

Q1  
2012

***delårsrapport***  
*1. kvartal 2012*



## STYRETS BERETNING

**Helgeland Boligkreditt AS,**  
Regnskap for 1. kvartal 2012.

### 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 der investorene får fortrinnsrett til dekning i selskapets sikkerhetsmasse. Sikkerhetsmassen består i hovedsak av pantsekrede boliglån som er innvilget av Helgeland Sparebank.

Helgeland Boligkreditt AS er notert på Oslo Børs som obligasjonsutsteder.

### Regnskapsprinsipper

Regnskapet er utarbeidet i henhold til internasjonale regnskapsregler (IFRS). Tall er oppgitt i hele tusen.

### Resultatregnskap per 31.03.12

Resultat før skatt utgjør 6,2 mill. kr. Dette er en økning på 2,0 mill. kr. i forhold til samme periode i fjor.

Netto rente- og provisjonsinntekter har økt med 3,0 mill. kr. Dette er en kombinasjon av økt utlånsvolum og noe bedre nettorente i prosent av gjennomsnitt forvaltningskapital. Høyere utlånsvolum medfører også økte kostnader til låneforvaltning og driftskostnadene har økt med 0,9 mill. kr. sammenlignet med tilsvarende periode i fjor.

Resultat etter skatt per 31.03.12 ble 4,5 mill. kr. Omregnet til årsbasis gir dette en egenkapitalrentabilitet på 8,8 %.

Verdien på sikkerhetsmassen ligger godt over volum på innlån og det er god sikkerhet i porteføljen.

### Balanseutviklingen.

Samlede eiendeler utgjorde 4.242,5 mill. kr. Per 31.03.12 er det overført utlån for til sammen 4.061,3 mill. kr. fra Helgeland Sparebank til boligkredittselskapet. De siste 12 månedene har lånevolumet økt med 808,8 mill. kr. Av utlån er 82,9 % 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 0,2 mill. kr. Det er ingen misligholdte lån over 90 dager.

### Finansiering

Låneporteføljen er finansiert ved emisjon av obligasjoner med fortrinnsrett pålydende til sammen 3.525,0 mill.kr., samt langsiktig kreditt fra Helgeland Sparebank på 505,9 mill. kr.

Obligasjoner med fortrinnsrett pålydende 900 mill. kr. er i morselskapets eie.

### Risikoforhold og kapitaldekning

Lover og forskrifter for foretak med konsesjon til å utstede OMF tilsier at risikonivået skal være lavt. Konsernet Helgeland Sparebank har etablert retningslinjer og rammer for styring og kontroll av de ulike risikotyper. Som en del av konsernet styrer Helgeland Boligkreditt AS innenfor disse rammene. Det er inngått en konsernavtale mellom Helgeland Boligkreditt AS og Helgeland Sparebank som ivaretar rammer, fullmakter, kapitalstyring og risikoforhold.

Styret vurderer selskapets samlede risiko som lav.

### Kredittrisiko

Selskapets kredittstrategi er vedtatt i styret og fastsetter rammer for risikoprofil og styringsmål. Utlån i sikkerhetsmassen oppfyller krav i finansieringsvirksomhetsloven og er sikret med pant i fast eiendom innenfor 75 % av forsvarlig markedsverdi. Kredittrisikoen anses følgerlig som lav. LTV (Loan to value) per 31.03.12 var på 44,6 % og sikkerhetsmassens fyllingsgrad ble 120 %.

### 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 31.03.12 utgjør andel langsiktig finansiering (løpetid over ett år) 100 %.

### Operasjonell risiko

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

### Kapitaldekning

Kapitaldekningen per 31.03.12 ble 11,8 % og består utelukkede av kjernekapital. Selskapets netto ansvarlige kapital var ved utgangen av kvartalet 193,8 mill. kr.

Helgeland Boligkreditt AS benytter standardmetoden ved beregning av kapitalkrav.

