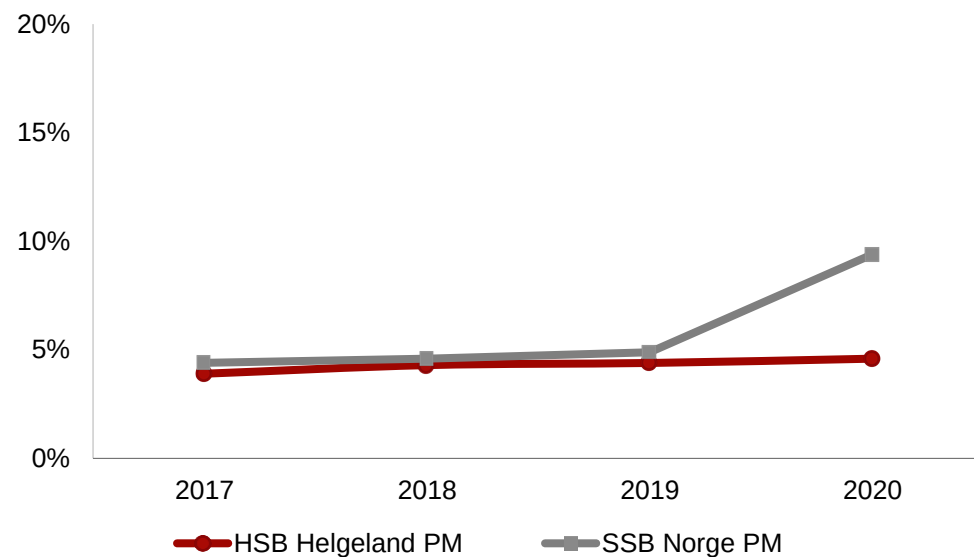
Hovedtrekk
Hendelser Q4
Resultat
Utlån
Innskudd
Finansiering
Soliditet
Utsiktene fremover
Vedlegg

Utvikling innskudd

Utvikling innskudd i % BM (12 mnd)



Utvikling innskudd i % PM (12 mnd)

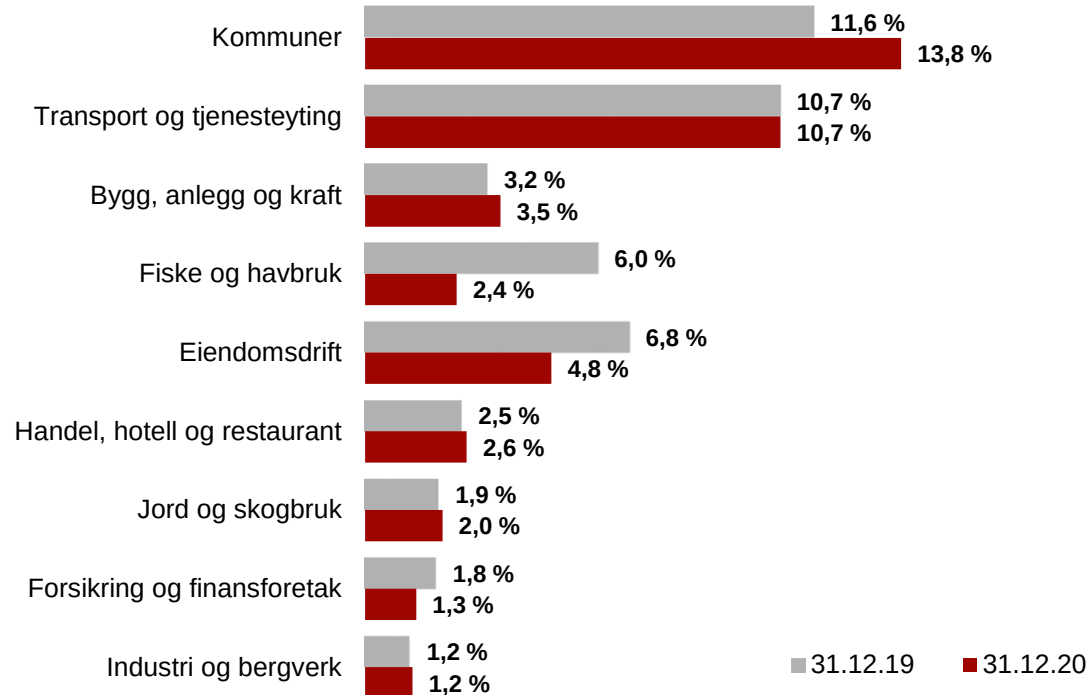


12 mnd. utvikling innskudd HSB -1,5 (9,9) %, herav BM -8,7 (17,2) % og PM 4,6 (4,4) %.

Innskuddsreduksjon er relatert til balanseoptimalisering i Q1 2020.

