

årsrapport

20 11



STYRETS BERETNING

Helgeland Boligkreditt AS, regnskap per 31.12.2011

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 har konsesjon som finansieringsforetak og kan utstede obligasjoner der investorene får fortrinnsrett til dekning i selskapets sikkerhetsmasse. Sikkerhetsmassen består i hovedsak av pantelikrede boliglån som er innvilget av Helgeland Sparebank.

Helgeland Boligkreditt AS er notert på Oslo Børs som obligasjonsutsteder.

Regnskapsprinsipper

Regnskapet er avgitt i samsvar med Finansdepartementets Forskrift om årsregnskap for banker mv § 1-5 Forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder. 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.

Resultatregnskap per 31.12.11 (sammenligning per 31.12.10)

Resultat før skatt utgjør 13,2 mill. kr (12,8 mill. kr). Dette er en økning på 0,4 mill. kr i forhold til 2010. Netto rente- og provisjonsinntekter ble 23,4 mill. kr og har økt med 3,3 mill. kr fra tilsvarende periode i fjor. Lånevolumet er økt med 766,9 mill. kr de siste 12 månedene og gir økt nettorente i kroner. I prosent av gjennomsnitt forvaltningskapital har imidlertid nettorenten falt noe. Høyere innlånskostnader utover i 2011, samt fortsatt sterk priskonkurranse i personmarkedet gir press på nettorenten.

Driftskostnadene per 31.12.11 ble 10,1 mill. kr mot 7,4 mill. kr i 2010. Utlånsvolumet har vært høyere i 2011 enn i 2010 og dette medfører økte kostnader til låneforvaltning.

Det er ikke kostnadsført tap i 2011.

Resultat etter skatt per 31.12.11 ble 9,3 mill. kr (9,1 mill. kr). Omregnet til årsbasis gir dette en egenkapitalrentabilitet på 4,8 %.

Utbytte og disponeringer

Resultat etter skatt for 2011 på 9,3 mill. kr er avsatt som konsernbidrag til morbanken.

Balanseutviklingen

Samlede eiendeler utgjorde 3.912,4 mill. kr Det har vært en betydelig overføring av utlån gjennom året og balanseveksten ble 25,6 %.

Utlån

Per 31.12.11 er det overført utlån for til sammen 3.730,5 mill. kr til selskapet fra Helgeland Sparebank. Dette er en økning på 766,9 mill. kr fra 31.12.10. Av utlån er 81,6 % lånt ut til kunder på Helgeland.

Låneporteføljen ansees som god og det er ingen individuelle nedskrivninger på lån i selskapet. Misligholdte lån over 30 dager utgjør 2,3 mill. kr Det er ingen misligholdte lån over 90 dager.

Det er ikke foretatt avsetning for nedskrivninger på grupper av utlån.

Finansiering

Låneporteføljen er finansiert ved emisjon av obligasjoner med fortrinnsrett pålydende til sammen 3.284,4 mill. kr (2.403 mill. kr). samt langsiktig kreditt fra Helgeland Sparebank på 420,1 mill. kr (455 mill. kr).

Obligasjoner med fortrinnsrett pålydende 900 mill. kr er i morselskapets eie, og er uendret fra 2010.

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. Utlånsveksten i 2011 har i hovedsak vært finansiert ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett og benyttet trekkramme i morbanken

Kapitaldekning

Helgeland Boligkreditt AS benytter standardmetoden ved beregning av kapitalkrav. Kapitaldekningen per 31.12.11 ble 12,84 % (12,09 %) og består utelukkende av kjernekapital. Selskapets netto ansvarlige kapital var ved utgangen av året 193,8 mill. kr (153,8). For å styrke selskapets kapitaldekning ble aksjekapitalen utvidet med 40 mill. kr i løpet av 4. kvartal 2011. Helgeland Sparebank eier fortsatt 100 % av aksjene.

STYRETS BERETNING

Risikoforhold

Med konsesjon som kredittforetak er Helgeland Boligkreditt AS underlagt en rekke lover, forskrifter, anbefalinger og regelverk.

Det er inngått en overførings og serviceavtale med Helgeland Sparebank som bl.a. skal sikre at verdien på sikkerhetsporteføljen overstiger verdien på selskapets innlån.

Styret vurderer selskapets samlede risiko som lav.

Kredittrisiko

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

Utlån i sikkerhetsmassen oppfyller krav i finansieringsvirksomhetsloven og er sikret med pant i eiendom innenfor 75 % av forsvarlig markedsverdi. Kredittrisikoen anses følgelig som lav. LTV (Loan to value) per 31.12.11 var på 43 % og sikkerhetsmassens fyllingsgrad ble 118 %.

Likviditetsrisiko

Selskapets strategi for styring av likviditetsrisiko er vedtatt av styret og fastsetter selskapets samlede risikotoleranse med konkrete rammer og styringsparametere. Selskapets likviditetsrisiko anses som lav. Per 31.12.11 utgjør andel langsiktig finansiering (løpetid over ett år) 100 %.

Selskapet har en langsiktig rammekreditt i Helgeland Sparebank på 1 mrd. kr, ubenyttet kreditt er 580 mill.kr. per 31.12.11.

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 hovedavtale med underliggende leveranseavtaler mellom Helgeland Sparebank og Helgeland Boligkreditt AS som ivaretar operasjonell risiko. Avtalen omfatter blant annet administrasjon, bankproduksjon og IT-drift.

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.

Selskapets virksomhet forurensar ikke det ytre miljø.

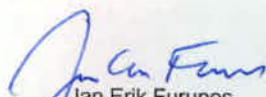
Utsiktene fremover

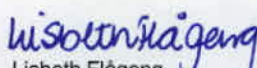
Kredittveksten i husholdningene forventes å ha et stabilt nivå. Fortsatt lave renter og lav arbeidsledighet bidrar til å holde aktiviteten i boligmarkedet oppe. Omsatte eneboliger og leiligheter i 2011 i de største byene på Helgeland viser en økning i snitt kvadratmeterpris som ligger vesentlig over landsgjennomsnittet.

Eiendomsmarkedet forventes å vise en ytterligere økning i priser også for 2012. Det er betydelig omsetning av boliger, samt god aktivitet på bygging av nye boliger. Selskapet er fortsatt i en etableringsfase og forventer en noe høyere vekst i 2012 enn kredittveksten for øvrig.

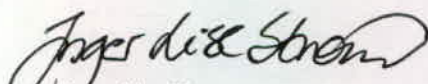
Mo i Rana, 31. desember 2011

Mo i Rana, 1. mars 2012


Jan Erik Furunes
styreleder


Lisbeth Flågeng
nestleder

Helge Stanghelle


Inger Lise Strøm


Brit Søfting
daglig leder

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 som selskapet styres og kontrolleres etter for å sikre eiernes, 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. banksjef 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 vedkommende selskap, som forelegges det 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. Boligkreditselskapet erverver boliglån i hovedsak fra personkunder, og lånene er sikret med pant innenfor 75 % av forsvarlig verdigrunnlag. Boliglånene kjøpes fra Helgeland Sparebank.