## STYRETS BERETNING

### Utsiktene fremover

Det er optimisme og god aktivitet i næringslivet på Helgeland, og det er spesielt knyttet forventninger til effekten av oljeaktiviteten utenfor Helgelandskysten. Boligprisene har beveget seg oppover og det er betydelig omsetning av boliger og god aktivitet på bygging av nye. Omsatte

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

Mo i Rana, 31. mars 2012

Mo i Rana, 27. april 2012

Jan Erik Furunes  
*styreleder*

Lisbeth Flågeng  
*nestleder*

Helge Stanghelle

Inger Lise Strøm

Brit Sætting  
*daglig leder*

INNHALDSFORTEGNELSE:	
RESULTATREGNSKAP .....	4
BALANSE .....	5
ENDRING EGENKAPITAL .....	6
KONTANTSTRØM .....	6
NOTE 1. REGNSKAPSPRINSIPPER .....	7
NOTE 2. SEGMENT .....	9
NOTE 3. NETTO RENTE OG PROVISJONSKOSTNADER .....	10
NOTE 4. DRIFTSKOSTNADER .....	10
NOTE 5. NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN .....	10
NOTE 6. GEOGRAFISK EKSPONERING AV UTLÅNSPORTEFØLJEN .....	10
NOTE 7. UTLÅN .....	11
NOTE 8. ENGASJEMENT FORDELT PÅ RISIKOKLASSE .....	11
NOTE 9. GARANTIER OG FORPLIKTELSER .....	11
NOTE 10. TAPSUTSATTE ENGASJEMENT .....	12
NOTE 11. INDIVIDUELLE OG GRUPPENEDSKRIVNINGER .....	12
NOTE 12. UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER .....	12
NOTE 13. GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER .....	12
NOTE 14. DERIVATER .....	12
NOTE 16. KAPITALDEKNING .....	13
NOTE 17. AKSJEKAPITAL .....	14
NOTE 18. RESULTAT PER AKSJE .....	14
NOTE 19. TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER .....	14

## RESULTAT

### RESULTATREGNSKAP

	Noter	31.03.12	31.03.11	31.12.11
Renteinntekter og lignende inntekter	3	44.420	31.035	141.451
Rentekostnader og lignende kostnader	3	35.070	24.644	118.102
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>9.350</b>	<b>6.391</b>	<b>23.350</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		6	6	23
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		0	0	0
<b>Netto provisjonsinntekter</b>		<b>6</b>	<b>6</b>	<b>23</b>
Netto verdiend. og gevinst/tap på fin. investeringer		0	0	0
Andre driftsinntekter		0	0	0
Driftskostnader	4	3.119	2.231	10.138
Nedskrivninger på utlån, garantier m.v.	5	0	0	0
<b>Driftsresultat</b>		<b>6.237</b>	<b>4.166</b>	<b>13.235</b>
<b>Resultat før skatt</b>		<b>6.237</b>	<b>4.166</b>	<b>13.235</b>
Skatt på ordinært resultat		1.747	1.166	3.920
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>4.490</b>	<b>3.000</b>	<b>9.315</b>
Resultat per aksje i kroner	18	24	20	49
Utvannet resultat per aksje i kroner	18	24	20	49
<b>Utvidet resultatregnskap</b>				
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>4.490</b>	<b>3.000</b>	<b>9.315</b>
Netto verdiendring finansielle eiendeler over EK.		0	0	0
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>4.490</b>	<b>3.000</b>	<b>9.315</b>

## BALANSE

### BALANSE

	Noter	31.03.12	31.03.11	31.12.11
<b>EIENDELER</b>				
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	12	181.172	151.263	181.908
Utlån til og fordringer på kunder	6,7,8,10,11	4.061.319	3.252.501	3.730.495
Utsatt skattefordel		0	0	
<b>Sum eiendeler</b>		<b>4.242.491</b>	<b>3.403.764</b>	<b>3.912.403</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner	13	505.905	705.891	420.056
Innskudd fra og gjeld til kunder		0	0	0
Finansiell gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	15	3.525.035	2.527.742	3.284.370
Andre forpliktelser		3.912	4.165	4.829
Skylding konsernbidrag		9.314	9.133	0
<b>Sum gjeld</b>		<b>4.044.166</b>	<b>3.246.931</b>	<b>3.709.255</b>
Innskutt egenkapital	16,17	190.010	150.010	190.010
Opptjent egenkapital	16	3.824	3.823	3.823
Resultat etter skatt		4.490	3.000	9.315
<b>Sum egenkapital</b>		<b>198.325</b>	<b>156.833</b>	<b>203.148</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>4.242.491</b>	<b>3.403.764</b>	<b>3.912.403</b>