Innskudd BM

Innskuddsfordeling BM av sum innskudd



Godt diversifisert
innskuddsportefølje i BM

Andel BM 42,3 (45,6) % eller MNOK
7.902 (10.782) av totale innskudd

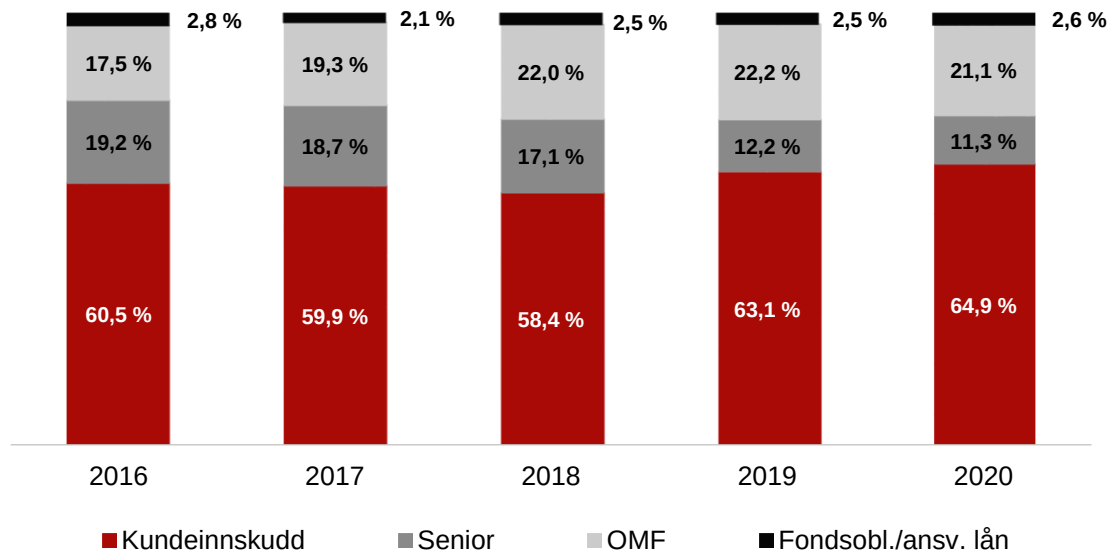
Innskudd fra kommuner utgjør 33
% av BM-innskuddene.



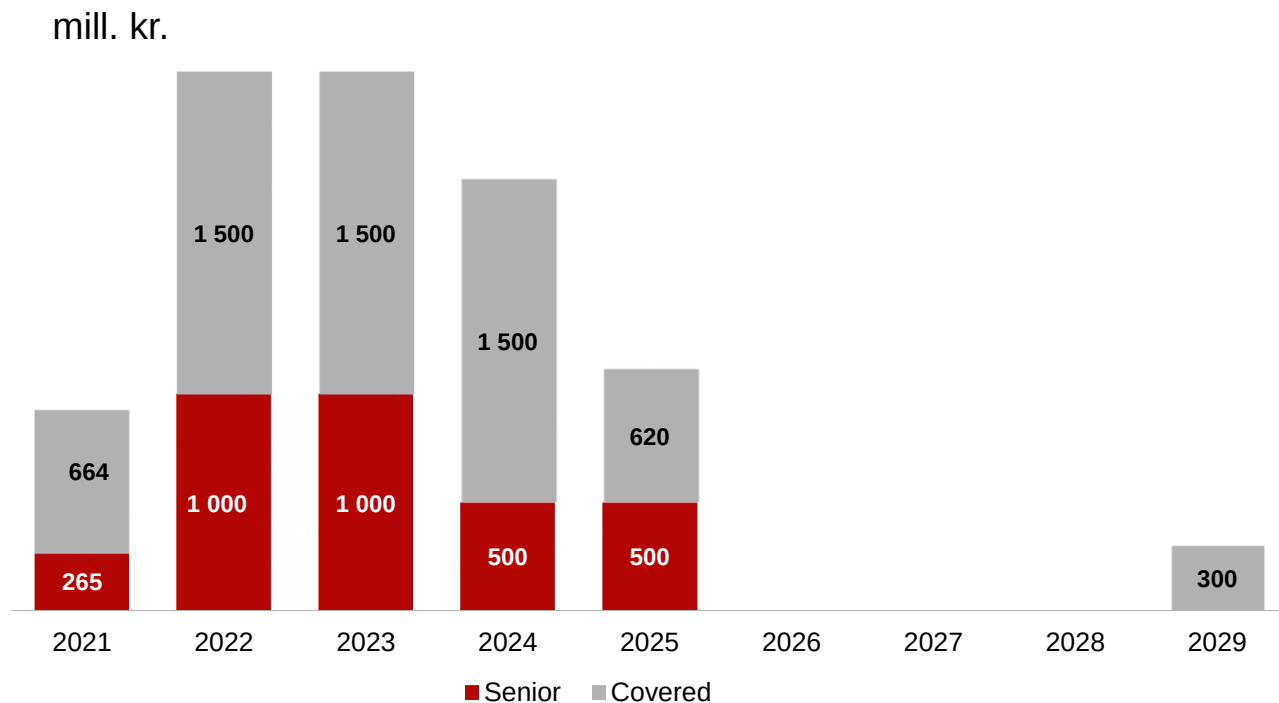
Hovedtrekk
Hendelser Q4
Resultat
Utlån
Innskudd
Finansiering
Soliditet
Utsiktene fremover
Vedlegg

