

# årsrapport 2014



# ÅRSBERETNING

## Helgeland Boligkreditt AS, Årsberetning 2014

### Generell informasjon

#### Virksomhet

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

Selskapet fikk konsesjon som finansieringsforetak i februar 2009 og kan utstede obligasjoner med fortrinnsrett. Sikkerhetsmassen består i hovedsak av pantesikrede boliglån som er innvilget av Helgeland Sparebank. Det er inngått avtaler med banken om levering av tjenester som kundeoppfølging, forvaltning av lån, samt en del administrative tjenester. Daglig leder er ansatt i selskapet i 35 % stilling.

#### Regnskapsprinsipper

Regnskapet er utarbeidet i henhold til internasjonale regnskapsregler (IFRS). Tall er i hele tusen dersom ikke annet er oppgitt. Helgeland Boligkreditt AS er notert på Oslo Børs (ABM) som obligasjonsutsteder.

#### Rating

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

#### Resultat

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

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

Resultat etter skatt ble 48,1 mill kr, dette gir en egenkapitalavkastning på 14,5 %.

#### Nøkeltall pr 31.12.14 (31.12.13)

- Resultat etter skatt 48,1 (50,1) mill. kr.
- Nettorente 80,3 (86,1) mill. kr.
- Driftskostnader 14,2 (14,0) mill. kr.
- Egenkapitalrentabilitet på 14,5 (15,4) %
- Ren kjernekapitaldekning 16,7 (15,1) %
- Overdekning sikkerhetsmassen 29 (23) %
- Indeksert LTV 52 % (52 %)

#### Disponering av resultat

Styret foreslår at resultat for 2014 på 48,1 mill kr gis i konsernbidrag til Helgeland Sparebank. Konsernbidragets størrelse vurderes som forsvarlig da styret legger til grunn at morbanken vil øke foretakets ansvarlige kapital ved behov.

#### Balanseutviklingen.

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

#### Sikkerhetsmassen

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

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

#### Finansiering

Låneporteføljen er finansiert ved emisjon av obligasjoner med fortrinnsrett på til sammen 3.394,9 (4.011,4) mill. kr, samt kredittrammer fra Helgeland Sparebank. Obligasjoner med fortrinnsrett pålydende 267 (804) mill. kr. er i morbankens eie. Foretakets gjeld til finansinstitusjoner utgjorde ved årets utgang 683 (665) mill. kr. Gjeldsposten er knyttet til trekkfasilitet i morbanken. Verdien på sikkerhetsmassen ligger godt over volum på innlån og det er god sikkerhet i porteføljen. Overdekning sikkerhetsmasse ble 29 (23) %.

#### Kontantstrøm

Kontantstrømoppstillingen viser hvordan Helgeland Boligkreditt AS har fått tilført likvide midler og hvordan disse er blitt brukt. Den er utarbeidet med utgangspunkt i brutto kontantstrømmer fra operasjonelle-, investerings- og finansieringsaktiviteter. Utlånene i 2014 er redusert med 586 mill. kr. Dette har påvirket foretakets innlån og obligasjoner med fortrinnsrett er redusert med 617 mill. kr.

# ÅRSBERETNING

## 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 konsernavtale mellom Helgeland Boligkreditt AS og Helgeland Sparebank som ivaretar rammer, fullmakter, kapitalstyring og risikoforhold. Styret vurderer selskapets samlede risiko som lav.

### Kredittrisiko

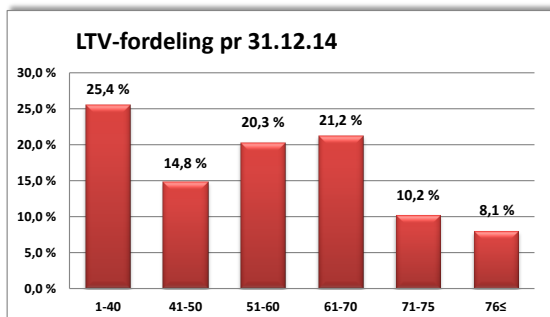
Selskapets kredittstrategi er vedtatt i styret og fastsetter rammer for styringsmål og risikoprofil.

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 grupper av utlån utgjør 4,1 mill. kr. eller 0,09 % 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.

LTV (Loan to value) per 31.12.14 ble 52 (52) %. Graf nedenfor viser trinnvis fordeling av belåningsgrad av 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 overvåking av rammeutnyttelser og etterlevelse av retningslinjer. I tillegg kommer styre- og ledelsesrapportering, samt uavhengig kontroll av systemer for styring og kontroll.

Ved utgangen av året var andel innlån over ett år 80,1 (87,6) %. Dette er godt over måltall på 70 %.

Helgeland Boligkreditt AS har etablert kommiterte trekksfasiliteter i morbanken som garanterer for innfrielse av obligasjonsforfall de neste 12 måneder, på rullerende basis. Selskapet søker videre å redusere likviditetsrisikoen i forbindelse med større forfall ved å

kjøre tilbake egne obligasjoner. Selskapets likviditetsrisiko anses som lav.

### Markedsrisiko

Selskapet er ikke eksponert i aksjer eller verdipapirer. Alle innlån er avtalt med flytende rente. Det er ikke fastrente utlån i porteføljen og ingen lån i valuta. Renterisikoen er innenfor selskapets styringsrammer.

### Operasjonell risiko

Det er inngått en overførings og serviceavtale med Helgeland Sparebank som ivaretar operasjonell risiko. Avtalen omfatter blant annet administrasjon, banktjenester og IT-drift.

### Kapitaldekning

Kapitaldekningen pr 31.12.14 ble 16,7 (15,1) % og består utelukkende av ren kjernekapital på 293,5 mill. kr. Ved beregning av kapitalkrav benyttes standardmetoden ved kredittrisiko, og basismetoden ved operasjonell risiko.

### Samfunnsansvar

Selskapet har ikke implementert en egen strategi for samfunnsansvar.

Selskapet forurenses ikke det ytre miljø.

### Personale

Daglig leder er ansatt i selskapet i 35 % stilling.

Nødvendige tjenester kjøpes hovedsakelig fra morbanken.

Helgeland Boligkreditt AS ivaretar likestilling mellom kjønnene. I selskapets styre er det 4 medlemmer, hvorav 2 kvinner og 2 menn.

### Utsiktene fremover

Konkurransesituasjonen i personmarkedet er fortsatt sterk. Den varslede økningen i normrenten vil gi morbanken forbedret konkurransekraft overfor Statens Pensjonskasse som har et betydelig marked på Helgeland. Helgeland Sparebank har iverksatt en rekke tiltak for å ta sin del av veksten i bankens markedsområde og utlånsveksten forventes i 2015 å ligge på nasjonalt nivå.

Boligprisene på Helgeland har historisk sett vært relativt stabile sammenlignet med større byområder.

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

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

## ÅRSBERETNING

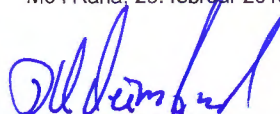
Arbeidsledigheten varierer innenfor regionen, men med en samlet ledighet på nivå 2,6 % pr 31.12.14. Dette er noe lavere enn landsgjennomsnittet. Helgeland har et stabilt og allsidig arbeidsmarked med en kombinasjon av solide eksportbedrifter og større statlige virksomheter, og den samlede ledigheten forventes fortsatt å holde seg på et lavt nivå.

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

Helgeland Boligkreditt AS kan vise til et godt resultat i 2014, med stabil inntjening og lav risiko. Vi forventer at dette også vil være situasjonen fremover. Selskapet planlegger å overta ytterligere lån fra Helgeland Sparebank i 2015.

Mo i Rana, 23. februar 2015

  
Lisbeth Flåggeng  
styreleder

  
Dag Hugo Heimstad  
nestleder

  
Helge Stanghelle

  
Ranveig Kråkstad

  
Brit Søfting  
daglig leder

# EIERSTYRING OG SELSKAPsledelse

## Eierstyring og selskapsledelse (Corporate Governance)

### Eierstyring og selskapsledelse

Selskapets policy for Eierstyring og selskapsledelse skal sikre at selskapets virksomhetsstyring er i tråd med allmenne og anerkjente oppfatninger og standarder, samt lov og forskrift.

Policyen beskriver verdier, mål og overordnede prinsipper. Målsettingen er å sikre et godt samspill mellom selskapets ulike interessenter for å ivareta eierens, og andre gruppers interesser i selskapet.

Selskapets policy er konkretisert i ulike styringsdokumenter for Helgeland Boligkreditt AS' virksomhet. Dette omfatter blant annet selskapets vedtekter, strategidokument, policydokumenter, budsjett, fullmakter og rammer, rutinebeskrivelser, rammeverk for styring og kontroll; retningslinjer for systemer og prosesser som fokuserer på risikovurdering og intern kontroll i selskapet.

Styringsdokumentene bygger blant annet på Norsk anbefaling til eierstyring og selskapsledelse, samt Committee of European Banking Supervisors' prinsipper for overordnet styring og kontroll.

Helgeland Boligkreditt AS har som ambisjon å følge de nevnte anbefalinger så langt de passer.

I tråd med punkt en i Norsk anbefaling til eierstyring og selskapsledelse følger en redegjørelse for selskapets etterlevelse av punktene i anbefalingen.

Generalforsamlingen er selskapets øverste organ, og utøves av adm. direktør i Helgeland Sparebank.