Mo i Rana, 31. april 2012

Mo i Rana, 27. april 2012

Jan Erik Furunes  
styreleder

Lisbeth Flågeng  
nestleder

Helge Stanghelle

Inger Lise Strøm

Brit Søvting  
daglig leder

## ENDRING EGENKAPITAL OG KONTANTSTRØMOPPSTILLING

### ENDRING EGENKAPITAL

	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.12	190.000	10	13.138	203.148
Emitert ny aksjekapital				0
Utbetalt i året				0
Utbytte flyttet til gjeld			-9.315	-9.315
Resultat	4.490			4.490
<b>Egenkapital 31.03.12</b>	<b>194.490</b>	<b>10</b>	<b>3.823</b>	<b>198.325</b>

	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.11	159.133	10	3.824	162.967
Emitert ny aksjekapital				0
Utbetalt i året				0
Utbytte flyttet til gjeld			-6.134	-6.134
Resultat	3.000			3.000
<b>Egenkapital 31.03.11</b>	<b>162.133</b>	<b>10</b>	<b>-2.310</b>	<b>159.833</b>

### KONTANTSTRØM

	31.03.12	31.03.11	31.12.11
Resultat av ordinær drift	6.237	4.166	13.235
+ Tap på utlån, garantier mv.	0	0	0
- Skattekostnader	1.747	1.166	3.920
- Utbetalt utbytte	0	0	0
<b>= Tilført fra årets drift</b>	<b>4.490</b>	<b>3.000</b>	<b>9.315</b>
Endring diverse gjeld: + økning/- nedgang	-917	434	0
Endring diverse fordringer: - økning/+ nedgang	0	0	0
Endring utlån til og fordringer på kunder: - økning/ + nedgang	-330.824	-288.950	-766.944
Endring innskudd fra og gjeld til kunder: + økning/ - nedgang	0	0	796
Endring gjeld til kredittinstitusjoner: + økning/ - nedgang	85.849	160.627	-125.207
<b>A Netto Likviditetsendring fra virksomheten</b>	<b>-241.402</b>	<b>-124.889</b>	<b>-882.040</b>
- Investert i varige driftsmidler	0	0	0
Endring i langsiktige verdipapirer: - økning/ + nedgang	0	0	0
<b>B Likviditetsendring fra investeringer</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Utbetalt utbytte	0	0	-9.133
Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdip.: + økning/ - nedgang	240.665	124.880	881.508
Endring ansvarlig lånekapital/egenkap.bevis: + økning/ - nedgang	0	0	40.000
<b>C Likviditetsendring fra finansiering</b>	<b>240.665</b>	<b>124.880</b>	<b>912.375</b>
A+B+C Sum endring likvider	-737	-9	30.335
+ Likviditetsbeholdning ved periodens begynnelse	181.606	151.271	151.271
= Likviditetsbeholdning ved periodens slutt	180.869	151.262	181.606

## 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 rapportert i henhold til IFRS og er ikke revidert. 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
  - 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. Renteswapper er knyttet til fastrenteinnlån og -utlån, valutawapper 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.

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 inntektsføres 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. Neddiskonteringen 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 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 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 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.

## **NOTE 2. SEGMENT**

Selskapets virksomhet omfatter kun ett strategisk forretningsområde som er organisert og ledet samlet.