Finansiering

Andel finansiering



Fundingforfall



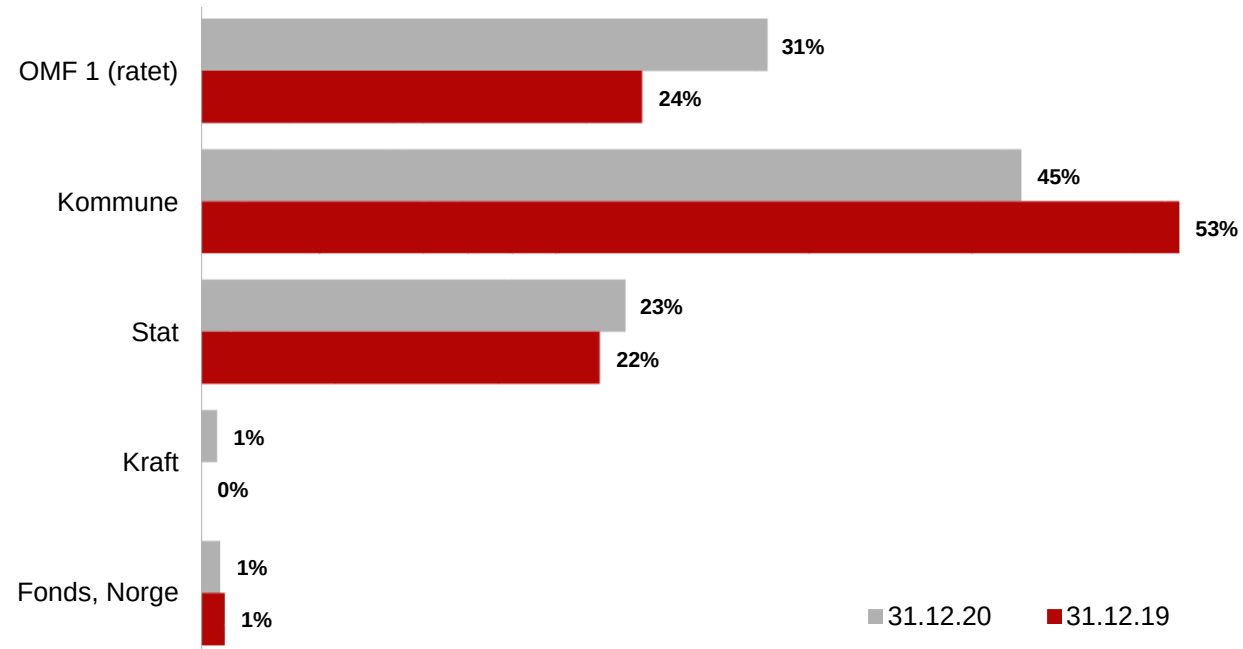
God og langsiktig finansiering

Andel langsiktig finansiering
87,6 % (97,3) %

Samlet durasjon på 2,6 (3,0) år.
Durasjon i boligkreditt-selskapet
på 2,7 år

Likviditetsbuffer

Sektorfordeling renteportefølje



Rentebærende verdipapirer:

- Durasjon portefølje 1,5 (1,5) år
- 98,5 % er ratet A- eller bedre
- 98,1 % er OMF eller stats-/ kommunegaranterte obl.

Kommunepapirer brukes aktivt som kortsiktige likviditetsplasseringer.

Helgeland Boligkreditt AS

Helgeland Boligkreditt AS er 100 % eid av Helgeland Sparebank

- Resultat etter skatt 68,1 (49,6) mill. kr
- Ren kjernekapitaldekning ble 18,6 (17,5)%.
 - Standardmetode med 35 % boliglånsvekter.
- Brutto utlån utgjør 7.232 (7.600) mill. kr og OMF 6.179 (6.745) mill. kr

God sikkerhet i lånemassen

- Overdekning 23 (17) %,
- Samlet LTV 54 (57) %

Stresstest HEBO - ved boligprisfall på 40 % reduseres overdekningen fra 23 % til 10 %

Intern grense for overføring er pt maksimal 35 % av konsernets brutto utlån, og 50 % av brutto utlån PM. Per 31.12.20 er overføringsgrad hhv 26,1 og 38,6 %