Representantskapet har 6 medlemmer og er valgt av generalforsamlingen. Representantskapet skal:

- Føre tilsyn med styrets og daglig leders forvaltning av selskapet og påse at selskapets formål fremmes i samsvar med lovgivningen, vedtektene og generalforsamlingens og representantskapets egne vedtak.
- Velge styre i samsvar med vedtektene § 3
- Velge revisor.
- Motta opplysninger om selskapets drift og gå gjennom dets regnskapsutdrag og beretninger fra kontrollkomiteen. Hvert medlem kan på møte i representantskapet kreve opplysninger om selskapets drift i den utstrekning de finner det nødvendig. Representantskapet kan selv eller ved utvalg iverksette undersøkelser.
- Gå gjennom årsoppgjør og revisjonsberetning og gi uttalelse til generalforsamlingen om styrets forslag til årsregnskap, og styrets forslag til anvendelse av overskudd eller dekning av tap. Styrets forslag samt revisjonsberetning skal

sendes representantskapets medlemmer senest en uke før saken skal behandles.

- Avgi uttalelse i saker vedrørende selskapet, som forelegges av styret eller kontrollkomiteen.

Representantskapet velger selskapets styre som skal påse at selskapet har god eierstyring og selskapsledelse. Selskapets styre består av 4 medlemmer.

Generalforsamlingen velger en kontrollkomité som består av 3 medlemmer.

### Virksomhet

Helgeland Boligkreditt AS ble etablert for å være bankens foretak for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett.

Boligkredittselskapet erverver boliglån i hovedsak fra personkunder, og lånene er sikret med pant innenfor 75 % av forsvarlig verdigrunnlag. Boliglånene kjøpes fra Helgeland Sparebank.

Boliglånene innvilget gjennom bankens distribusjonskanaler og banken har ansvaret for kunderelasjonene; står for kundekontakt og markedsføring.

Selskapets strategiske plattform er sammenfattet i strategiske og finansielle mål, som oppdateres minimum årlig.

### Selskapskapital

Selskapets egenkapital er sammensatt av aksjekapital, overkursfond, og opptjent egenkapital.

Selskapets mål for ren kjernekapitaldekningen er 12,5 %. Lovbestemt minstekrav er på 10 % fra 1. juli 2014 og 11 % fra 1. juli 2015. Nye målkrav revideres i hht CRD IV krav i forbindelse med foretakets strategiprosess i 2015.

Selskapet har som målsetting å oppnå en avkastning på egenkapitalen som er konkurransedyktig i markedet sett i forhold til selskapets risikoprofil. Kravet til egenkapitalavkastningen er 10 %.

### Valg

Generalforsamlingen velger representantskap og kontrollkomité. Representantskapet velger styre.

# EIERSTYRING OG SELSKAPSFØLEDELSE

## Styrets sammensetning og uavhengighet

Styret består av 4 faste medlemmer. For tiden er 2 av de faste medlemmene kvinner.

Viktige kriterier for styrets medlemmer og sammensetning er kvalifikasjoner, kjønn, kapasitet og uavhengighet.

Styret har i sin arbeidsplan forutsatt årlig evaluering av medlemmenes uavhengighet og styrets samlede kompetanse.

Styret møtes minimum en gang i kvartalet og arbeider etter oppsatt plan for året. I tillegg til de valgte medlemmene møter daglig leder.

Styret har det overordnede ansvaret for forvaltningen av Helgeland Boligkreditt AS og for å føre tilsyn med den daglige ledelse og selskapets virksomhet.

Med styrets forvaltningsansvar menes blant annet ansvaret for å organisere selskapet på en forsvarlig måte, ansvaret for å fastsette planer og budsjetter for selskapet, ansvaret for å holde seg orientert om selskapets økonomiske stilling og at selskapets virksomhet, formuesforvaltning og regnskaper er gjenstand for betryggende kontroll.

Den årlige strategiprosessen/rullering av strategiplanen vektlegges. Her fastsettes overordnede mål og strategier, og på grunnlag av disse utarbeides handlingsplaner og budsjetter.

Daglig leder forbereder saker som skal behandles av styret, i samarbeid med styrets leder.

## Risikostyring og intern kontroll

God risiko- og kapitalstyring er sentralt i Helgeland Boligkreditt AS' langsiktige verdiskapning.

Risikostyring er knyttet opp mot fire risikoområder:

- Kredittrisiko
- Markedsrisiko
- Likviditetsrisiko
- Operasjonell risiko

Valg av metode for risikovurdering skal begrunnes i selskapets kompleksitet og omfang i de ulike forretningsområder.

Styret i Helgeland Boligkreditt AS legger til grunn at selskapets skal være godt kapitalisert.

Kapitalvurderinger (ICAAP) inngår i konsernet Helgeland Sparebank og gjennomføres minst en gang pr år.

Selskapets kapitalstrategi vil være basert på reell risiko i virksomheten supplert med effekt av ulike stress-scenarier.

Ansvaret for gjennomføring av selskapets risiko og kapitalstyring og kontroll er delt mellom styret, daglig leder og operative enheter i Helgeland Sparebank. Styret har ansvar for å påse at selskapet har tilstrekkelig kapital ut fra ønsket risiko og selskapets virksomhet. Daglig leder har ansvaret for selskapets samlede risikostyring, herunder utvikling av gode modeller og rammeverk for styring og kontroll

Helgeland Boligkreditt AS har vedtatt policy for risikostyring og intern kontroll som fastsetter målsettinger, organisering og gjennomføring av internkontrollarbeidet (bl.a. gjennom avtaler med morbanken). Her inngår også krav til rapportering av status for selskapets risikobilde og kvaliteten i internkontrollen, samt oppfølging av risikoreducerende tiltak.

## Godtgjørelse til styret

Generalforsamlingen fastsetter honorarsatser til styret.

## Godtgjørelse til ledende ansatte

Selskapet har ingen opsjons- eller bonusavtaler. I note til årsregnskapet framgår oversikt over lønn og ytelser til ledende ansatte.

## Informasjon og kommunikasjon

Helgeland Boligkreditt AS er notert på Oslo Børs (ABM) som obligasjonsutsteder og melder inn datoer for viktige hendelser som offentliggjøring av finansiell informasjon i form av delårsrapporter og årsoppgjør. Tilsvarende informasjon legges ut på morbankens nettsider.

## Revisor

Representantskapet har valgt ekstern revisor PricewaterhouseCoopers, og generalforsamling godkjenner dennes godtgjørelse.

## Gransker

PricewaterhouseCoopers ble den 27. februar 2009 oppnevnt av Finanstilsynet som uavhengig gransker i Helgeland Boligkreditt AS iht "lov av 10. juni 1988 nr.40 om finansieringsvirksomhet og finansinstitusjoner" §2-34.

INNHOLDSFORTEGNELSE:

RESULTATREGNSKAP (tall i hele tusen).....	8
BALANSE (tall i hele tusen).....	9
ENDRING EGENKAPITAL (tall i hele tusen).....	10
KONTANTSTRØMMER (tall i hele tusen).....	10
NOTE 1. REGNSKAPSPRINSIPPER.....	11
NOTE 2. KAPITALSTYRING OG RISIKOFORHOLD.....	13
NOTE 2.1 KREDITTRISIKO.....	14
NOTE 2.1.1 KREDITTEKSPONERING.....	14
NOTE 2.1.2 ENGASJEMENT FORDELT PÅ RISIKOKLASSE.....	14
NOTE 2.1.3 TAPSUTSATTE ENGASJEMENT.....	15
NOTE 2.2.1 GJENSTÅENDE TID TIL RENTEREGULERING.....	16
NOTE 2.2.2 FINANSIELLE DERIVATER.....	16
NOTE 2.3 LIKVIDITETSRISIKO.....	17
NOTE 2.3.1 LIKVIDITETSRISIKO, RESTLØPETID.....	17
NOTE 3. SEGMENT.....	18
NOTE 4. NETTO RENTEINNTEKTER.....	18
NOTE 5. NETTO VERDIENDRING AV FINANSIELLE INSTRUMENTER.....	18
NOTE 6. DRIFTSKOSTNADER.....	19
NOTE 7. SKATTEKOSTNAD.....	19
NOTE 8. UTSATT SKATT.....	19
NOTE 9. KLASSEKASJON AV FINANSIELLE INSTRUMENTER.....	19
NOTE 10. VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST.....	21
NOTE 11. UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER.....	21
NOTE 12. UTLÅN OG NEDSKRIVNINGER.....	22
NOTE 13. FORDELING UTLÅN.....	22
NOTE 14. GARANTIER OG FORPLIKTELSER.....	22
NOTE 15. GJELD.....	22
NOTE 16. GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER (OMF).....	22
NOTE 17. SIKKERHETSMASSENS Fyllingsgrad.....	23
NOTE 18. BALANSEN SPLITTET I KORTSIKTIGE OG LANGSIKTIGE POSISJONER.....	23
NOTE 19. ANSVARLIG LÅNEKAPITAL.....	23
NOTE 20. KAPITALDEKNING.....	24
NOTE 21. BEREGNINGSGRUNNLAG.....	24
NOTE 22. AKSJEKAPITAL.....	24
NOTE 24. TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER.....	26
NOTE 25. RESULTAT PER AKSJE.....	26
NOTE 26. HENDELSE ETTER BALANSEDAGEN.....	26
NOTE 27. RESULTAT I PROSENT AV GJENNOMSNITT FORVALTNING.....	27
ERKLÆRING I HENHOLD TIL VERDIPAPIRHANDELLOVENS § 5-6.....	28