Boliglånene er solgt 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 kjernekapitaldekningen er 10 %.

Selskapet har som målsetting å oppnå en avkastning på egenkapitalen som er konkurransedyktig i markedet sett i forhold til selskapets risikoprofil. Vårt krav til egenkapital-avkastningen skal tilsvare risikofri rente + 3 prosentpoeng.

Valg

Generalforsamlingen velger representantskap og kontrollkomité. Representantskapet velger styre.

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.

EIERSTYRING OG SELSKAPSFØLELSE

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 risikoreduserende tiltak.

Godtgjørelse til styret

Generalforsamlingen fastsetter honorarsatser til styret.

Godtgjørelse til ledende ansatte

Styret fastsetter godtgjørelse til daglig leder og prinsippene for 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 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 i hht "lov av 10.juni 1988 nr.40 om finansieringsvirksomhet og finansinstitusjoner" §2-34.

INNHALDSFORTEGNELSE:

RESULTATREGNSKAP (tall i hele 1.000)	6
BALANSE (tall i hele 1.000)	7
ENDRING EGENKAPITAL	8
KONTANTSTRØMMER	8
NOTE 1. REGNSKAPSPRINSIPPER	9
NOTE 2. KAPITALSTYRING OG RISIKOFORHOLD	12
NOTE 2.1 KREDITTRISIKO	12
NOTE 2.1.1 KREDITTEKSPONERING	12
NOTE 2.1.2 ENGASJEMENT FORDELT PÅ RISIKOKLASSE	13
NOTE 2.1.3 TAPSUTSATTE ENGASJEMENT	14
NOTE 2.2 MARKEDSRISIKO	14
NOTE 2.2.1 GJENSTÅENDE TID TIL RENTEREGULERING	14
NOTE 2.2.2 FINANSIELLE DERIVATER	15
NOTE 2.3 LIKVIDITETSRISIKO	15
NOTE 2.3.1 LIKVIDITETSRISIKO, RESTLØPETID	15
NOTE 3. SEGMENT	16
NOTE 4. NETTO RENTEINNTEKTER	16
NOTE 5. NETTOVERDIENDRING AV FINANSIELLE INSTRUMENTER	17
NOTE 6. DRIFTSKOSTNADER	17
NOTE 7. SKATTEKOSTNAD	17
NOTE 8. UTSATT SKATT	17
NOTE 9. KLASSEFIKASJON AV FINANSIELLE INSTRUMENTER	18
NOTE 10. VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST	18
NOTE 11. UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER	19
NOTE 12. UTLÅN og nedskrivninger	19
NOTE 13. FORDELING UTLÅN	19
NOTE 14. GARANTIER OG FORPLIKTELSER	19
NOTE 15. GJELD	20
NOTE 16. GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER	20
NOTE 17. SIKKERHETSMASSENS Fyllingsgrad	21
NOTE 18. BALANSEN SPLITTET I KORTSIKTIGE OG LANGSIKTIGE POSISJONER	21
NOTE 19. ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	21
NOTE 20. KAPITALDEKNING	22
NOTE 21. KAPITALKRAV BASEL II	22
NOTE 22. AKSJEKAPITAL	22
NOTE 23. GODTGJØRELSE OG LÅN DAGLIG LEDER OG STYRET	23
NOTE 24. TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER	24
NOTE 25. RESULTAT PER AKSJE	24
NOTE 26. HENDELSE ETTER BALANSEDAGEN	25
NOTE 27. RESULTAT I PROSENT AV GJENNOMSNITT FORVALTNING	25
NOTE 28. ØVRIGE NØKKELTALL	25
ERKLÆRING I HENHOLD TIL VERDIPAPIRHANDELLOVENS § 5-6	26

R E S U L T A T

RESULTATREGNSKAP (tall i hele 1.000)	Note	31.12.11	31.12.10
Renteinntekter og lignende inntekter	4,24	141.451	89.541
Rentekostnader og lignende kostnader	4,24	118.102	69.432
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		23.350	20.109
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		23	18
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		0	0
Netto provisjonsinntekter		23	18
Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle investeringer	5	0	0
Andre driftsinntekter		0	0
Driftskostnader	6,23,24	10.138	7.352
Tap på utlån, garantier m.v.	2.1	0	0
Driftsresultat		13.235	12.775
Resultat før skatt		13.235	12.775
Skatt på ordinært resultat	7	3.920	3.643
Resultat etter skatt		9.315	9.132
Resultat per aksje i kroner	25	60	91
Utvannet resultat per aksje i kroner	25	60	91
Utvidet resultat			
Resultat etter skatt		9.315	9.132
Netto verdiendring finansielle eiendeler over egenkapital		0	0
Periodens totalresultat		9.315	9.132

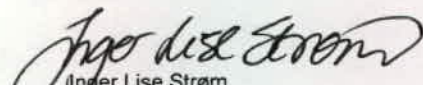
BALANSE (tall i hele 1.000)	Note	31.12.11	31.12.10
EIENDELER			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	2.1,2.3,9,10,11,24	181.908	151.271
Utlån til og fordringer på kunder	2.1,2.2,2.3,9,10,12,13,17,23	3.730.495	2.963.551
Utsatt skattefordel	8	0	0
Sum eiendeler		3.912.403	3.114.822
GJELD OG EGENKAPITAL			
Gjeld til kredittinstitusjoner	2.2,2.3,9,10,14,15,24	420.056	545.263
Finansiell gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2.2,2.3,9,10,12,14,15,16,17,24	3.284.370	2.402.862
Andre forpliktelser	8,4,15	4.829	3.731
Sum gjeld		3.709.255	2.951.856
Innskutt egenkapital	20,21,22	190.010	150.010
Opptjent egenkapital	20,21	13.138	12.956
Sum egenkapital		203.148	162.966
Sum gjeld og egenkapital		3.912.403	3.114.822

Mo i Rana, 31. desember 2011
Mo i Rana, 1. mars 2012


Jan Erik Furunes
styreleder


Lisbeth Flågåeng
nestleder

Helge Stanghelle


Inger Lise Strøm


Brit Søfting
daglig leder

ENDRING EGENKAPITAL

	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.10	50.000	10	3.823	53.833
Emitert ny aksjekapital	100.000			100.000
Resultat			9.133	9.133
Egenkapital 31.12.10	150.000	10	12.956	162.966
Emitert ny aksjekapital	40.000			40.000
Utbetalt i året				0
Resultat			9.315	9.315
Utbetalt konsernbidrag			-9.133	-9.133
Egenkapital 31.12.11	190.000	10	13.138	203.148

KONTANTSTRØMMER

	31.12.11	31.12.10
Resultat før skatt	13.235	12.775
+ Ordinære avskrivninger	0	0
+ Nedskrivninger og gevinst/tap på anleggsmidler	0	0
+ Tap på utlån, garantier mv.	0	0
- Skattekostnader	3.643	3.643
- Utbetalt utbytte	0	0
=Tilført fra årets drift	9.592	9.132
Endring diverse gjeld: + økning/-nedgang	819	2.089
Endring diverse fordringer: - økning/+ nedgang	0	9
Nye lån	-2.016.944	-1.575.962
Avdrag lån	1.250.000	0
Ny gjeld til kredittinstitusjoner : + økning/-nedgang	-125.207	263.279
A Netto likviditetsendring fra virksomheten	-881.740	-1.301.453
- Investert i varige driftsmidler	0	0
+ Salg av varige driftsmidler	0	0
Endring i langsiktige verdipapirer: - økning/+ nedgang	0	0
B Likviditetsendring fra investeringer	0	0
Utbetalt utbytte	-9.132	0
Økning av gjeld ved utstedelse av verdip. + økning	881.508	1.302.079
Ny aksjekapital + økning	40.000	100.000
C Likviditetsendring fra finansiering	912.376	1.402.079
A+B+C Sum endring likvider	30.636	100.626
+ Likviditetsbeholdning ved periodens begynnelse	151.271	50.645
=Likviditetsbeholdning ved periodens slutt	181.907	151.271

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 8601 Mo i Rana.