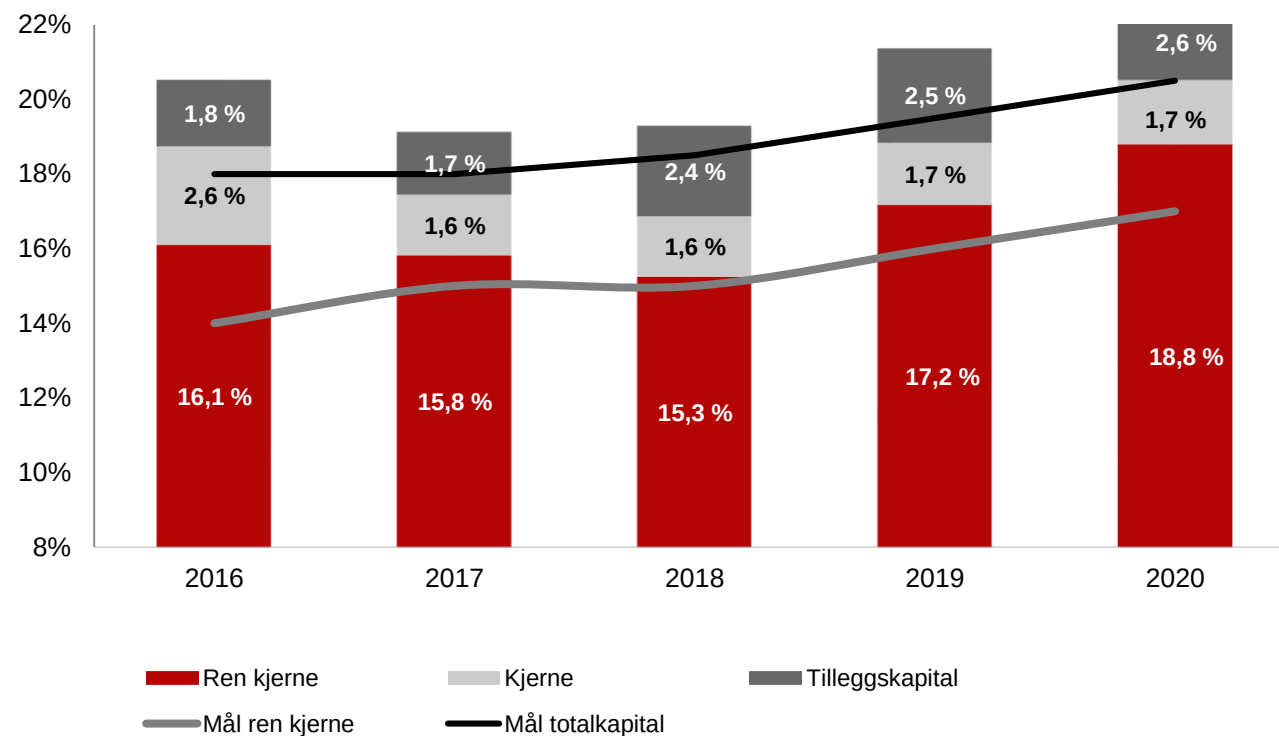




Hovedtrekk
Hendelser Q4
Resultat
Balanse
Utlån
Innskudd
Finansiering
Soliditet
Utsiktene fremover
Vedlegg