## RESULTAT

### RESULTATREGNSKAP (tall i hele tusen)

	Noter	31.12.14	31.12.13
Renteinntekter og lignende inntekter	4,24	185.411	206.077
Rentekostnader og lignende kostnader	4,24	105.113	119.932
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>80.298</b>	<b>86.145</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		12	19
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		0	0
<b>Netto provisjonsinntekter</b>		<b>12</b>	<b>19</b>
Netto verdiend. og gevinst/tap på fin. Instrumenter	5	0	0
Driftskostnader	6,23,24	14.209	14.039
Tap på utlån, garantier m.v.	2	0	4.100
<b>Driftsresultat</b>		<b>66.101</b>	<b>68.025</b>
<b>Resultat før skatt</b>		<b>66.101</b>	<b>68.025</b>
Skatt på ordinært resultat	7	17.953	17.930
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>48.148</b>	<b>50.094</b>
Resultat per aksje i kroner	25	166	173
Utvannet resultat per aksje i kroner	25	166	173
<b>Utvidet resultatregnskap</b>		<b>31.12.14</b>	<b>31.12.13</b>
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>48.148</b>	<b>50.094</b>
Poster i utvidet resultatregnskap		0	0
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>48.148</b>	<b>50.094</b>



**BALANSE (tall i hele tusen)**

	<b>Noter</b>	<b>31.12.14</b>	<b>31.12.13</b>
<b>EIENDELER</b>			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	2,3,9,10,11,18,24	223.627	238.945
Utlån til og fordringer på kunder	2,9,10,11,12,13,18	4.213.845	4.799.786
Andre eiendeler	8	417	315
<b>Sum eiendeler</b>		<b>4.437.889</b>	<b>5.039.046</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	2,9,10,18,24	683.223	665.443
Finansiell gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2,9,10,15,16,18,24	3.394.883	4.011.414
Andre forpliktelser	8,15	17.801	18.260
<b>Sum gjeld</b>		<b>4.095.907</b>	<b>4.695.117</b>
Innskutt egenkapital	20,21,22,25	290.010	290.010
Opptjent egenkapital	20,21	51.972	53.918
<b>Sum egenkapital</b>		<b>341.982</b>	<b>343.928</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>4.437.889</b>	<b>5.039.046</b>

**ENDRING EGENKAPITAL (tall i hele tusen)**

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

	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.13	290.000	10	33.596	323.606
Emitert ny aksjekapital				0
Utbetalt i året				0
Transaksjoner med eier			-29.772	-29.772
Resultat			50.094	50.094
<b>Egenkapital 31.12.13</b>	<b>290.000</b>	<b>10</b>	<b>53.918</b>	<b>343.928</b>

**KONTANTSTRØMMER (tall i hele tusen)**

	31.12.14	31.12.13
Resultat før skatt	66.101	68.024
+ Ordinære avskrivninger	0	0
+ Nedskrivninger og gevinst/tap på anleggsmidler	0	0
+ Tap på utlån, garantier mv.	0	4.100
- Betalte skatter	18.457	17.930
<b>= Tilført fra årets drift</b>	<b>47.644</b>	<b>54.194</b>
Endring diverse gjeld: + økning/- nedgang	-459	5.921
Utbetaling ved nye utlån/kjøp av utlån	-50.698	-150.378
Mottatte avdrag lån	637.880	426.157
Endring i finansiering ved utstedelse av gjeld til kredittinstitusjoner	17.780	-42.061
<b>A Netto Likviditetsendring fra virksomheten</b>	<b>652.147</b>	<b>293.833</b>
Mottatt ved utstedelse av verdipapirer	803.714	500.804
utbetalt ved innfrielse av verdipapirer	-1.421.086	-800.347
- Utbetalt konsernbidrag	-50.094	-29.772
<b>B Likviditetsendring fra finansiering</b>	<b>-667.466</b>	<b>-329.315</b>
A+B Sum endring likvider	-15.319	-35.482
+ Likviditetsbeholdning ved periodens begynnelse	238.945	274.427
= Likviditetsbeholdning ved periodens slutt	223.627	238.945

## NOTE 1. REGNSKAPSPRINSIPPER

### Generelt

Helgeland Boligkreditt AS fikk i februar 2009 konsesjon som finansieringsforetak. Selskapet er heleid datterselskap av Helgeland Sparebank og ble etablert for å være morbankens foretak for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Selskapet har hovedkontor i Mo i Rana, med adresse Jernbanegata 15, 8622 Mo i Rana.

### Presentasjonsvaluta og enhet

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 utarbeidet i henhold til internasjonale regnskapsregler (IFRS). 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 uavhengig av motpart, enten som utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner eller utlån til kunder, avhengig av verdimålingsprinsipp.

Renteinntekter på utlån presenteres på linjen

«renteinntekter og lignende inntekter i resultatet».

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 verdiendring og gevinst/tap på finansielle instrumenter».

### Segmentrapportering

Selskapets virksomhet omfatter kun ett strategisk forretningsområde som er organisert og ledet samlet. Selskapets virksomhetsområde er personmarked. Utlån til bedriftsmarkedet er boliglån til enkeltmannsforetak og utgjør en mindre andel av utlånene. Selskapet rapporterer ikke dette som eget segment.

### Finansielle instrumenter

Selskapet definerer sine finansielle eiendeler og gjeld i følgende kategorier:

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

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

#### Finansielle derivater

De avtaler som selskapet inngår er rente og valutarelaterte derivater. se note 2.2.2. for beholdning av finansielle derivater.

Renteswapper er knyttet til fastrenteinnlån og -utlån, valutaswapper er knyttet til syndikert innlån i euro.

Derivatene verdsettes til virkelig verdi (clean value) og utgjør sammen med påløpte/opptjente «renter» verdi i balansen (se for øvrig eget avsnitt om sikringsbokføring). Effekten av endring i virkelig verdi resultatføres på linjen "netto verdiendring og gevinst/tap finansielle instrumenter". Renter knyttet til derivater sikring inngår i resultatet under renteutgifter.

Virkelig verdi er lik børskurs for børsnoterte papirer. For verdipapirer som ikke er børsnotert og som det ikke er et aktivt marked for benytter selskapet verdsettelsesteknikker for å fastsette virkelige verdier. Derivatene regnskapsføres som eiendeler når virkelig verdi er positiv, og som gjeld når virkelig verdi er negativ.

#### Verdipapirgjeld

Verdipapirgjeld er definert til å være papirer som selskapet ikke har til hensikt å omsette og som opprinnelig er utstedt av selskapet.

Gjeld til flytende rente blir ved første regnskapsføring verdsatt til virkelig verdi, og blir siden verdsatt til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode.

Eventuell over-/underkurs blir periodisert over løpetiden.

Gjelden vises i balansen til amortisert kost (inklusive påløpte renter). Verdiendring amortisert kost bokføres over resultat og nettorente.

Gjeld til fast rente vurderes til virkelig verdi (Frivillig klassifisering som til virkelig verdi over resultatet). Gjelden vises i balansen til virkelig verdi inklusive påløpte renter. Verdiendring eksklusiv effekt av påløpte renter presenteres i resultatet på linjen «netto verdiendring og gevinst/tap på fin. Instrumenter» og påløpte og betalte renter presenteres som rentekostnader og lignende kostnader

## NOTER TIL REGNSKAPET

Vurdering til virkelig verdi over resultatet er forventet vesentlig å redusere den resultatvolatilitet som ellers ville oppstått ved at selskapet har inngått rentederivater for å få en effektiv flytende rente.

Selskapet har ingen gjeld med fast rente per 31.12.14.

### Sikringsbokføring

Det er per tiden ikke benyttet sikringsbokføring i selskapet da alle innlån er inngått til flytende rente.

Ved inngåelse av fastrente innlån balanseføres derivater til virkelig verdi på det tidspunkt derivatkontraktene inngås, og deretter løpende til virkelig verdi. Regnskapsføringen av tilhørende gevinster og tap avhenger av hvorvidt derivatet er utpekt som et sikringsinstrument og eventuelt type sikring. Konsernet øremerker enkelte derivater i en av følgende sikringstyper:

- sikring av virkelig verdi av en balanseført eiendel eller forpliktelse eller et ikke-balanseført bindende tilsagn (verdisikring)

Ved inngåelse av sikringsforholdet dokumenterer konsernet sammenhengen mellom sikringsinstrumentene og sikringsobjektene, i tillegg til formålet med risikostyringen og strategien bak de forskjellige sikringstransaksjonene. Konsernet dokumenterer også sin vurdering av hvorvidt derivatene som benyttes er svært effektive i å utligne endringene i virkelig verdi eller kontantstrøm knyttet til sikringsobjektene. Slike vurderinger dokumenteres både ved inngåelse av sikringsforholdet og løpende i sikringsperioden.

Sikring av virkelig verdi benyttes kun til sikring av verdipapirgjeld med fast rente. Gevinsten eller tapet knyttet til den effektive del av rentebytteavtaler som sikrer fastrentelån resultatføres som "Netto gevinst / tap på finansielle instrumenter". Gevinst eller tap knyttet til den ineffektive del resultatføres som "Netto andre (tap) gevinster". Endringer i virkelig verdi på det sikrede fastrentelånet som kan henføres til sikret renterisiko resultatføres som "Netto gevinst / tap på finansielle instrumenter".