Presentasjonsvaluta

Alle beløp i regnskapet og noter er oppgitt i hele tusen dersom ikke annet er angitt. Presentasjonsvaluta og funksjonell valuta er norske kroner.

Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Regnskapet er avgitt i samsvar med Finansdepartementets Forskrift om årsregnskap for banker mv § 1-5 Forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandards. Selskapet er en del av konsernet Helgeland Sparebank, som implementerte IFRS i konsernregnskapet fra og med 1. januar 2005. Selskapet legger de samme prinsipper for måling, klassifisering og presentasjon til grunn som konsernregnskapet for Helgeland Sparebank. I årsregnskapet er forutsetning om fortsatt drift lagt til grunn.

Presentasjon i balanse og resultat

Utlån

Utlån balanseføres avhengig av motpart, enten som utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner eller utlån til kunder, avhengig av verdimålingsprinsipp.

Renteinntekter på utlån inkluderes på linjen for "netto renteinntekter".

Verdiendring som kan knyttes til identifiserte objektive bevis for verdifall på balansedagen for utlån som balanseføres til amortisert, inngår i "nedskrivning på utlån og garantier".

Gjeld til kredittinstitusjoner og innskudd fra kunder.

Forpliktelser til kredittinstitusjoner er regnskapsført som gjeld til kredittinstitusjoner, uavhengig av verdimålingsprinsipp. Rentekostnader på instrumentene inngår i "netto renteinntekter" basert på internrentemetoden. Andre verdiendringer inngår i "netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi".

Segmentrapportering

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

Finansielle instrumenter

Selskapet definerer sine finansielle eiendeler og gjeld i følgende kategorier:

- Finansielle derivater
- Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital
 - o Verdipapirgjeld flytende rente
 - o Verdipapirgjeld fastrente
 - o Verdipapirgjeld sikring
- Utlån til kunder
 - o 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. Renteswapper er knyttet til fastrenteinnlån og -utlån, valutaswapper er knyttet til syndikert innlån i euro.

Derivatene verdsettes til virkelig verdi (clean vaule) og utgjør sammen med påløpte/opptjente renter verdi i balansen (se for øvrig eget avsnitt om sikringsbokføring). Effekten av endring i virkelig verdi resultatføres "gevinst/tap finansielle instrumenter".

Renter knyttet til derivater sikring inngår som en del av nettorenten.

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 eiendel 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. Tilbakekjøp av egne obligasjoner for nedregulering av gjeld nettoføres mot obligasjonsgjelden. Gjeld til flytende rente blir ved første regnskapsføring verdsatt til virkelig verdi, og blir siden verdsatt til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode. Eventuell over-/underkurs blir periodisert over løpetiden. Gjelden vises i balansen til amortisert kost (inklusive påløpte renter). Verdiendring amortisert kost bokføres over resultat og nettorente.

Gjeld til fast rente vurderes til virkelig verdi (FVO). Gjelden vises i balansen til virkelig verdi (clean price) inklusive påløpte renter og med fradrag for egenbeholdning. Verdiendring over resultat "gevinst/tap finansielle instrumenter" og renteutgiften over resultat mot nettorenten.

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.

NOTER TIL REGSKAPET

Sikringsbokføring; selskapet vurderer og dokumenterer sikringens effektivitet, både ved første gangs klassifisering og på løpende basis. Ved verdiskring blir både sikringsinstrumentet og sikringsobjektet regnskapsført til virkelig verdi, og endringer i disse verdiene fra inngående balanse blir resultatført.

Selskapet har ikke kontantstrømsikring.

Virkelig verdi er beregnet ved å neddiskontere kontantstrømmen. Kredittspread på rentebærende papirer endres ut fra en helhetsvurdering der observerte omsetninger i markedet, kredittmarginrapporter fra ulike meglerhus og interne vurderinger inngår som grunnlag for helhetsvurderingen. En endring i kredittspread vil påvirke avkastningskravet ved at tillegget som blir lagt på nullkuponkurven endres. Ved kjøp av egne verdipapirer blir gjelden redusert, og forskjellen mellom bokført verdi og betalt vederlag (over-/underkurs) blir resultatført som gevinst/tap på utstedte verdipapirer.

Utlån til kunder

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

Utlån til flytende rente måles til amortisert kost i samsvar med IAS 39. Amortisert kost er anskaffelseskost minus tilbakebetalinger på hovedstol, pluss eller minus kumulativ amortisering som følger av en effektiv rentemetode, og fratrukket eventuelle beløp for verdifall. Utlån til amortisert kost, inklusiv opptjente renter, gjenspeiler verdi i balansen. Renteinntekter på utlån til kunder inntekstføres over nettorente. Utlån verdsettes ved første gangs balanseføring til virkelig verdi.

Nedskrivninger på utlån

Et utlån eller en gruppe av utlån er nedskrevet når det foreligger objektive bevis for verdifall som følge av tapshendelser som kan estimeres pålitelig, og som har betydning for de forventede fremtidige kontantstrømmene fra lånet eller gruppen av lån.

Utlån nedskrives individuelt når det foreligger objektive bevis for verdifallet på lånet. Nedskrivningsbeløpet beregnes som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av fremtidige kontantstrømmer beregnet etter forventet levetid på lånet. Neddiskontering skjer ved bruk av effektiv rentemetode. Beregnet tap føres brutto i balansen som individuell nedskrivning på utlån og resultatføres som tapskostnad. Utlån som er nedskrevet individuelt er ikke tatt med i grunnlag for de gruppevis nedskrivningene.

Utlån nedskrives gruppevis når det foreligger objektive bevis for å nedskrive en gruppe av utlån. Kundene blir kategorisert i risikogrupper på grunnlag av ulike parametere som soliditet, inntjening, likviditet, geografi og adferdsscore. Disse faktorene gir indikasjoner på debitors evne til å betjene sine lån, og er relevante for beregningen av fremtidige kontantstrømmer fra de ulike risikogruppene.

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

En avsetning blir regnskapsført når selskapet har en gjeldende forpliktelse (rettslig eller antatt) som følge av hendelser som har skjedd, det er sannsynlighetsovervekt for at et økonomisk oppgjør som følge av forpliktelsen vil skje, og beløpets størrelse kan beregnes pålitelig.