Kapitaldekning

Utvikling kapitaldekning i %



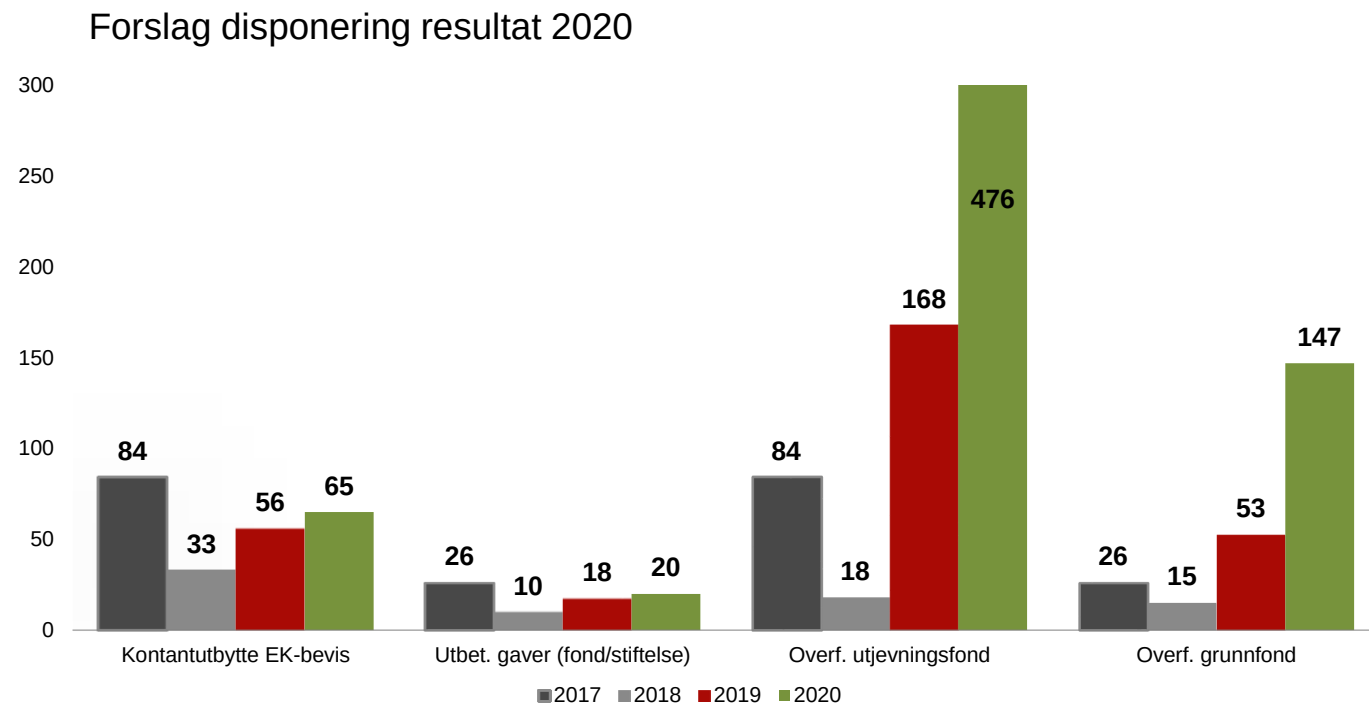
Kapitaldekning

- Ren kjernekapitaldekning 18,8 (16,5) %
- Kjernekapitaldekning 20,5 (18,2) %
- Totalkapitaldekning 23,1 (20,7) %

U-vektet kjernekapitaldekning 10,5 (9,3) %.

Ren kjernekapitaldekning er hensyntatt foreslåtte utdelinger og resultat, og utgjør 18,8 % inkl. forholdsmessig konsolidering ved utgangen av året.

Forslag disponering av resultat 2020



Redusert utdelingsgrad

- 12,0 (25,0) %.

Utbyttegrunnlaget er 708 mill kr

- Morbankens resultat korrigert for fond for urealiserte gevinster og renter fondsobligasjon

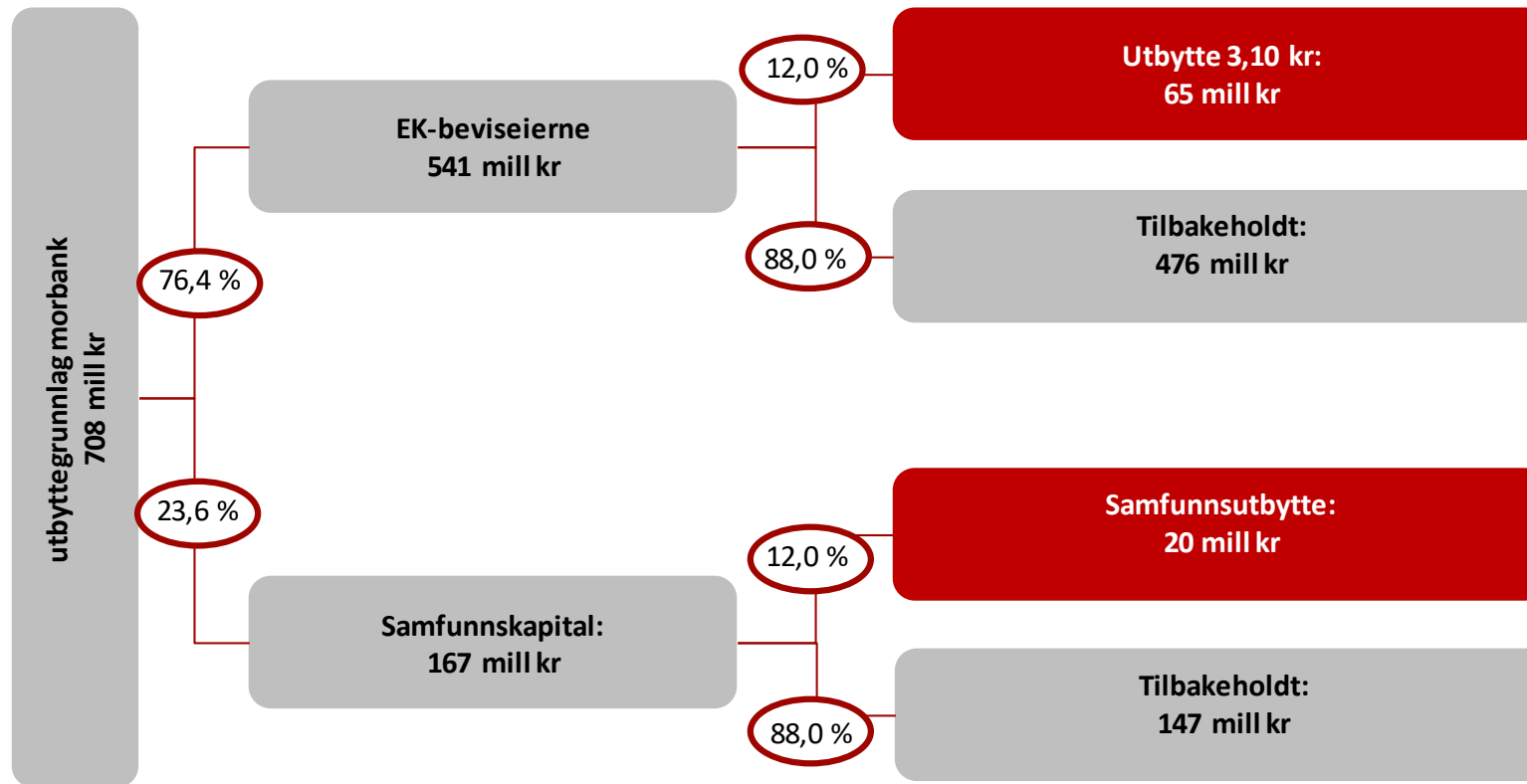
Styret foreslår utbytte for 2020:

- Kontantutbytte kr 3,10 (5,35) per egenkapitalbevis

Utbytte og avsetning til utjevningssfond avspeiler egenkapitalbeviserens andel av bankens egenkapital

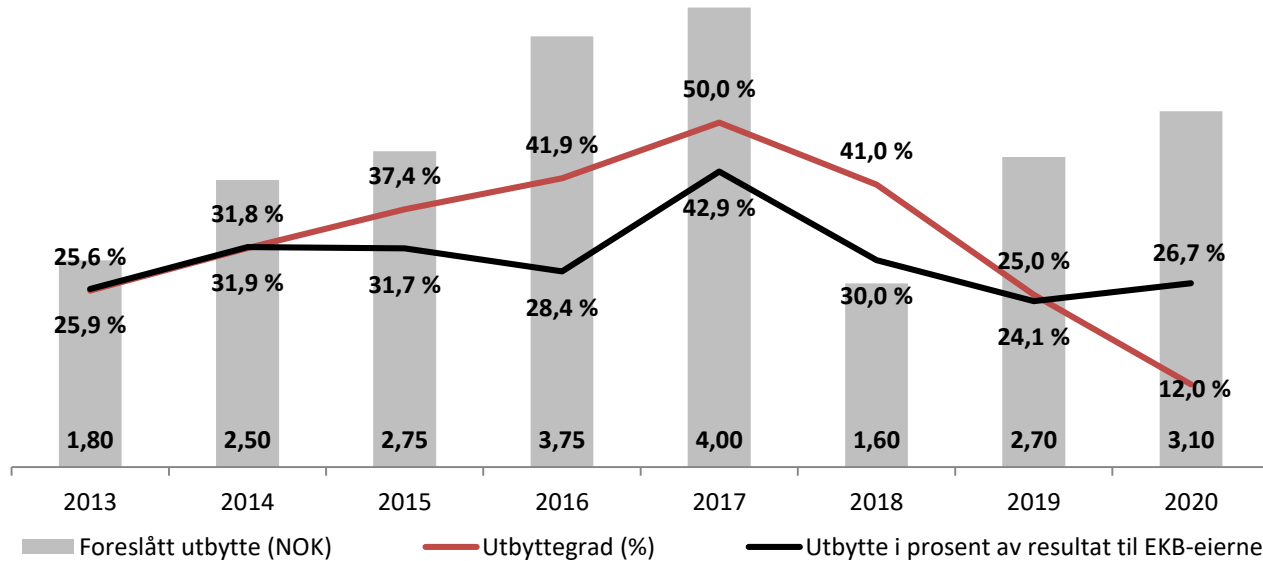
- IB brøk 76,4 %

Forslag disponering av resultat 2020



Utvikling utbytte

Utvikling utbytte



Samlede utdelinger 2019 og 2020:
174 mill.kr.

Resultat etter skatt 2019 og 2020:
623 mill.kr.