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

### NOTE 3. NETTO RENTE OG PROVISJONSKOSTNADER

Spesifikasjon av inntekter:	31.03.12	31.03.11	31.12.11
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.568	1.100	4.775
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kunder	42.852	29.936	136.676
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>44.420</b>	<b>31.036</b>	<b>141.451</b>
Renteutgifter på gjeld til kredittinstitusjoner	4.773	5.251	23.011
Renteutgifter på utstedte verdipapirer	30.297	19.394	95.090
Renteutgifter øvrige		0	1
<b>Sum renteutgifter</b>	<b>35.070</b>	<b>24.645</b>	<b>118.102</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>9.350</b>	<b>6.391</b>	<b>23.350</b>

### NOTE 4. DRIFTSKOSTNADER

Spesifikasjon av kostnader:	31.03.12	31.03.11	31.12.11
Forvaltningshonorar	2.677	2.109	9.340
Øvrige administrasjonskostnader	0	0	34
<b>Sum administrasjonskostnader</b>	<b>2.677</b>	<b>2.109</b>	<b>9.374</b>
Andre driftskostnader	442	122	764
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>3.119</b>	<b>2.231</b>	<b>10.138</b>

### NOTE 5. NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

Tap på utlån	31.03.12	31.03.11	31.12.11
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	0	0	0
Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	0	0	0
<b>Sum tap på utlån og gatantier</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Periodens konstaterte tap på utlån dekket av tidligere nedskrivninger	0	0	0
Periodens konstaterte tap på utlån ikke dekket av tidligere nedskrivninger	0	0	0
Periodens inngang på tidligere konstaterte tap	0	0	0
<b>Nedskrivninger på engasjement m.v.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### NOTE 6. GEOGRAFISK EKSPONERING AV UTLÅNSPORTEFØLJEN

Geografisk eksponering av utlånsporteføljen	31.03.12	%	31.03.11	%	31.12.11	%
Helgeland	3.368.717	82,9 %	2.604.994	80,1 %	3.045.014	81,6 %
Norge for øvrig	689.681	17,0 %	645.817	19,9 %	683.063	18,3 %
Utenfor Norge 1)	2.921	0,1 %	1.690	0,1 %	2.418	0,1 %
<b>Sum</b>	<b>4.061.319</b>	<b>100,0 %</b>	<b>3.252.501</b>	<b>100,0 %</b>	<b>3.730.495</b>	<b>100,0 %</b>

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

## NOTE 7. UTLÅN

Utlån	31.03.12	31.03.11	31.12.11
<b>Brutto utlån til kunder</b>	<b>4.054.338</b>	<b>3.247.401</b>	<b>3.723.962</b>
Individuelle nedskrivninger på utlån	0	0	0
<b>Utlån til kunder etter individuelle nedskrivninger</b>	<b>4.054.338</b>	<b>3.247.401</b>	<b>3.723.962</b>
Periodiserte renter	6.981	5.100	6.533
Gruppenedskrivninger	0	0	0
<b>Utlån til og fordringer på kunder, til amortisert kost</b>	<b>4.061.319</b>	<b>3.252.501</b>	<b>3.730.495</b>

## NOTE 8. ENGASJEMENT FORDELT PÅ RISIKOKLASSE

31.03.12	Brutto utlån	Garantier	Pot. eksponering	Sum eksponering	Andel
<b>Adferdsscore</b>					
<b>Personmarkedet</b>					
Lav risiko	3.517.024		223.603	3.740.627	89,7 %
Middels risiko	354.592		4.732	359.324	8,6 %
Høy risiko	66.084		0	66.084	1,6 %
Misligholdt >30 dager	200		0	200	0,0 %
Ikke klassifisert	4.809		0	4.809	0,1 %
<b>Sum personmarkedet</b>	<b>3.942.709</b>	<b>0</b>	<b>228.335</b>	<b>4.171.044</b>	<b>100,0 %</b>
<b>Bedriftsmarkedet</b>					
Lav risiko	100.443		5.648	106.091	85,4 %
Middels risiko	15.838		4	15.842	12,7 %
Høy risiko	2.329		0	2.329	1,9 %
Misligholdt >30 dager	0		0	0	0,0 %
Ikke klassifisert	0		0	0	0,0 %
<b>Sum bedriftsmarkedet</b>	<b>118.610</b>	<b>0</b>	<b>5.652</b>	<b>124.262</b>	<b>100,0 %</b>
<b>Sum</b>	<b>4.061.319</b>	<b>0</b>	<b>233.987</b>	<b>4.295.306</b>	

Risikoklassifiseringen baserer seg på økonomi, sikkerhetsdekning er ikke hensyntatt.