Avsetninger gjennomgås ved hver balansedato og nivået reflekterer det beste estimatet på forpliktelsen. Når tidseffekten er uvesentlig vil avsetningen være lik størrelsen på utgiften som kreves for å bli fri fra forpliktelsen. Når tidseffekten er vesentlig vil avsetningen være lik nåverdien av fremtidige utbetalinger til å dekke forpliktelsen.

I tilfeller hvor det foreligger flere forpliktelser av samme natur, fastsettes sannsynligheten for at forpliktelsen vil komme til oppgjør ved å vurdere gruppen under ett. Avsetning for gruppen regnskapsføres selv om sannsynligheten for oppgjør knyttet til gruppens enkeltelementer kan være lav.

Skatter

Utsatt skatt beregnes på alle midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige balanseverdier etter gjeldende skattesats ved periodens slutt (gjeldsmetoden). Skatteøkende midlertidige forskjeller inneholder en utsatt

NOTER TIL REGSKAPET

skatteforpliktelse, og skattereduserende midlertidige forskjeller sammen med underskudd til fremføring, inneholder en mulig utsatt skattefordel. Utsatt skattefordel balanseføres når det er sannsynlig at det i fremtiden vil oppstå skattbar inntekt som den utsatte skattefordelen kan anvendes mot.

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Endringen i utsatt skatt reflekterer de fremtidige betalbare skatter som oppstår som følge av årets virksomhet.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen viser kontantstrømmene gruppert etter kilder og anvendelsesområder.

Aksjekapital

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

NOTER TIL REGSKAPET

NOTE 2. KAPITALSTYRING OG RISIKOFORHOLD

Organisering og fullmakter

Styret i Helgeland 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 Helgeland Boligkreditt AS.

Risikokategorier i Helgeland 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.
- Markedsrisiko er risiko for tap som følge av åpne posisjoner i valuta-, rente, råvare- og egenkapitalinstrumenter.

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. Beregningen er en del av Konsernets ICAAP.

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 eiendom innenfor 75 % av forsvarlig markedsverdi.

NOTE 2.1.1 KREDITTEKSPONERING

Balanseposter	31.12.11	31.12.10
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	181.908	151.271
Utlån til kunder	3.730.495	2.963.551
Sum utlån og fordringer vurdert til amortisert kost	3.912.403	3.114.822
Udisponert kredittrammer	579.944	454.737
Sum kreditteksponering, utenom balanse	579.944	454.737
Total kreditteksponering 1)	4.492.347	3.569.559

1)Kreditteksponering etter IFRS er det beløp som best representerer foretakets maksimale eksponering for kredittrisiko. For en finansiell eiendel er dette brutto balanseført verdi, fratrukket alle beløp som er motregnet i samsvar med IAS 32, og eventuelle tap ved verdifall.

NOTER TIL REGSKAPET

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 for både person og for næringslivskunder er utviklet i samarbeid med flere andre banker.

For næringslivskunder beregnes en misligholdssannsynlighet/score basert på en rekke parametre som bransje, betalingsanmerkninger, revisjonsanmerkninger. For personkunder beregnes misligholdssannsynlighet/score basert på purringer, overtrekk, forhold utlån/innskudd m.v. Porteføljen klassifiseres månedlig og kundene gis score fra A til K der A er lavest risiko og K er høyest risiko. For personkunder foretas i tillegg søknadsscore i forbindelse med nye lånesaker.

	Brutto utlån	Garantier	Potensiell eksponering	Sum eksponering	Andel
31.12.11					
Adferdsscore					
Næringsliv					
Lav risiko	101.425	0	5.830	107.255	87,4 %
Middels risiko	5.974	0	4.548	10.522	8,6 %
Høy risiko	4.930	0		4.930	4,0 %
Sum næringsliv	112.329	0	10.378	122.707	100,0 %
Personmarked:					
Lav risiko	3.205.051		207.821	3.412.872	89,1 %
Middels risiko	327.696	0	1.944	329.640	8,6 %
Høy risiko	77.597	0	1.946	79.543	2,1 %
Ikke klassifisert	7.822	0	0	7.822	0,2 %
Sum Personmarked	3.618.166	0	211.711	3.829.877	100,0 %
Sum total	3.730.495	0	222.089	3.952.584	

Risikoklassifiseringen baserer seg på økonomi, sikkerhetsdekning er ikke hensynstatt.

	Brutto utlån	Garantier	Potensiell eksponering	Sum eksponering	Andel
31.12.10					
Adferdsscore					
Næringsliv					
Lav risiko	93.399	0	1.932	95.331	81 %
Middels risiko	17.055	0	99	17.154	14 %
Høy risiko	6.161	0	0	6.161	5 %
Sum næringsliv	116.615	0	2.031	118.646	100 %
Personmarked:					
Lav risiko	2.555.594	0	152.413	2.708.007	90 %
Middels risiko	244.288	0	1.149	245.437	8 %
Høy risiko	31.502	0	1.708	33.210	1 %
Ikke klassifisert	15.552	0	0	15.552	1 %
Sum Personmarked	2.846.936	0	155.270	3.002.206	100 %
Sum total	2.963.551	0	157.301	3.120.852	

Sikkerheter

Selskapet benytter sikkerheter i boligeiendom for å redusere risiko knyttet til kundenes betalingsvilje og -evne. Ved bevilgning av lån foreligger en objektiv verdivurdering av boligeiendommen. Det tas videre hensyn til forhold som kan påvirke sikkerhetens verdi, for eksempel konsesjonsbetingelser eller servitutter.

NOTER TIL REGSKAPET

NOTE 2.1.3 TAPSUTSATTE ENGASJEMENT

Misligholdte engasjement	31.12.11	31.12.10
Brutto misligholdte engasjement over 90 dager	0	0
Individuelle nedskrivninger på misligholdte lån	0	0
Netto misligholdte engasjement	0	0

Uordnede utlån uten nedskrivninger

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.

overtrukket antall dager	31.12.11	31.12.10
1-29 dager	0	0
30-59 dager	2.307	0
60-89 dager	0	0
➤ 90 dager	0	0
Sum uordnede lån uten nedskrivninger	2.307	0

Konstaterte tap i 2011 var 0 mill. kr.

NOTE 2.2 MARKEDSRISIKO

Helgeland Boligkreditt AS er gjennom sin ordinære drift eksponert for renterisiko. Selskapets strategi er å bytte til seg kort rentebinding på alle renteinntekter og -kostnader. Selskapet har ingen fastrenteutlån.

Rentebindingen knyttet til selskapets finansiering styres ved bruk av renteswapper, og styres i forhold til selskapets løpende porteføljer av utlån til kunder. Styret fastsetter renterisikorammer og posisjonene overvåkes løpende og det utarbeides månedlige rapporter som viser eksponering til selskapets styre og finansutvalget i morbanken. Per 31.12.11 var alle innlån avtalt med flytende rente (3 mnd. nibor), og det er dermed ingen derivatavtaler i selskapet.