### Utlån til kunder

Selskapet har definert sitt markedsområde (Helgeland) som ett segment.

Utlån er ved førstegangs måling vurdert til virkelig verdi med tillegg av direkte transaksjonsutgifter. I perioder etter første måling verddivurderes utlån til amortisert kost (IAS 39) etter effektiv rentemetode.

Selskapet har ikke fastrente utlån i porteføljen.

### 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.

Dersom det foreligger objektive bevis for verdifall for enkelte utlån eller grupper av utlån, blir lånene nedskrevet. Nedskrivningsbeløp beregnes som forskjell mellom balanseført verdi og nåverdi av fremtidige

kontantstrømmer, beregnet etter forventet levetid på utlånet. Nedskrivning er klassifisert som tapskostnad.

Utlån nedskrives individuelt når det foreligger objektive bevis for verdifallet på lånet. Nedskrivningsbeløpet beregnes som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av forventet fremtidige kontantstrømmer på lånet. Neddiskonteringen skjer ved bruk av den sist fastsatte effektive renten på lånet. På engasjement med individuell nedskrivning vil den effektive renten låses i de tilfeller der a) utlånet ikke er i mislighold eller b) renteendringen er uavhengig av at lånet er i mislighold og renteendringen påvirker forventet kontantstrøm lik faktisk renteendring. Nedskrevne utlån presenteres netto for nedskrivningen i balansen. Etter nedskrivningen resultatføres renter etter effektiv rentemetode basert på netto balanseført verdi.

Beregnet tap føres brutto i balansen som individuell nedskrivning på utlån og resultatføres som tapskostnad. Utlån som er nedskrevet individuelt er ikke tatt med i grunnlag for de gruppevise nedskrivningene.

Utlån nedskrives gruppevis når det foreligger objektive bevis for å nedskrive en gruppe av utlån. Kundene blir kategorisert i risikogrupper på grunnlag av ulike parametere som soliditet, inntjening, likviditet, geografi og adferdsscore. Disse faktorene gir indikasjoner på debtors evne til å betjene sine lån, og er relevante for beregningen av fremtidige kontantstrømmer fra de ulike risikogrupperne. Hver enkelt risikogruppe vurderes samlet med hensyn til behov for nedskrivning.

### **Renteinntekter og rentekostnader**

Renteinntekter og rentekostnader fra eiendeler og gjeld som er målt til amortisert kost resultatføres løpende basert på effektiv rentemetode.

Renteinntekter på lån som er nedskrevet beregnes ved bruk av samme effektive rente som ble benyttet ved neddiskontering av den opprinnelige kontantstrømmen. Renteinntekter fastrente utlån til virkelig verdi resultatføres. Endring virkelig verdi fastrente utlån blir resultatført som verdiendring finansielle instrumenter.

### **Provisjonsinntekter og -kostnader**

Provisjonsinntekter og -kostnader blir generelt periodisert i takt med at en tjeneste blir ytt. Gebyr knyttet til rentebærende instrumenter blir ikke ført som provisjoner, men inngår i beregningen av effektiv rente og resultatføres tilsvarende.

### **Kontanter og kontantekvivalenter**

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter, bankinnskudd, andre kortsiktige, lett omsettelige investeringer med maksimum tre måneders opprinnelig løpetid og trekk på kassekreditt.

### **Avsetninger**

## NOTER TIL REGNSKAPET

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).

## NOTE 2. KAPITALSTYRING OG RISIKOFORHOLD

### Organisering og fullmakter

Styret i Helgland Boligkreditt AS fastsetter langsiktige mål for selskapets risikoprofil som er avstemt mot konsernets risikomål. Risikoprofilen operasjonaliseres gjennom rammeverk for risikostyring, herunder fullmakter.

### Oppfølging og anvendelse

Risikorapporteringen i selskapet skal sikre at alle ledere har nødvendig informasjon om risikonivå og -utvikling. For å sikre kvalitet og tilstrekkelig uavhengighet blir risikorapporteringen organisert og ledet av enheter som er uavhengige av de operative virksomhetene.

Kapitalvurdering; selskapets kapitalsituasjon og risiko vurderes og oppsummeres i en egen risikorapport til styret i Helgland Boligkreditt AS.

### Risikokategorier i Helgland Boligkreditt AS

- Kredittrisiko er risiko for tap som skyldes at selskapets motparter/kunder ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser
- Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke overholder sine betalingsforpliktelser.
- Operasjonell risiko er risikoen for tap som skyldes svakheter eller feil ved prosesser og systemer, feil begått av ansatte eller eksterne hendelser.
- Forretningsrisiko er risiko for tap på grunn av endringer i eksterne forhold som markedssituasjonen eller myndighetenes reguleringer. Risikoen inkluderer også omdømmerisiko.

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.

### Aksjekapital

Avsatt utbytte og konsernbidrag blir klassifisert som egenkapital i perioden frem til utbyttet er besluttet av selskapets representantskap. Avsetning er ikke medtatt i bergning av kapitaldekning.

Når utbyttet eller konsernbidrag er besluttet av generalforsamlingen blir det tatt ut av egenkapitalen og klassifisert som kortsiktig gjeld frem til utbetaling finner sted.

Konsernet Helgeland Sparebank benytter en totalrisikomodell for kvantifisering av risiko gjennom beregning for de enkelte risikoformer og for konsernets samlede risiko i forretningsområdene, herunder også i de enkelte konsernselskapene inkl. Helgeland Boligkreditt AS. Kapitalbehovet skal bl.a. dekke uventede tap som kan oppstå i virksomheten. ICAAP beregning gjennomføres særskilt for Helgeland Boligkreditt AS.

Helgeland Boligkreditt AS anvender finansielle derivater som en del av risikostyringen for å håndtere renterisiko. Selskapet har et målkrav til kjernekapitaldekning på 10 %.

Det er inngått en Hovedavtale med Helgeland Sparebank som ivaretar operasjonell risiko.

I tillegg er det inngått en rekke underliggende leveranseavtaler med morbanken som omfatter blant annet tjenester vedr. administrasjon, bankproduksjon og IT-drift.

Selskapet har ikke eksponering i valuta.

## NOTE 2.1 KREDITTRISIKO

Samlet sett kan kredittrisikoen i selskapet betegnes som lav, alle utlån i sikkerhetsmassen er sikret med pant i boligeiendommer innenfor 75 % av markedsverdi.

### NOTE 2.1.1 KREDITTEKSPONERING

Balansposter	31.12.14	31.12.13
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	223.627	238.945
Utlån til kunder	4.213.845	4.799.786
<b>Sum utlån og fordringer vurdert til amortisert kost</b>	<b>4.437.472</b>	<b>5.038.731</b>
Utlån til kunder virkelig verdi	0	0
<b>Sum utlån og fordringer vurdert til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Potensiell eksponering rammelån	328.594	336.206
<b>Sum kreditteksponering, balansposter</b>	<b>328.594</b>	<b>336.206</b>
Udisponert kredittrammer	2.316.777	2.434.557
<b>Sum kreditteksponering, utenom balanse</b>	<b>2.645.371</b>	<b>2.770.763</b>
<b>Total kreditteksponering 1)</b>	<b>7.082.843</b>	<b>7.809.494</b>

1) Kreditteksponering etter IFRS er det beløp som best representerer foretakets maksimale eksponering for kredittrisiko. For en finansiell eiendel er dette brutto balanseført verdi, samt potensiell eksponering.

### NOTE 2.1.2 ENGASJEMENT FORDELT PÅ RISIKOKLASSE

#### Risikoklassifisering lån

Risikoklassifiseringen er en integrert del av konsernets saksgangssystem. Systemet muliggjør en overvåkning av risikoutviklingen i utlånsporteføljen. Risikoklassifiseringsmodellen som benyttes er utviklet i samarbeid med flere andre banker. Klassifiseringssystemet er tatt i bruk for hele kundemassen fra og med 31.05.09. For personkunder beregnes misligholdssannsynlighet/score basert på purringer, overtrekk, forhold utlån/innskudd m.v. I tillegg foretas søknadsscore i forbindelse med nye lånesaker. Porteføljen klassifiseres månedlig og kundene gis score fra A til K der A er lavest risiko og K er høyest risiko. Endringen i risikofordelingen fra 2013 er helt marginal.

Risikoklassifiseringen baserer seg på økonomi, sikkerhetsdekning er ikke hensynstatt.