Samlede utdelinger i prosent av
resultat (besluttet eller utbetalt):
27,9 %

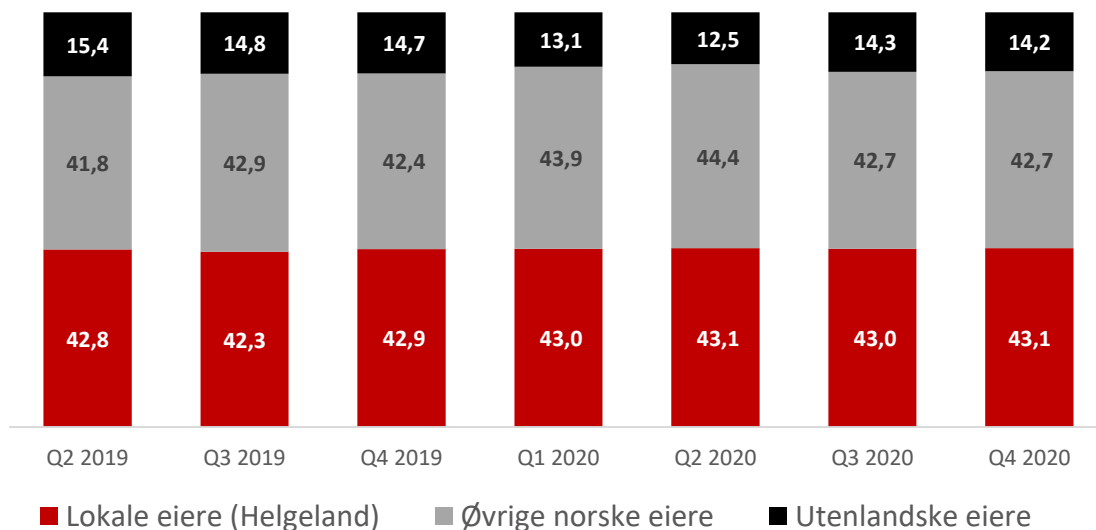
HELG – de 20 største eierne

			<i>Morbank</i>		
Per 31.12.20	Antall	%-andel	Antall	%-andel	
Sparebankstiftelsen Helgeland	7 315 020	35,0 %	VPF Nordea Avkastning	240 370	1,2 %
Pareto Invest AS	1 948 414	9,3 %	VPF Nordea Kapital	238 245	1,1 %
VPF Nordea Norge	1 407 987	6,7 %	AF Kapital Managemet	181 749	0,9 %
VPF Eika Egenkapital	994 471	4,8 %	Melum Mølle AS	177 000	0,8 %
Lamholmen Invest AS	464 491	2,2 %	Melesio Invest AS	153 147	0,7 %
Bergen Kommunale Pensjon.	462 650	2,2 %	Vigner Olaisen AS	144 653	0,7 %
U.S Bank National Association	384 273	1,8 %	Nima Invest AS	126 063	0,6 %
MP Pensjon PK	379 203	1,8 %	VPF Nordea Norge Pluss	123 527	0,6 %
Helgeland Kraft AS	377 691	1,8 %	Nervik Steffen	120 000	0,6 %
Catilina Invest AS	314 046	1,5 %	Merrill Lynch Prof.	108 156	0,5 %
Sum 10 største eiere	14 048 246	67,3 %	Sum 20 største eiere	15 661 156	75,0 %

Banken har utstedt totalt 20 871 427 stk egenkapitalbevis pålydende kr. 10,-

HELG – Geografisk eierstruktur

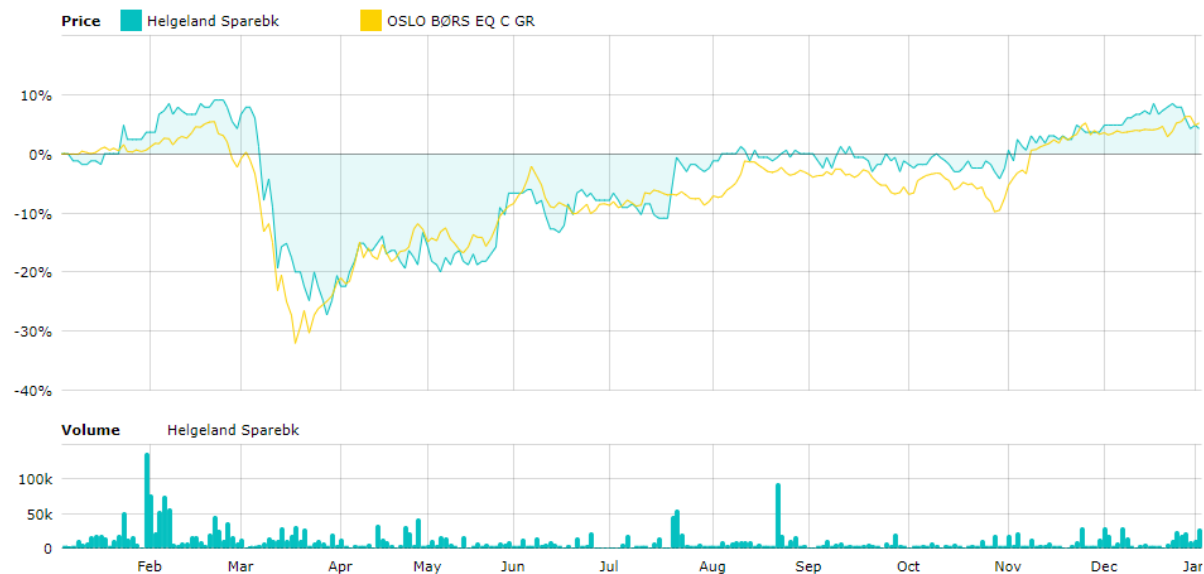
Geografisk eierstruktur (%)



Ansattes eierandel har økt gjennom videreføring av ansatteprogram.
Per 31.12.20 eies 124.506 EK bevis av HSB's ansatte. Dette utgjør 0,60 %.

HELG – kursutvikling

Graf som viser utvikling HELG vs. indeks siste 12 mnd.