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

Sensitivitetsanalysen (utlån og innlån) viser forventet resultatutslag ved 2 prosentpoeng parallelt renteskift på hele rentekurven. Renterisiko per 31.12.11 utgjør 0,5 mill. kr og er godt innenfor selskapets målkrav på 10 mill. kr

NOTE 2.2.1 GJENSTÅENDE TID TIL RENTEREGULERING

Renterisiko, gjenstående tid til renteregulering pr 31.12.11

	Inntil 1 mnd.	Fra 1-3 Måneder	Fra 3 mnd	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år	Uten renteendr.	Totalt
EIENDELER							
Utlån til og fordr. på kredittinst. u/avtalt løpetid		181.908					181.908
Netto utlån til og fordringer på kunder		3.730.495					3.730.495
Andre eiendeler, ikke rentebærende							0
Sum eiendeler	0	3.912.403	0	0	0	0	3.912.403
GJELD OG EGENKAPITAL							
Gjeld til kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	420.056						420.056
Lån opptatt ved utstedelse av verdipapirer		3.284.370					3.284.370
Annen gjeld, ikke rentebærende (inkl swap)						4.829	4.829

NOTER TIL REGSKAPET

Sum gjeld	420.056	3.284.370	0	0	0	4.829	3.709.255
Netto rente sensitivitetsgap	-420.056	628.033	0	0	0	4.829	203.148
Renterisiko, gjenstående tid til renteregulering pr 31.12.10							
	Inntil 1 mnd.	Fra 1-3 Måneder	Fra 3 mnd	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år	Uten renteendr.	Totalt
EIENDELER							
Utlån til og fordr. på kredittinst. u/avtalt løpetid		151.271					151.271
Netto utlån til og fordringer på kunder		2.963.551					2.963.551
Andre eiendeler, ikke rentebærende							
Sum eiendeler		3.114.822					3.114.822
GJELD OG EGENKAPITAL							
Gjeld til kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	545.263						545.263
Lån opptatt ved utstedelse av verdipapirer		2.402.862					2.402.862
Annen gjeld, ikke rentebærende (inkl swap)						3.731	3.731
Sum gjeld	545.263	2.402.862				3.731	2.951.856
Netto rente sensitivitetsgap	-545.263	711.960				-3.731	162.966

NOTE 2.2.2 FINANSIELLE DERIVATER

Per 31.12.11 var både utlån og innlån avtalt til flytende rente og det er ikke inngått swappavtaler.

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 (for konsernet), rutiner for overvåkning av rammeutnyttelse og etterlevelse av retningslinjer, styre- og ledelsesrapportering samt uavhengig kontroll av systemer for styring og kontroll.

I henhold til Finansieringsvirksomhetslovens (fv) § 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 styre har vedtatt at selskapet til enhver tid skal ha positive kontantstrømmer innenfor de nærmeste 6 måneder.

Samlet sett kan Helgeland Boligkreditt AS sin likviditetssituasjon per 31.12.11 betegnes som god. Andel langsiktig finansiering med løpetid over ett år er 100 %.

NOTE 2.3.1 LIKVIDITETSRISIKO, RESTLØPETID

31.12.11

Likviditetsrisiko, restløpetid							
	Inntil 1 mnd.	Fra 1-3 Måneder	Fra 3 mnd til 1 år	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år	Uten rest-løpetid	Totalt
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner				185.546			185.546
Utlån og fordringer på kunder	27.134	60.252	205.603	1.737.750	2.419.598		4.450.337
Sum innbetalinger	27.134	60.252	205.603	1.923.296	2.419.598		4.635.883
Gjeld til kredittinstitusjoner				440.557			440.557
Lån opptatt ved utstedelse av verdipapirer		15.575	70.676	3.479.300	129.759		3.695.310
Sum utbetalinger	0	15.575	70.676	3.919.857	129.759		4.135.867

NOTER TIL REGSKAPET

31.12.10

Likviditetsrisiko, restløpetid

	Inntil 1 mnd.	Fra 1-3 Måned er	Fra 3 mnd til 1 år	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år	Uten rest- løpetid	Totalt
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner				154.422			154.422
Utlån og fordringer på kunder	15.636	45.962	182.131	1.356.921	1.935.628		3.536.278
Sum innbetalinger	15.636	45.962	182.131	1.511.343	1.935.628		3.690.700
Gjeld til kredittinstitusjoner				568.763			568.763
Lån opptatt ved utstedelse av verdipapirer		5.236	41.897	2.174.563	699.649		2.921.345
Sum utbetalinger		5.236	41.897	2.743.326	699.649		3.490.108

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.

	31.12.11	31.12.10
Personmarked	3.618.166	2.846.936
Næringsliv (Enkeltmannsforetak)	112.329	116.615
Sum	3.730.495	2.963.551

Geografisk eksponering av utlånsporteføljen	31.12.11	%
Helgeland	3.045.014	81,6 %
Norge for øvrig	683.063	18,3 %
Utenfor Norge 1)	2.418	0,1 %
Sum	3.730.495	100,0 %

1) Kunder er bosatt i utlandet, Helgeland Boligkreditt AS har pant i eiendom i Norge.

Geografisk eksponering av utlånsporteføljen	31.12.10	%
Helgeland	2.390.505	81 %
Norge for øvrig	572.476	19 %
Utenfor Norge 1)	570	0 %
Sum	2.963.551	100 %

NOTE 4. NETTO RENTEINNTEKTER

Spesifikasjon av inntekter:	31.12.11	31.12.10
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4.775	3.273
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kunder	136.676	86.268
Sum renteinntekter	141.451	89.541
Renteutgifter på gjeld til kredittinstitusjoner	23.011	16.938
Renteutgifter på utstedte verdipapirer	95.090	52.459
Renteutgifter øvrige	1	35
Sum renteutgifter	118.102	69.432
Netto renteinntekter	23.350	20.109

NOTER TIL REGSKAPET

NOTE 5. NETTOVERDIENDRING AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

Spesifikasjon av kostnader:	31.12.11	31.12.10
Urealisert verdiendring innlån	0	0
Sum verdi finansielle instrumenter	0	0

NOTE 6. DRIFTSKOSTNADER

Spesifikasjon av kostnader:	31.12.11	31.12.10
Forvaltningshonorar og lønn daglig leder	9.374	6.373
Øvrige adm. kostnader	0	6
Sum lønn og administrasjonskostnader	9.374	6.379
Andre driftskostnader	764	973
Sum driftskostnader	10.138	7.352
Antall årsverk	0,4	0,3

PricewaterhouseCoopers AS er selskapets valgte eksterntrevisor og gransker. Honorar for revisjon, bistand og granskning er utgiftsført med kr 281.000.