	31.12.14			
	Brutto utlån	Garantier	Potensiell eksp.	Sum eksponering
<b>Adferdsscore</b>				
<b>Personmarkedet</b>				
Lav risiko	3.614.211		317.996	3.932.207
Middels risiko	469.425		4.194	473.619
Høy risiko	36.810		169	36.979
Ikke klassifisert	1.422		851	2.273
<b>Sum personmarkedet</b>	<b>4.121.868</b>	<b>0</b>	<b>323.210</b>	<b>4.445.078</b>
<b>Bedriftsmarkedet</b>				
Lav risiko	82.121		4.252	86.373
Middels risiko	13.016		1.132	14.148
Høy risiko	940		0	940
<b>Sum bedriftsmarkedet 1)</b>	<b>96.077</b>	<b>0</b>	<b>5.384</b>	<b>101.461</b>
<b>Sum</b>	<b>4.217.945</b>	<b>0</b>	<b>328.594</b>	<b>4.546.539</b>

1) Gjelder boliglån til personlig næringsdrivende

## NOTER TIL REGNSKAPET

	Brutto utlån	Garantier	Potensiell eksp.	Sum eksponering
	<b>Adferdsscore</b>			<b>31.12.13</b>
<b>Personmarkedet</b>				
Lav risiko	4.147.378		322.442	4.469.820
Middels risiko	461.473		5.549	467.022
Høy risiko	56.428		190	56.618
Ikke klassifisert	7.484			7.484
<b>Sum personmarkedet</b>	<b>4.672.763</b>	<b>0</b>	<b>328.181</b>	<b>5.000.944</b>
<b>Bedriftsmarkedet</b>				
Lav risiko	101.118		7.633	108.751
Middels risiko	10.637		392	11.029
Høy risiko	19.368			19.368
<b>Sum bedriftsmarkedet 1)</b>	<b>131.123</b>	<b>0</b>	<b>8.025</b>	<b>139.148</b>
<b>Sum</b>	<b>4.803.886</b>	<b>0</b>	<b>336.206</b>	<b>5.140.092</b>

1) Gjelder boliglån til personlig næringsdrivnede

<b>Sikkerhet; LTV fordeling</b>	<b>31.12.14</b>	<b>31.12.13</b>
1-40	25,40 %	24,4 %
41-50	14,80 %	15,6 %
51-60	20,30 %	22,1 %
61-70	21,20 %	23,7 %
71-75	10,20 %	7,1 %
>76	8,10 %	7,0 %
<b>Samlet LTV</b>	<b>52 %</b>	<b>52 %</b>

### NOTE 2.1.3 TAPSUTSATTE ENGASJEMENT

<b>Misligholdte engasjement</b>	<b>31.12.14</b>	<b>31.12.13</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>

Tabellen viser forfalte beløp på utlån fordelt på antall dager etter forfall som ikke skyldes forsinkelser i betalingsformidlingen. Uordnede lån blir løpende overvåket. Engasjementer hvor det identifiseres en sannsynlig svekkelse i kundens betalingsevne, blir vurdert for nedskrivning.

<b>Overtrukket antall dager</b>	<b>31.12.14</b>	<b>31.12.13</b>
1-29 dager		0
30-59 dager	856	806
60-89 dager		0
> 90 dager		0
<b>Sum uordnede lån uten nedskrivninger</b>	<b>856</b>	<b>806</b>



## NOTER TIL REGNSKAPET

### NOTE 2.2 MARKEDSRISIKO

Helgeland Boligkreditt AS er gjennom sin ordinære drift eksponert for renterisiko. Alle utlån til kunder har flytende rente (3 mnd. nibor), og det er dermed ingen derivatavtaler i selskapet.

Styret fastsetter renterisikorammer og posisjonene overvåkes løpende. Det utarbeides rapporter som viser eksponering, disse rapporteres månedlig til finansutvalget i morbanken og daglig leder, samt kvartalsvis til selskapets styre.

Sensitivitetsanalysen (utlån og innlån) viser resultatpåvirkning som en endring i rentenivået på 2 prosentpoeng gir.

Renterisiko per 31.12.14 utgjør 1,8 (1,0) mill. kr. Selskapets ramme for renterisiko er < 10 mill. kr.

Helgeland Boligkreditt AS er ikke eksponert for markedsrisiko i tilknytning til valuta og egenkapitalinstrumenter.

### NOTE 2.2.1 GJENSTÅENDE TID TIL RENTEREGULERING

Renterisiko, gjenstående tid til rentereguleringer							31.12.14
	Inntil 1 mnd.	Fra 1-3 mnd.	Fra 3 mnd	Fra 1-5 år	Over 5 år	Uten renteendring	Totalt
<b>EIENDELER</b>							
Utlån til og fordr. på kredittinst. u/avtalt løpetid		223.627					223.627
Netto utlån til og fordringer på kunder		4.213.845					4.213.845
Andre eiendeler, ikke rentebærende						417	417
<b>Sum eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>4.437.472</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>417</b>	<b>4.437.889</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>							
Gjeld til kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid				683.223			683.223
Lån opptatt ved utstedelse av verdipapirer		3.394.883					3.394.883
Annen gjeld, ikke rentebærende						17.801	17.801
<b>Sum gjeld</b>	<b>0</b>	<b>3.394.883</b>	<b>0</b>	<b>683.223</b>	<b>0</b>	<b>17.801</b>	<b>4.095.907</b>
<b>Netto rente sensitivitetsgap</b>	<b>0</b>	<b>1.042.589</b>	<b>0</b>	<b>-683.223</b>	<b>0</b>	<b>-17.384</b>	<b>341.982</b>

Renterisiko, gjenstående tid til rentereguleringer							31.12.13
	Inntil 1 mnd.	Fra 1-3 mnd.	Fra 3 mnd	Fra 1-5 år	Over 5 år	Uten renteendring	Totalt
<b>EIENDELER</b>							
Utlån til og fordr. på kredittinst. u/avtalt løpetid		238.945					238.945
Netto utlån til og fordringer på kunder		4.799.786					4.799.786
Andre eiendeler, ikke rentebærende						315	315
<b>Sum eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>5.038.731</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>315</b>	<b>5.039.046</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>							
Gjeld til kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid				665.443			665.443
Lån opptatt ved utstedelse av verdipapirer		4.011.414					4.011.414
Annen gjeld, ikke rentebærende						18.260	18.260
<b>Sum gjeld</b>	<b>0</b>	<b>4.011.414</b>	<b>0</b>	<b>665.443</b>	<b>0</b>	<b>18.260</b>	<b>4.695.117</b>
<b>Netto rente sensitivitetsgap</b>	<b>0</b>	<b>1.027.317</b>	<b>0</b>	<b>-665.443</b>	<b>0</b>	<b>-17.945</b>	<b>343.929</b>

### NOTE 2.2.2 FINANSIELLE DERIVATER

Både utlån til kunder og innlån (OMF) er avtalt til flytende rente NOK og det er ikke inngått swappavtaler per 31.12.14 (31.12.13).

## NOTER TIL REGNSKAPET

### NOTE 2.3 LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke kan overholde sine betalingsforpliktelser.

Styret fastsetter på årlig basis rammer for styring av likviditetsrisikoen i selskapet. Dette innebærer fastleggelse av rammer for styring av likviditetsrisikoen, organisering og ansvarsforhold, stresstester (både for konsernet og for Helgeland Boligkreditt AS), rutiner for overvåking av rammeutnyttelse og etterlevelse av retningslinjer, styre- og ledelsesrapportering samt uavhengig kontroll av systemer for styring og kontroll.

I henhold til Finansieringsvirksomhetslovens (fvl) § 2-32 "skal kredittforetaket påse at betalingsstrømmene fra sikkerhetsmassen til enhver tid skal gjøre kredittforetaket i stand til å innfri sine betalingsforpliktelser overfor eiere av obligasjoner med fortrinnsrett og motparter i derivatavtaler". Selskapets har etablert trekkfasiliteter på til sammen 3,0 mrd. kr. for å redusere likviditetsrisikoen. Selskapet hadde per 31.12.14 ubenyttede trekkfasiliteter i morbanken på tilsammen 2,3 (2,4) mrd. kr.

Samlet sett kan Helgeland Boligkreditt AS sin likviditetssituasjon per 31.12.14 betegnes som god. Andel langsiktig finansiering med løpetid over ett år er 80,1 % (87,6 %).

#### NOTE 2.3.1 LIKVIDITETSRISIKO, RESTLØPETID

	31.12.14						
	Fra 0-3 mnd.	Fra 3 mnd til 1 år	Fra 1-3 år	Fra 3-5 år	Over 5 år	Uten resløpetid	Totalt
Gjeld til kredittinstitusjoner				701.865			701.865
Lån opptatt ved utstedelse av verdipapir	222.000	847.224	1.069.214	1.644.333	338.987		4.121.758
Gjeld uten restløpetid						17.734	17.734
<b>Sum utbetalinger</b>	<b>222.000</b>	<b>847.224</b>	<b>1.069.214</b>	<b>2.346.198</b>	<b>338.987</b>	<b>17.734</b>	<b>4.641.357</b>
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		229.613					229.613
Utlån og fordringer på kunder	36.076	108.961	1.249.880	279.419	2.970.948		4.645.284
<b>Sum innbetalinger</b>	<b>36.076</b>	<b>338.574</b>	<b>1.249.880</b>	<b>279.419</b>	<b>2.970.948</b>		<b>4.874.897</b>
<b>Netto</b>	<b>185.924</b>	<b>508.650</b>	<b>-180.666</b>	<b>2.066.779</b>	<b>-2.631.961</b>	<b>17.734</b>	<b>-33.540</b>

	31.12.13						
	Fra 0-3 mnd.	Fra 3 mnd til 1 år	Fra 1-3 år	Fra 3-5 år	Over 5 år	Uten resløpetid	Totalt
Gjeld til kredittinstitusjoner				679.950			679.950
Lån opptatt ved utstedelse av verdipapir	23.997	907.126	2.740.232	851.517			4.522.872
Gjeld uten restløpetid						18.260	18.260
<b>Sum utbetalinger</b>	<b>23.997</b>	<b>907.126</b>	<b>2.740.232</b>	<b>1.531.467</b>	<b>0</b>	<b>18.260</b>	<b>5.221.082</b>
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		247686					247.686
Utlån og fordringer på kunder	56.096	131.052	379.866	774.079	4.195.190		5.536.283
<b>Sum innbetalinger</b>	<b>56.096</b>	<b>378.738</b>	<b>379.866</b>	<b>774.079</b>	<b>4.195.190</b>		<b>5.783.969</b>
<b>Netto</b>	<b>-32.099</b>	<b>528.388</b>	<b>2.360.366</b>	<b>757.388</b>	<b>-4.195.190</b>	<b>18.260</b>	<b>-562.887</b>

Brutto oppgjør (inkl. rentebetalinger)

Selskapet har ubenyttet trekkfasiliteter i morbanken på tilsammen 2,3 (2,4) mrd. kr.