	2017	2018	2019	2020
Egenkapitalbevisbrøk IB	76.5 %	76.3 %	76.4 %	76.4 %
Antall EKB (mill)	20.9	20.9	20.9	20.9
Børskurs	88.0	69.5	84.0	86.0
Børsverdi	1 839	1 453	1 756	1 797
Bokført EK per EKB	108	110	119	129
Resultat per EKB	9.5	5	10.6	12
Utbytte per EKB	4.00	1.60	5.35	
Pris/Bokført EK	0.8	0.6	0.7	0.7

A woman with blonde hair, wearing a bright pink winter jacket and a blue headband with a black cross-like symbol, is holding a white dog. The dog is standing on a wooden sled. The scene is set in a snowy, mountainous landscape under a clear blue sky. The sun is low on the horizon, creating a strong lens flare effect. In the background, another dog is visible on the snow.

Hovedtrekk
Hendelser Q4
Resultat
Utlån
Innskudd
Finansiering
Soliditet
Utsiktene fremover
Vedlegg

Foto: Hans Petter Sørensen

Utsiktene fremover

- Positive framtidsutsikter til tross for korona
 - Lav arbeidsledighet, store offentlige og private prosjekter, stigende boligpriser og stabile omsetningstall er faktorer som underbygger dette.
- Inntreden i SpareBank1 alliansen.
 - De tilknyttede transaksjonene preger driften og i 2021, og konsernets langsiktige lønnsomhetsmål kan ikke forventes innfridd i denne perioden.
 - Det forventes at lønnsomheten styrkes i et lengre perspektiv, og konsernet har et langsiktig lønnsomhetsmål på 11 % etter skatt fra og med 2023.
- Nettorenten forventes å stabilisere seg på nåværende nivå de kommende kvartalene.
- Nivået på provisjonsinntekter er samlet sett tilfredsstillende og forventes å være stabilt ut 2021.
- Driftskostnader for basisdriften forventes å holde seg stabile men noe over måltall på 40 %. Dette er i hovedsak knyttet til økte kostnader i en overgangsfase etter inntreden i SpareBank 1-alliansen og virksomhetsoverdragelsen.
- Normaliserte tap (0,20 %) er forventet i 2021
- Styret forventer en relativt svak markedsvekst på privatmarkedet.
 - Lønnsomhet prioriteres foran vekst
- Helgeland 1: Styret forventer at tiltakene som nå gjennomføres vil forsterke konsernets posisjon som en lønnsom og fremtidsrettet lokalbank, samt ytterligere bidra til at Helgeland Sparebank fremover skal representere en drivkraft for vekst på Helgeland.

A night photograph of a city, likely Helgeland, with the Aurora Borealis (Northern Lights) visible in the sky. The city lights are concentrated in the lower half of the image, while the aurora displays vibrant green and blue patterns in the upper half. The background shows dark, silhouetted mountains.

Hovedtrekk
Hendelser Q4
Resultat
Utlån
Innskudd
Finansiering
Soliditet
Utsiktene fremover
Vedlegg

Foto: Simon Fossheim

Resultatregnskap

Helgeland Sparebank (konsern)									
	Q4 2018	Q1 2019	Q2 2019	Q3 2019	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020
Netto renteinntekter	145	142	145	156	159	159	140	149	150
Netto provisjonsinntekter	24	23	22	25	30	24	24	23	26
Andre driftsinntekter	6	2	0	1	2	1	0	2	2
Ordinære driftskostnader	74	73	72	74	74	86	96	113	167
Resultat basisdrift	101	94	95	108	117	98	68	61	11
Nedskrivning på utlån	138	5	15	18	27	23	30	3	-5
Netto verdiendring finansielle investeringer	4	4	5	6	19	-35	112	7	119
Resultat før skatt	-34	93	85	96	110	40	150	65	135
Resultat etter skatt	-28	71	66	73	95	23	139	49	130
Netto utvidet resultatposter	0	0	0	0	-2	0	0	0	-1
Periodens resultat	-28	71	66	73	93	23	139	49	129

Helgeland Sparebank

- Visjon: En drivkraft for vekst på Helgeland.
- Forretningside: Helgeland Sparebank er den lønnsomme og ledende lokalbanken som bygger framtidens Helgeland.
- Kontor: Banken har kontorer i Mo i Rana, Mosjøen, Sandnessjøen og Brønnøysund.
- Helgeland Sparebank er den 11. største sparebanken i Norge.
- Forvaltningskapital: MNOK 33.207
- Antall årsverk: 143
- Rating fra Moodys: A3 – Stable outlook.

Ticker: HELG



Kontaktinformasjon

Hovedkontor

Postadresse: Postboks 68, 8601 Mo i Rana
Besøksadresse: Jernbanegata 15, 8622 Mo i Rana

Telefon 75 11 90 00
Internett www.hsb.no
Org.nr 937904029

Ledelse

Hanne Nordgaard
Adm. direktør
416 85 777 – Hanne.Nordgaard@hsb.no

Investor Relations

Sverre Klausen
Finansdirektør
916 88 286 – sverre.klausen@hsb.no



Styre

Stein Andre Herigstad-Olsen, leder
Bjørn Krane, nestleder
Marianne Terese Steinmo
Siw Moxness
Tone Helen Hauge
Birgitte Lorentzen
Geir Pedersen
Rolf Eigil Bygdnes