NOTE 7. SKATTEKOSTNAD

	2011	2010
Årets skatter:		
Betalbar skatt	3.833	3.615
Endring utsatt skatt (note 21)	87	28
Årets skattekostnad	3.920	3.643

Spesifikasjon av regnskapsmessig resultat før skatt og årets skattepliktige inntekt:

Regnskapsmessig resultat før skatt	13.235	12.775
Permanente forskjeller	0	
Endring midlertidige forskjeller (note 21)	313	99
Skattepliktig inntekt	13.548	12.874

NOTE 8. UTSATT SKATT

Midlertidige forskjeller:	31.12.11	31.12.10
Positive midlertidige forskjeller:		
Øvrige midlertidige forskjeller	0	0
Verdiendring OMF til amortisert kost	412	99
Sum positive midlertidige forskjeller	412	99
Negative midlertidige forskjeller:		
Verdiendring OMF til amortisert kost	0	0
Sum negative midlertidige forskjeller	0	0
Fremførbart underskudd	0	0
Sum negative midlertidige forskjeller	412	99
Utsatt skattefordel	0	0
Utsatt skatt	115	28

NOTER TIL REGSKAPET

NOTE 9. KLASSIFIKASJON AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

					31.12.11
	Fordringer og utlån	Eiendeler til v.v over resultatet	Tilgjengelig for salg	Derivater benyttet for sikringsformål	Sum
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	181.908	0	0	0	181.908
Utlån til og fordringer på kunder	3.730.495	0	0		3.730.495
Sum eiendeler	3.912.403	0	0	0	3.912.403

	Andre finansielle forpliktelser	Forpliktelser til v.v over resultatet	Derivater benyttet for sikringsformål	Sum
31.12.11				
Gjeld til kredittinstitusjoner med avtalt løpetid *)	420.056	0	0	420.056
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3.284.370	0	0	3.284.370
Sum gjeld	3.704.426	0	0	3.704.426

*) Selskapet har en langsiktig (5års) rammekreditt i morbanken på 1 mrd.kr. Ubenyttet ramme per 31.12.11 var på 580 mill.kr (455 mill.kr)

					31.12.10
	Fordringer og utlån	Eiendeler til v.v over resultatet	Tilgjengelig for salg	Derivater benyttet for sikringsformål	Sum
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	151.271	0	0	0	151.271
Utlån til og fordringer på kunder	2.963.551	0	0	0	2.963.551
Sum eiendeler	3.114.822	0	0	0	3.114.822
	Andre finansielle forpliktelser	Forpliktelser til v.v over resultatet		Derivater benyttet for sikringsformål	Sum
31.12.10					
Gjeld til kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	545.263		0	0	545.263
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2.402.862		0	0	2.402.862
Sum gjeld	2.948.125		0	0	2.948.125

NOTE 10. VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

	Bokført verdi 31.12.11	Virkelig verdi 31.12.11
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	181.908	181.908
Utlån til kunder	3.730.495	3.730.495
Sum finansielle eiendeler	3.912.403	3.912.403
Verdipapirgjeld		
Gjeld til kredittinstitusjoner	420.056	420.056
Verdipapirgjeld	3.284.370	3.274.505
Sum finansiell gjeld	3.704.426	3.694.561

NOTER TIL REGSKAPET

	Bokført verdi 31.12.10	Virkelig verdi 31.12.10
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	151.271	151.271
Utlån til kunder	2.963.551	2.963.551
Sum finansielle eiendeler	3.114.822	3.114.822
Verdipapirgjeld		
Gjeld til kredittinstitusjoner	545.263	545.263
Verdipapirgjeld	2.402.862	2.399.000
Sum finansiell gjeld	2.948.125	2.944.263

NOTE 11. UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER

	31.12.11	31.12.10
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	181.908	151.271
Sum Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	181.908	151.271
Geografiske områder	31.12.11	%
Sum Helgeland	181.908	100 %

NOTE 12. UTLÅN og nedskrivninger

Utlån	31.12.11	31.12.10
Brutto utlån til kunder	3.730.495	2.963.551
Individuelle nedskrivninger på utlån	0	0
Utlån til kunder etter individuelle nedskrivninger til amortisert kost	3.730.495	2.963.551
Utlån til og fordringer på kunder, til amortisert kost	3.730.495	2.963.551

NOTE 13. FORDELING UTLÅN

	31.12.11	31.12.10
Lån med pant i bolig	3.723.962	2.958.944
Periodiserte renter	6.533	4.607
Sum Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3.730.495	2.963.551

NOTE 14. GARANTIER OG FORPLIKTELSE

Selskapet har ingen slike forpliktelser.

NOTER TIL REGSKAPET

NOTE 15. GJELD

	31.12.11	31.12.10
Lån og innskudd til kredittinstitusjoner med avtalt løpetid *)	420.056	545.263
Gjeld til kredittinstitusjoner	420.056	545.263
Obligasjonsgjeld	3.284.370	2.402.862
Verdipapiringjeod	3.284.370	2.402.862
Skattegjeld	3.908	3.615
Annen gjeld	921	0
Sum annen gjeld	4.829	3.615
Sum gjeld	3.709.255	2.951.740

*) Gjelden er i sin helhet relatert til morbanken Helgeland Sparebank. Selskapet har en langsiktig (5 års) rammekreditt i morbanken på 1 mrd. kr. Ubenyttet ramme per 31.12.11 var på 580 mill. kr (455 mill. kr)

NOTE 16. GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

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

Obligasjoner med fortrinnsrett:

ISIN kode	Valuta	Pålydende	Egenbeh.		Rente	Opptak	Forfall	Soft Call	31.12.11
No0010561798	NOK	500.000	0	Flytende	3mnd. Nibor+0,40	2009	2014	2013	500.044
No0010515489	NOK	450.000	0	Flytende	3mnd. Nibor+0,49	2009	2015	2014	450.000
No0010566839	NOK	500.000	0	Flytende	3mnd. Nibor+0,65	2009	2015	2014	500.091
No0010515497	NOK	450.000	0	Flytende	3mnd. Nibor+0,59	2009	2016	2015	449.982
No0010571573	NOK	500.000	0	Flytende	3mnd. Nibor+0,65	2010	2016	2015	499.697
No0010592553	NOK	500.000	0	Flytende	3mnd. Nibor+0,58	2010	2017	2016	499.097
No0010623978	NOK	300.000	170.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,67	2011	2018	2017	129.759
No0010628431	NOK	300.000	50.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,68	2011	2016	2015	249.754
Renter									5.946
Sum børsnoterte obligasjoner med fortrinnsrett									3.284.370

Emisjon NO0010515489 og NO0010515497 - totalt 900 mill.kr. per 31.12.11 - er i sin helhet kjøpt av Helgeland Sparebank og er anvendt av morbanken som sikkerhet for deltakelse i Statens bytteordning. Alle lån har soft cal ett år før endelig forfall.

Obligasjoner med fortrinnsrett:

ISIN kode	Valuta	Pålydende	Egenbeh.		Rente	Opptak	Forfall	Soft Call	31.12.10
No0010561798	NOK	300.000		Flytende	3mnd. nibor+0,40	2009	2014	2013	299.618
No0010566839	NOK	500000		Flytende	3mnd. nibor+0,65	2010	2015	2014	501.424
No0010515489	NOK	450.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,49	2009	2015	2014	450.510
No0010515497	NOK	450.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,59	2009	2016	2015	450.530
No0010571573	NOK	500.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,65	2010	2016	2015	501.380
No0010592553	NOK	300.000	99.700	Flytende	3mnd. Nibor+0,58	2010	2017	2016	199.400
Sum børsnoterte obligasjoner med fortrinnsrett									2.402.862

Emisjon NO0010515489 og NO0010515497 - totalt 900 mill.kr. per 31.12.10 - er i sin helhet kjøpt av Helgeland Sparebank og er anvendt av morbanken som sikkerhet for deltakelse i Statens bytteordning. Alle lån har soft cal ett år før endelig forfall.