## NOTER TIL REGNSKAPET

### NOTE 3. SEGMENT

Selskapets virksomhet omfatter kun ett strategisk forretningsområde.

Selskapets virksomhetsområde er personmarked. Utlån til bedriftsmarkedet er boliglån til enkeltmannsforetak og utgjør en mindre andel av utlånene. Geografisk segment er Helgeland. Selskapet rapporterer kun ett segment.

	31.12.14	31.12.13
Personmarked	4.121.716	4.672.494
Næringsliv (Enkeltmannsforetak)	96.228	131.392
<b>Sum</b>	<b>4.217.944</b>	<b>4.803.886</b>
Gruppenedskrivning	-4.100	-4.100
<b>Sum netto utlån</b>	<b>4.213.844</b>	<b>4.799.786</b>

<b>Geografisk eksponering av utlånsporteføljen</b>	<b>31.12.14</b>	<b>%</b>
Helgeland	3.436.831	81,5 %
Norge for øvrig	770.247	18,3 %
Utenfor Norge 1)	10.866	0,3 %
<b>Sum</b>	<b>4.217.944</b>	<b>100 %</b>

<b>Geografisk eksponering av utlånsporteføljen</b>	<b>31.12.13</b>	<b>%</b>
Helgeland	3.901.185	81,2 %
Norge for øvrig	893.872	18,6 %
Utenfor Norge 1)	8.829	0,2 %
<b>SUM</b>	<b>4.803.886</b>	<b>100 %</b>

1) Kunde bosatt i utlandet. Helgeland Boligkreditt AS har pant i eiendom i Norge.

### NOTE 4. NETTO RENTEINNTEKTER

<b>Spesifikasjon av inntekter</b>	<b>31.12.14</b>	<b>31.12.13</b>
Renteinntekter av utlån til fordringer på kredittinstitusjoner	5.987	7.743
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kunder	179.424	198.334
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>185.411</b>	<b>206.077</b>

Renteutgifter på gjeld til kredittinstitusjoner	18.642	14.507
Renteutgifter på utstedte verdipapirer	86.471	105.425
Renteutgifter øvrige	0	0
<b>Sum renteutgifter</b>	<b>105.113</b>	<b>119.932</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>80.298</b>	<b>86.145</b>

### NOTE 5. NETTO VERDIENDRING AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

Det er ingen resultatføringer på netto verdiendring av finansielle instrumenter i 2014 og 2013.

## NOTER TIL REGNSKAPET

### NOTE 6. DRIFTSKOSTNADER

<b>Spesifikasjon av kostnader:</b>	<b>31.12.14</b>	<b>31.12.13</b>
Forvaltningshonorar og lønn daglig leder	11.474	12.593
Øvrige adm. Kostnader	0	0
<b>Sum lønn og administrasjonskostnader</b>	<b>11.474</b>	<b>12.593</b>
Andre driftskostnader	2.735	1.446
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>14.209</b>	<b>14.039</b>
<b>Antall årsverk</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>

Honorar revisjon og rådgivning til revisor samt honorar til gransker er utgiftsført med hhv kr 112.500 og kr 251.250.

### NOTE 7. SKATTEKOSTNAD

	<b>31.12.14</b>	<b>31.12.13</b>
<b>Årets skatter:</b>		
Betalbar skatt	17.734	18.519
For lite avsatt forrige år	333	0
Endring utsatt skatt (note 8)	-113	-589
<b>Årets skattekostnad</b>	<b>17.954</b>	<b>17.930</b>

#### Spesifikasjon av regnskapsmessig resultat før skatt og årets skattepliktige inntekt:

Regnskapsmessig resultat før skatt	66.101	68.025
Permanente forskjeller	0	0
Endring midlertidige forskjeller (note 8)	-419	-2.106
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>65.682</b>	<b>65.919</b>

### NOTE 8. UTSATT SKATT

<b>Midlertidige forskjeller:</b>	<b>31.12.14</b>	<b>31.12.13</b>
<b>Positive midlertidige forskjeller:</b>		
Positive midlertidige forskjeller	0	0
<b>Sum positive midlertidige forskjeller</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Negative midlertidige forskjeller:</b>		
Verdiendring OMF til amortisert kost	-1.543	-1.124
<b>Sum negative midlertidige forskjeller</b>	<b>-1.543</b>	<b>-1.124</b>
Fremførbart underskudd	0	0
<b>Sum midlertidige forskjeller</b>	<b>-1.543</b>	<b>-1.124</b>
Utsatt skattfordel	417	315
Utsatt skatt	0	0

<b>Avstemming av skatt</b>	<b>31.12.14</b>	<b>31.12.13</b>
Regnskapsmessig resultat før skatt	66.101	68.025
Skatt beregnet med foretakets veide gjennomsnittlige skattesats	17.734	18.520
Skatteeffekt av:		
Skattefrie inntekter	-113	-590
Justering fra tidligere år	333	0
<b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>	<b>17.954</b>	<b>17.930</b>

Veid gjennomsnitt skattesats i 2014 er 27 % (2013; 28 %)

## NOTER TIL REGNSKAPET

### NOTE 9. KLASSEFIKASJON AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

				31.12.14
	Fordringer og utlån	Eiendeler til v.v. over resultatet	Tilgjengelig for salg	Sum
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner *)	223.627			223.627
	4.213.845			4.213.845
<b>Sum eiendeler</b>	<b>4.437.472</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.437.472</b>

31.12.14	Andre fin. forpliktelser	Forpliktelser v.v. over resultatet	Sum
Gjeld til kredittinstitusjoner med avtalt løpetid *)	683.223		683.223
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3.394.883		3.394.883
<b>Sum gjeld</b>	<b>4.078.106</b>	<b>0</b>	<b>4.078.106</b>

\*) Gjelden er i sin helhet relatert til Helgeland Sparebank.

Selskapet har en driftskreditt (med løpetid > ett år) på 1.500 mill kr per 31.12.14 var ledig ramme 817 mill kr  
I tillegg har selskapet en revolverende trekkfasilitet på 1.500 mill kr (med løpetid > ett år). Denne trekkfasiliteten skal dekke betalingsforpliktelser i sikkerhetsmassen for en rullerende 12 måneders periode, og er i sin helhet ubenyttet.

				31.12.13
	Fordringer og utlån	Eiendeler til v.v. over resultatet	Tilgjengelig for salg	Sum
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner *)	238.945			238.945
Utlån til og fordringer på kunder	4.799.786			4.799.786
<b>Sum eiendeler</b>	<b>5.038.731</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.038.731</b>

31.12.13	Andre fin. forpliktelser	Forpliktelser v.v. over resultatet	Sum
Gjeld til kredittinstitusjoner med avtalt løpetid *)	665.443		665.443
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4.011.414		4.011.414

\*) Selskapet har en langsiktig (5 års) rammekreditt i morbanken på 1 mrd.kr. Ubenyttet ramme per 31.12.13 var på 0,3 mrd. kr.  
I tillegg er det inngått avtale med morbanken om langsiktige trekkfasiliteter på til sammen 2,1 mrd. kr., disse skal i hovedsak benyttes til oppgjør for kjøpte lån og tilbakebetaling av obligasjoner med fortrinnsrett. Avtalen er inngått etter prinsipp om armlengdes avstand.

## NOTER TIL REGNSKAPET

### NOTE 10. VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

	31.12.14	
	Bokført verdi	Virkelig verdi
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, nivå 3	223.627	223.627
Utlån til kunder til amortisert kost, nivå 3	4.213.845	4.213.845
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>4.437.472</b>	<b>4.437.472</b>
<b>Verdipapirgjeld</b>		
Gjeld til kredittinstitusjoner, nivå 3	683.223	683.223
Verdipapirgjeld til amortisert kost, nivå 2	3.394.883	3.394.883
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>4.078.106</b>	<b>4.078.106</b>

	31.12.13	
	Bokført verdi	Virkelig verdi
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, nivå 3	238.945	238.945
Utlån til kunder til amortisert kost, nivå 3	4.799.786	4.799.786
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>5.038.731</b>	<b>5.038.731</b>
<b>Verdipapirgjeld</b>		
Gjeld til kredittinstitusjoner, nivå 3	665.443	665.443
Verdipapirgjeld til amortisert kost, nivå 2	4.011.414	4.011.404
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>4.676.857</b>	<b>4.676.857</b>

Utlån og verdipapirgjeld vurdert til amortisert kost er tilnærmet lik virkelig verdi.

verdimålinger pr nivå med følgende nivåinndeling for måling av virkelig verdi. De ulike nivåene er definert som følger:

- Nivå 1 - Notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse
- Nivå 2 - Verdsettelse basert på andre observerbare faktorer enten direkte (pris) eller indirekte (utledet fra priser) enn notert pris  
(brukt i nivå 1) for eiendelen eller forpliktelsen
- Nivå 3 - Verdsettelse basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder (ikke observerbare forutsetninger)

Både eiendeler og gjeld er verdsettelse basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder med unntak av verdipapirgjeld (OMF). Der er ikke fastrente utlån i foretaket.