NOTER TIL REGSKAPET

NOTE 17. SIKKERHETSMASSENS FYLLINGSGRAD

	31.12.11	31.12.10
Utlån sikret med pant i bolig	3.704.578	2.963.551
Fordring som utgjør sikkerhetsmasse	181.908	151.271
Sum sikkerhetsmasse	3.886.486	3.114.822
Verdipapirgjeld	3.284.370	2.402.862
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	118 %	130 %

*Utlån er avkortet med lån i mislighold og utlån som i perioden har fått en belåningsgrad utover 75 % (disse lånene tilbakeføres etter periodeslutt). Sikkerhetsmassens sammenstilling er definert i finansieringsvirksomhetsloven § 2.28.

LTV (loan to value) per 31.12.11 er 43 %.

NOTE 18. BALANSEN SPLITTET I KORTSIKTIGE OG LANGSIKTIGE POSISJONER

	31.12.11	31.12.10
EIENDELER		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	181.908	151.271
Utlån til og fordringer på kunder		153.350
Sum kortsiktige eiendeler	181.908	304.621
Utlån til og fordringer på kunder	3.730.495	2.810.201
Utsatt skattefordel		0
Sum langsiktige eiendeler	3.730.495	2.810.201
Sum totale eiendeler	3.912.403	3.114.822
GJELD OG EGENKAPITAL		
Gjeld til kredittinstitusjoner	420.056	545.263
Annen kortsiktig gjeld	4.829	3.731
Sum kortsiktig gjeld	424.885	548.994
Gjeld til kredittinstitusjoner		
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3.284.370	2.402.862
Andre forpliktelser		
Sum langsiktig gjeld	3.284.370	2.402.862
Sum gjeld	3.709.255	2.951.856
Innskutt egenkapital	190.010	150.010
Opptjent egenkapital	13.138	12.956
Sum egenkapital	203.148	162.966
Sum gjeld og egenkapital	3.912.403	3.114.822

NOTE 19. ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Selskapet har ingen ansvarlige lån per 31.12.11 eller 31.12.10.

NOTER TIL REGSKAPET

NOTE 20. KAPITALDEKNING

	31.12.11	31.12.10
Sum innskutt kapital	190.010	150.010
Sum opptjent egenkapital	13.138	12.955
Tillegg	0	0
Fradrag	9.315	9.132
Sum kjernekapital	193.833	153.833
Sum tileggskapital	0	0
Sum netto ansvarlig kapital	193.833	153.833
Vektet beregningsgrunnlag	1.510.085	1.272.012
Kapitaldekning i %	12,84 %	12,09 %
Herav kjernekapitaldekning i %	12,84 %	12,09 %

Aksjekapitalen er utvidet med 40 mill. kr i 2011. Helgeland Sparebank er fortsatt eneaksjonær i selskapet.

NOTE 21. KAPITALKRAV BASEL II

	31.12.11	31.12.10
Stater og sentralbanker	0	0
Lokale og regionale myndigheter (herunder kommuner)	0	0
Offentlig eide foretak	0	0
Internasjonale organisasjoner	0	0
Institusjoner	2.912	2.420
Foretak	91	720
Massemarkedsengasjementer	0	0
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	109.642	85.528
Forfalte engasjementer	0	0
Høyrisikoengasjementer	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	0	0
Andeler i verdipapirfond	0	0
Øvrige engasjementer	6.058	10.985
Kapitalkrav kredittrisiko	118.703	99.653
Kapitalkrav operasjonell risiko 1)	2.104	2.108
Fradrag i kapitalkravet	0	0
Totalt kapitalkrav	120.807	101.761

Kapitalbehovet er beregnet ut fra standardmetoden for beregning av kredittrisiko og basismetoden ved beregning av operasjonell risiko.

NOTE 22. AKSJEKAPITAL

Selskapet har en aksjekapital på kr 190.000.000, aksjene er pålydende kr 1.000,- og Helgeland Sparebank eier alle aksjene.

NOTER TIL REGSKAPET

NOTE 23. GODTGJØRELSE OG LÅN DAGLIG LEDER OG STYRET

	Godt- gjørelse	Lån
2011 (beløp i tusen kr)		
Daglig leder, Brit Søfting (tiltredelse f.o.m. 01.11.11), 35 % stilling	32	413
Ranveig Kråkstad (frem t.o.m. 31.10.11), 30 % stilling	199	0
Sum ledende ansatte	231	413
Styreleder, Jan Erik Furunes (f.o.m 01.04.11)	0	0
Styreleder, Arnt Krane (t.o.m 30.04.11)	0	1.670
Nestleder, Lisbeth Flågeng	0	1.101
Helge Stanghelle 1)	20	0
Inger Lise strøm	0	3.268
Sum styret	20	6.039
Leder, Thore Michalsen 1)	7	0
Nestleder, Geir Sætran	0	2.301
Dag Hugo Heimstad	0	1.666
Ann Karin Krogli	0	2.367
Halvor Braaten (f.o.m. 01.05.11)	0	1.702
Sum Representantskap	7	8.348
Kontrollkomiteens leder, Asle Bardal (t.o.m. 15.11.11) 1)	5	400
Øvrige medlemmer av kontrollkomiteen 1)	10	1.815
Sum kontrollkomite	15	2.215
Sum godtgjørelser og lån	273	17.015

1) Honorar utbetales fra mai - mai. De oppførte honorarer gjelder for perioden 01.05.2010-30.04.2011. De er belastet regnskapet for 2011

Det er ikke etablert noen pensjonsordning i selskapet og det foreligger ingen bonusavtaler.

	Godt- gjørelse	Lån
2010 (beløp i tusen kr)		
Daglig leder, Ranveig Kråkstad, 30 % stilling	248	0
Sum ledende ansatte	248	0
Styreleder, Arnt Krane	0	1.389
Nestleder, Lisbeth Flågeng	0	1.115
Helge Stanghelle	20	29
Inger Lise strøm	0	2.365
Sum styret	20	4.898
Leder, Thore Michalsen	10	0
Nestleder, Geir Sætran	0	1.389
Dag Hugo Heimstad	0	1.544
Ann Karin Krogli	0	1.807
Ingvar Møllersen	0	319
Brit Søfting	0	426
Sum Representantskap	10	5.485
Kontrollkomiteens leder, Asle Bardal	5	0
Øvrige medlemmer av kontrollkomiteen	10	0
Sum kontrollkomite	15	0
Sum godtgjørelser og lån	293	10.383

NOTER TIL REGSKAPET

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

Overføringsavtalen regulerer overdragelse av utlånsportefølje som kvalifiserer som sikkerheter ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (Covered bonds).

Per 2011 har det totalt overført porteføljer fra banken til Helgeland Boligkreditt AS med totalt 3,7 mrd.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 forvalterhonorar basert på forvaltet utlånsvolum i tillegg til innleide årsverk.

Helgeland Sparebank har ved utgangen av 2011 investert 900 mill.kr. i obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Helgeland Boligkreditt AS.

Konsernbidrag

Det har vært utbetalt konsernbidrag i 2011 på 9,1 mill. kr til Helgeland Sparebank. I disponeringer per 31.12.11 er 9,3 mill. kr. avsatt til konsernbidrag til morbanken.

Tiltakspakker

Emisjon OMF på 900 mill. kr er i sin helhet kjøpt av Helgeland Sparebank, og er anvendt av morbanken som sikkerhet for deltakelse i Statens bytteordning.

Konserninterne transaksjoner	31.12.11	31.12.10
Resultatregnskap		
Renteinntekter og lignende inntekter	4.775	1.405
Renteutgifter og lignende utgifter	53.454	12.040
Forvaltingshonorar	9.337	2.350
Balanse		
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	181.908	50.645
Gjeld til kredittinstitusjoner	420.056	281.984
Gjeld ved utstedelse av verdipapirer	900.000	901.040

NOTE 25. RESULTAT PER AKSJE

	31.12.11	31.12.10
Resultat for regnskapsåret	9.314	9.132
Antall aksjer	190.000	150.000
Gjennomsnitt antall aksjer gjennom året	155.044	100.000
Resultat per aksje i kroner	60	91
Utvannet resultat per aksje i kroner	60	91

NOTER TIL REGSKAPET

NOTE 26. HENDELSE ETTER BALANSEDAGEN

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

Pågående rettstvister: 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.

NOTE 27. RESULTAT I PROSENT AV GJENNOMSNITT FORVALTNING

	31.12.11	31.12.10
Renteinntekter og lignende inntekter	3,95 %	3,84 %
Rentekostnader og lignende kostnader	3,30 %	2,97 %
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	0,65 %	0,86 %
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	0,00 %	0,00 %
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	0,00 %	0,00 %
Netto provisjonsinntekter	0,00 %	0,00 %
Driftskostnader	0,28 %	0,31 %
Driftsresultat	0,37 %	0,55 %
Resultat før skatt	0,37 %	0,55 %
Skatt på ordinært resultat	0,11 %	0,16 %
Årsresultat etter skatt	0,26 %	0,39 %

NOTE 28. ØVRIGE NØKKELTALL

	31.12.11	31.12.10
Balanse		
Forvaltningskapital	3.912.403	3.114.832
Gjennomsnitt forvaltningskapital	3.577.893	2.334.691
Brutto ultån	3.730.495	2.963.551
LTV (loan to value)	43 %	41 %
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	118 %	130 %
Soliditet		
Ansvarlig kapital	193.834	153.833
Vektet beregningsgrunnlag	1.510.085	1.272.012
Kapitaldekning	12,8 %	12,09 %
Egenkapitalrentabilitet	6,5 %	7,7 %
Egenkapitalprosent	5,2 %	5,2 %

ERKLÆRING I HENHOLD TIL VERDIPAPIRHANDELLOVENS § 5-6

Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2011 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat. Vi erklærer også at årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til selskapet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer selskapet står overfor.

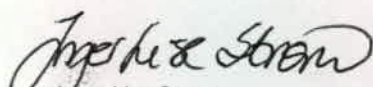
Mo i Rana, 31. desember 2011

Mo i Rana, 1. mars 2012


Jan Erik Furunes
styreleder


Lisbeth Flåeng
nestleder

Helge Stanghelle


Inger Lise Strøm


Brit Søfting
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 2011, 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 rettvisende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarter etter regnskapsloven § 3-9, 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 rettvisende 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 regnskapsestimatene 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 rettvisende bilde av den finansielle stillingen til Helgeland Boligkreditt AS per 31. desember 2011, og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarter etter regnskapsloven § 3-9.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

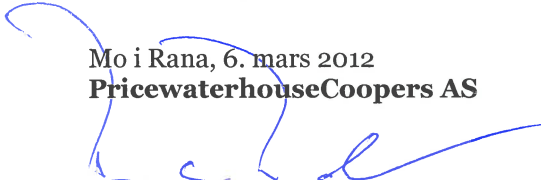
Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

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, 6. mars 2012

PricewaterhouseCoopers AS



Per Erik Pedersen
Statsautorisert revisor

**ERKLÆRING FRA KONTROLLKOMITEEN VEDRØRENDE
HELGELAND BOLIGKREDITT AS FOR ÅRET 2011**

Kontrollkomiteen har i 2011 bestått av følgende medlemmer:

Økonomisjef Asle Bardal (leder)

Advokat Heidi Dahl

Siv.ing Kåre Johan Åsli

Asle Bardal fratrådte november 2011 grunnet habilitet.

Kontrollkomiteen har hatt 4 møter i 2011 og har ført tilsyn med selskapets virksomhet i henhold til Helgeland Boligkreditt AS vedtekter § 9.

Kontrollkomiteen har gjennomgått styrets protokoller, årsregnskap for 2011 samt revisors beretning uten at dette gir foranledning til bemerkning.

Kontrollkomiteen vil anbefale at resultatregnskapet og balansen fastsettes som selskapets regnskap for 2011.

Mo i Rana 1. Mars 2012

HELGELAND BOLIGKREDITT AS KONTROLLKOMITE


Kåre Johan Åsli


Heidi Dahl

Styrende organer i Helgeland Boligkreditt AS

Generalforsamling:

Helgeland Sparebank v/ adm. banksjef Jan Erik Furunes.

Representantskap:

Thore Michalsen, Mo i Rana, leder.

Geir Sætran, Mo i Rana nestleder

Dag Hugo Heimstad, Mosjøen

Ann Karin Krogli, Mo i Rana

Halvor Braaten, Mo i Rana

Brit Søvting, Mosjøen (til 01.11.11)

Styre:

Jan Erik Furunes, adm. banksjef Helgeland Sparebank, leder

Lisbeth Flågeng, viseadm. banksjef Helgeland Sparebank

Inger Lise Strøm, banksjef stab Helgeland Sparebank

Helge Stanghelle, dir. Rana Utviklingsselskap

Kontrollkomité:

Asle Bardal, Helgelandskraft AS leder (til 15.11.11)

Kåre J. Åsli, selvstendig næringsdrivende

Heidi Dahl, Jurist Statens Innkrevningssentral

Kontaktinformasjon

Helgeland Sparebank

Postadresse: Postboks 68, 8601 Mo i Rana

Organisasjonsnummer: 937 904 029

www.hsb.no

Helgeland Boligkreditt AS

Organisasjonsnummer: 993 359 696

www.hsb.no

Investor Relations

Inger Lise Strøm, banksjef stab tlf 75 11 91 11

Tore Stamnes, banksjef finans 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

Delårsrapporter

Kvartalsrapporter er tilgjengelige på www.hsb.no