### NOTE 11. UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER

	31.12.14	31.12.13
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	223.627	238.945
<b>Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	<b>223.627</b>	<b>238.945</b>
<b>Geografiske områder</b>		
<b>Sum Helgeland</b>	<b>223.627</b>	<b>100,0 %</b>

Gjelder i sin helhet bankinnskudd i Helgeland Sparebank.

## NOTER TIL REGNSKAPET

### NOTE 12. UTLÅN OG NEDSKRIVNINGER

Utlån	31.12.14	31.12.13
<b>Brutto utlån til kunder</b>	<b>4.217.945</b>	<b>4.803.886</b>
Individuelle nedskrivninger på utlån	0	0
<b>Utlån til kunder etter individuelle nedskrivninger til amortisert kost</b>	<b>4.217.945</b>	<b>4.803.886</b>
Gruppenedskrivninger på utlån	4.100	4.100
<b>Utlån til og fordringer på kunder etter gruppenedskrivninger, til amortisert kost</b>	<b>4.213.845</b>	<b>4.799.786</b>

### NOTE 13. FORDELING UTLÅN

	31.12.14	31.12.13
Lån med pant i bolig	4.211.977	4.796.222
Periodiserte renter	5.967	7.664
<b>Sum</b>	<b>4.217.944</b>	<b>4.803.886</b>

### NOTE 14. GARANTIER OG FORPLIKTELSE

Selskapet har ingen slike forpliktelser.

### NOTE 15. GJELD

	31.12.14	31.12.13
Lån og innskudd til kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	683.223	665.443
<b>Gjeld til kredittinstitusjoner</b>	<b>683.223</b>	<b>665.443</b>
Obligasjonsgjeld	3.394.883	4.011.414
<b>Verdipapirgjeld</b>	<b>3.394.883</b>	<b>4.011.414</b>
Skattegjeld	17.734	18.183
Annen gjeld	67	77
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>17.801</b>	<b>18.260</b>
<b>Sum gjeld</b>	<b>4.095.907</b>	<b>4.695.117</b>

Gjelden til kredittinstitusjoner er i sin helhet relatert til morbanken Helgeland Sparebank.

### NOTE 16. GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER (OMF)

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

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

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



## NOTER TIL REGNSKAPET

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

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

Alle lån har soft call ett år før endelig forfall.

### NOTE 17. SIKKERHETSMASSENS FYLLINGSGRAD

Sikkerhetsmassens sammenstilling er definert i finansieringsvirksomhetsloven § 2.28.

LTV (loan to value) per 31.12.14 ble 52 (52) %.

### NOTE 18. BALANSEN SPLITTET I KORTSIKTIGE OG LANGSIKTIGE POSISJONER

	31.12.14	31.12.13
<b>EIENDELER</b>		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	223.627	238.945
Utlån til og fordringer på kunder	145.610	4.510
<b>Sum kortsiktige eiendeler</b>	<b>369.237</b>	<b>243.455</b>
Utlån til og fordringer på kunder	4.068.652	4.795.591
<b>Sum langsiktige eiendeler</b>	<b>4.068.652</b>	<b>4.795.591</b>
<b>Sum totale eiendeler</b>	<b>4.437.889</b>	<b>5.039.046</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>		
Annen kortsiktig gjeld	17.802	18.261
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	674.411	896.000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>692.213</b>	<b>914.261</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	683.223	665.443
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2.720.472	3.115.414
<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>3.403.695</b>	<b>3.780.857</b>
<b>Sum gjeld</b>	<b>4.095.908</b>	<b>4.695.118</b>
Innskutt egenkapital	290.010	290.010
Opptjent egenkapital	51.971	53.918
<b>Sum egenkapital</b>	<b>341.981</b>	<b>343.928</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>4.437.889</b>	<b>5.039.046</b>

### NOTE 19. ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Selskapet har ingen ansvarlige lån per 31.12.14 eller 31.12.13.

## NOTER TIL REGNSKAPET

### NOTE 20. KAPITALDEKNING

Kapitaldekningen er utarbeidet etter regelverk CRD IV/Basel III (standardmetode kredittrisiko) for inneværende periode (31.12.14), sammenligningstall er ikke omarbeidet slik at 31.12.13 er i.h.t. Basel II. Overgangsregler innebærer full gjennomføring fra 01.01.19.

	31.12.14	31.12.13
<b>Sum innskutt kapital</b>	<b>290.010</b>	<b>290.010</b>
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>51.971</b>	<b>53.918</b>
Tillegg	0	0
Fradrag (konsernbidrag og utsatt skattefordel)	48.463	50.409
<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>293.518</b>	<b>293.519</b>
<b>Sum tileggskapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum netto ansvarlig ren kjernekapital</b>	<b>293.518</b>	<b>293.519</b>
Vektet beregningsgrunnlag	1.757.385	1.942.052
Kapitaldekning i %	16,70 %	15,11 %
Herav kjernekapitaldekning i %	16,70 %	15,11 %

Aksjekapitalen er uendret med 290 mill. kr i 2013. Helgeland Sparebank er eneaksjonær i selskapet.

### NOTE 21. BEREGNINGSGRUNNLAG

	31.12.14	31.12.13
Stater og sentralbanker	0	0
Lokale og regionale myndigheter (herunder kommuner)	0	0
Offentlig eide foretak	0	0
Internasjonale organisasjoner	0	0
Institusjoner	44.725	47.788
Foretak	0	2.563
Massemarkedsengasjementer	78.571	115.688
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	1.495.410	1.669.175
Forfalte engasjementer	0	0
Høyrisikoengasjementer	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	0	0
Andeler i verdipapirfond	0	0
Øvrige engasjementer	600	45.613
<b>Kapitalkrav kredittrisiko</b>	<b>1.619.306</b>	<b>1.880.827</b>
Kapitalkrav operasjonell risiko	138.079	61.225
Fradrag i kapitalkravet	0	0
<b>Totalt kapitalkrav</b>	<b>1.757.385</b>	<b>1.942.052</b>

### NOTE 22. AKSJEKAPITAL

Selskapet har en aksjekapital på kr 290 mill. Aksjene er pålydende kr 1.000,- og Helgeland Sparebank eier alle aksjene.

## NOTER TIL REGNSKAPET

### NOTE 23. GODTGJØRELSE OG LÅN DAGLIG LEDER OG STYRET

	Godtgjørelse	2014 Lån
Daglig leder, Brit Søfting	213	0
<b>Sum ledende ansatte</b>		<b>0</b>
Styreleder, Lisbeth Flågeng	0	500
Nestleder, Dag Hugo Gangmark Heimstad	0	0
Helge Stanghelle	20	0
Ranveig Kråkstad	0	0
<b>Sum styret</b>	<b>20</b>	<b>500</b>
Leder, Thore Michalsen	7	0
Nestleder, Geir Sætran	0	0
Øyvind Karlsen	0	2.000
Ann Karin Krogli	0	0
Kenneth Lyngseth Nilsson	0	109
Svein Hansen	0	0
<b>Sum Representantskap</b>	<b>7</b>	<b>2.109</b>
Kontrollkomiteens leder, Frank Høyen	5	0
Øvrige medlemmer av kontrollkomiteen	10	0
<b>Sum kontrollkomite</b>	<b>15</b>	<b>0</b>
<b>Sum godtgjørelser og lån</b>	<b>42</b>	<b>2.609</b>

	Godtgjørelse	2013 Lån
Daglig leder, Brit Søfting	213	0
<b>Sum ledende ansatte</b>	<b>213</b>	<b>0</b>
Styreleder, Jan Erik Furunes	0	0
Nestleder, Lisbeth Flågeng	0	500
Helge Stanghelle	20	0
Inger Lise strøm	0	1.543
<b>Sum styret</b>	<b>20</b>	<b>2.043</b>
Leder, Thore Michalsen	7	0
Nestleder, Geir Sætran	0	0
Dag Hugo Heimstad	0	0
Ann Karin Krogli	0	0
Halvor Braaten	0	0
Fredrik Hagen	0	0
<b>Sum Representantskap</b>	<b>7</b>	<b>0</b>
Kontrollkomiteens leder, Heidi Dahl	5	400
Øvrige medlemmer av kontrollkomiteen	8	0
<b>Sum kontrollkomite</b>	<b>13</b>	<b>400</b>
<b>Sum godtgjørelser og lån</b>	<b>252</b>	<b>2.443</b>

## NOTER TIL REGNSKAPET

### NOTE 24. TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Helgeland Boligkreditt AS er 100 prosent eiet av Helgeland Sparebank. Transaksjoner inngås mellom Helgeland Boligkreditt AS og Helgeland sparebank som del av de ordinære forretningstransaksjonene. Dette omfatter utlån og finansielle derivater som ledd i styringen av valuta- og renterisiko. Transaksjonene inngås til markedsmessige betingelser og er regulert i

- Overførings og serviceavtale om overføring av lån fra Helgeland Sparebank til Helgeland Boligkreditt AS
- Hovedavtale om konserninterne tjenester og infrastruktur

Alle utlån som kommer inn i balansen til Helgeland Boligkreditt AS er overført fra Helgeland Sparebank. Lån som overføres er godt sikrede boliglån innenfor panteverdi på 75 %. Fra overføringstidspunktet kommer inntekter og nedbetalinger i boligkredittselskapet. Banken administrerer lånene og det er inngått en egen overførings- og serviceavtale mellom Helgeland Boligkreditt AS og Helgeland Sparebank. Overføringsavtalen regulerer overdragelse av utlånsportefølje som kvalifiserer som sikkerheter ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (Covered bonds). Helgeland boligkreditt betaler forvaltningsgebyr til banken.

Per 2014 er det overført utlån på 4.217,9 mill. kr. Overdragelsen er basert på markedsmessige betingelser.

Hovedavtalen innebærer at Helgeland Boligkreditt AS kjøper tjenester fra banken som omfatter blant annet administrasjon, bankproduksjon, distribusjon, kundekontakt, IT-drift, økonomi- og likviditetsstyring. For tjenestene betaler Helgeland Boligkreditt AS et årlig forvaltningshonorar basert på forvaltet utlånsvolum i tillegg til innleid årsverk.

Helgeland Sparebank har ved utgangen av 2014 investert 267 (804) mill.kr. i obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Helgeland Boligkreditt AS.

Jfr. Note 2.3 som omtaler trekkfasiliteter fra morbanken.

#### Konsernbidrag

Avsatt konsernbidrag i 2013 på 50,1 mill. kr. ble utbetalt i 2014 til Helgeland Sparebank. I disponeringer per 31.12.14 er 48,1 mill. kr. avsatt til konsernbidrag til morbanken.

Transaksjoner med morselskapet	31.12.14	31.12.13
<b>Resultatregnskap</b>		
Renteinntekter og lignende inntekter	5.987	7.743
Renteutgifter og lignende utgifter	23.051	33.406
Konsernbidrag	50.095	29.773
Forvaltningshonorar	11.428	12.547
<b>Balanse</b>		
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	223.627	238.945
Gjeld til kredittinstitusjoner	683.223	665.443
Gjeld ved utstedelse av verdipapirer	267.000	804.000

### NOTE 25. RESULTAT PER AKSJE

	31.12.14	31.12.13
Resultat for regnskapsåret	48.148	50.095
Antall aksjer per 31.12.	290.000	290.000
Gjennomsnitt antall aksjer igjennom året	290.000	290.000
Resultat per aksje i kroner	166	173
Utvannet resultat per aksje i kroner	166	173

### NOTE 26. HENDELSE ETTER BALANSEDAGEN

Selskapet er ikke kjent med hendelser etter balansedagen som påvirker regnskapet.

Pågående rettsvister: Helgeland Boligkreditt AS har ikke vært involvert i forvaltningssaker, retterganger eller voldgiftssaker de siste 12 måneder, og selskapet har heller ikke kjennskap til at det er anlagt eller varslet slike saker, som kan få eller som i den senere tid har hatt vesentlig innvirkning på selskapets finansielle stilling eller lønnsomhet.

## NOTER TIL REGNSKAPET

### NOTE 27. RESULTAT I PROSENT AV GJENNOMSNITT FORVALTNING

	31.12.14	31.12.13
Renteinntekter og lignende inntekter	4,10 %	4,13 %
Rentekostnader og lignende kostnader	2,33 %	2,40 %
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>1,77 %</b>	<b>1,73 %</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	0,00 %	0,00 %
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	0,00 %	0,00 %
<b>Netto provisjonsinntekter</b>	<b>0,00 %</b>	<b>0,00 %</b>
Driftskostnader	0,31 %	0,28 %
Tap på utlån, garantier m.v.	0,00 %	0,08 %
<b>Driftsresultat</b>	<b>1,46 %</b>	<b>1,37 %</b>
<b>Resultat før skatt</b>	<b>1,46 %</b>	<b>1,37 %</b>
Skatt på ordinært resultat	0,40 %	0,36 %
<b>Årsresultat etter skatt</b>	<b>1,06 %</b>	<b>1,01 %</b>

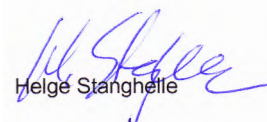
## ERKLÆRING I HENHOLD TIL VERDIPAPIRHANDELLOVENS § 5-6

Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2014 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir rettvise bilde av selskapets eiendøler, gjeld, finansielle stilling og resultat. Vi erklærer også at årsberetningen gir en rettvise oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til selskapet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer selskapet står overfor.


Mo i Rana, 23. februar 2015

  
Lisbeth Flægeng  
styreleder

  
Dag Hugo Heimstad  
nestleder

  
Helge Stanghelle

  
Ranveig Kråkstad

  
Brit Søvting  
daglig leder



Til generalforsamlingen i Helgeland Boligkreditt AS

## Revisors beretning

### Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Helgeland Boligkreditt AS. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2014, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, endringer i egenkapitalen og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

#### *Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet*

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

#### *Revisors oppgaver og plikter*

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

#### *Konklusjon*

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Helgeland Boligkreditt AS per 31. desember 2014, og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.



### **Uttalelse om øvrige forhold**

#### *Konklusjon om årsberetningen og om redegjørelser om foretaksstyring og samfunnsansvar*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

#### *Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag ISAE 3000 "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon", mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Mo i Rana, 2. mars 2015  
**PricewaterhouseCoopers AS**



Per Erik Pedersen  
Statsautorisert revisor

**ERKLÆRING FRA KONTROLLKOMITEEN VEDRØRENDE**

**HELGELAND BOLIGKREDITT AS FOR ÅRET 2014**

Kontrollkomiteen har i 2014 bestått av følgende medlemmer:

Frank Høyen, leder

Kåre Johan Åsli

Nina Lunde

Det har vært avholdt 6 møter og behandlet 19 saker i 2014.

Kontrollkomiteen har ført tilsyn med selskapets virksomhet i henhold til Helgeland Boligkreditt AS vedtekter § 9.

Kontrollkomiteen har gjennomgått styrets protokoller, årsregnskap for 2014 samt revisors beretning uten at dette gir foranledning til bemerkning.

Kontrollkomiteen vil anbefale at resultatregnskapet og balansen fastsettes som selskapets regnskap for 2014.

Mo i Rana 2.mars 2015

  
Frank Høyen

  
Nina Lunde

## ØVRIGE NØKKELTALL

	31.12.14	31.12.13	31.12.12
<b>Resultatregnskap</b>			
Resultat etter skatt (1.000 kr.)	48.148	50.094	29.773
Nettorente i % av gjennomsnitt FVK	1,77 %	1,73 %	1,07 %
Kostnader i % av inntekter	17,7 %	21,1 %	24,0 %
Resultat etter skatt i % av gjennomsnitt FVK	1,06 %	1,00 %	0,59 %
<b>Balanse</b>			
Brutto utlån (1.000 kr.)	4.217.944	4.803.886	5.079.691
Gruppenedskrivning i % av utlån	0,10 %	0,09 %	0,00 %
12 mnd. vekst utlån	-12,10 %	-5,42 %	36,20 %
Forvaltningskapital (1.000 kr.)	4.437.889	5.039.046	5.354.405
Gjennomsnitt FVK	4.527.668	4.987.847	5.078.233
<b>Soliditet</b>			
Egenkapitalrentabilitet	14,5 %	15,4 %	12,8 %
Ren kjemekapital (1.000 kr.)	293.518	293.519	293.835
Ren kjemekapital dekning	16,7 %	15,1 %	14,8 %
<b>Opplysning om utlånsporteføljen</b>			
Overdekning sikkerhetsmasse (1.000 kr.)	1.014.409	933.086	476.382
Overdekning sikkerhetsmasse (%)	30,0 %	23,0 %	19,0 %
Indeksert LTV	52,0 %	52 %	54 %
Andel lån med flytende rente	100 %	100 %	100 %
Andel flexilån *)	21,0 %	21 %	20 %
Gjennomsnitt volum pr. lån (1.000 kr)	853	796	894
Antall lån	4.905	6.035	5.683
Gjenværende løpetid - vektet gjennomsnitt (år)	16,5	15,0	15,3
Seasoning - vektet gjennomsnitt (år)	3,5	3,5	3,0

## **Styrende organer i Helgeland Boligkreditt AS**

### **Generalforsamling:**

Helgeland Sparebank v/ adm. direktør Lisbeth Flågeng

### **Representantskap:**

Thore Michalsen, leder.

Geir Sætran, nestleder

Øyvind Karlsen

Ann Karin Krogli

Kenneth L. Nilsson

Svein Hansen

### **Styre:**

Lisbeth Flågeng, adm. direktør Helgeland Sparebank

Dag Hugo Heimstad, personmarkedsdirektør Helgeland Sparebank

Ranveig Kråkstad, økonomidirektør Helgeland Sparebank

Helge Stanghelle, direktør Fesil Rana Metall

### **Kontrollkomité:**

Frank Høyen, daglig leder ProLink International

Kåre J. Åsli, selvstendig næringsdrivende

Nina Lunde, advokat advokathuset Just

### **Daglig leder:**

Brit Søfting, adm. sekretær Helgeland Sparebank

## **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 75 12 82 22

Tore Stamnes, finanssjef tlf 75 11 90 91

### **Andre kilder:**

#### **Årsrapporter**

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

#### **Delårsrapporter**

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