31.03.11	Brutto utlån	Garantier	Pot. eksponering	Sum eksponering	Andel
<b>Adferdsscore</b>					
<b>Personmarkedet</b>					
Lav risiko	78.780		168.755	247.535	89,8 %
Middels risiko	16.083		1.972	18.055	6,6 %
Høy risiko	8.477		86	8.563	3,1 %
Misligholdt >30 dager	0		1.128	1.128	0,4 %
Ikke klassifisert	329		0	329	0,1 %
<b>Sum bedriftsmarkedet</b>	<b>103.669</b>	<b>0</b>	<b>171.941</b>	<b>275.610</b>	<b>100,0 %</b>
<b>Bedriftsmarkedet</b>					
Lav risiko	2.792.110		2.734	2.794.844	88,6 %
Middels risiko	291.896		85	291.981	9,3 %
Høy risiko	32.629		0	32.629	1,0 %
Misligholdt >30 dager	0		0	0	0,0 %
Ikke klassifisert	34.591		0	34.591	1,1 %
<b>Sum personmarkedet</b>	<b>3.151.226</b>	<b>0</b>	<b>2.819</b>	<b>3.154.045</b>	<b>100,0 %</b>
<b>Sum</b>	<b>3.254.895</b>	<b>0</b>	<b>174.760</b>	<b>3.429.655</b>	

## NOTE 9. GARANTIER OG FORPLIKTELSE

Selskapet har ingen slike forpliktelser.

## NOTE 10. TAPSUTSATTE ENGASJEMENT

Misligholdte engasjement	31.03.12	31.03.11	31.12.11
Brutto misligholdte engasjement >90 dager	0	0	0
Individuelle nedskrivninger på misligholdte lån	0	0	0
<b>Netto misligholdte engasjement</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Mislighold 0-90 dager er 0,2 mill. kr.

## NOTE 11. INDIVIDUELLE OG GRUPPENEDSKRIVNINGER

Nedskrivninger	31.03.12	31.03.11	31.12.11
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på engasjement 01.01	0	0	0
Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt ind. Nedskrivninger	0	0	0
Økt individuelle nedskrivninger i perioden, hvor det tidligere er foretatt nedskrivning	0	0	0
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	0	0	0
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	0	0	0
<b>Sum individuelle nedskrivninger i perioden</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTE 12. UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER

	31.03.12	31.03.11	31.12.11
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	181.172	151.263	181.908
<b>Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	<b>181.172</b>	<b>151.263</b>	<b>181.908</b>

Geografiske områder	31.03.12	%	31.03.11	%
<b>Sum Helgeland</b>	181.172	100,0 %	151.263	100,0 %

## NOTE 13. GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

	31.03.12	31.03.11	31.12.11
Uten avtalt løpetid	505.905	705.891	420.056
<b>Sum gjeld kredittinstitusjoner</b>	<b>505.905</b>	<b>705.891</b>	<b>420.056</b>

Gjelden er i sin helhet relatert til morbanken Helgeland Sparebank.

## NOTE 14. DERIVATER

Alle innlån er FRN og det er ikke inngått derivatavtaler i selskapet.

## NOTE 15. 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	31.03.12	
No0010515489	NOK	450.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,49	2009	2015	2014	450.485
No0010515497	NOK	450.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,59	2009	2016	2015	450.485
No0010561798	NOK	500.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,40	2009	2014	2013	500.533
No0010566839	NOK	500.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,65	2010	2015	2014	500.598
No0010571573	NOK	500.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,65	2010	2016	2015	500.290
No0010592553	NOK	500.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,65	2010	2017	2016	500.272
No0010623978	NOK	300.000	180.000	Flytende	3mnd. Nibor+0,67	2011	2018	2017	130.164
No0010628431	NOK	300.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,80	2011	2015	2014	291.146
No0010635253	NOK	200.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,75	2012	2016	2014	201.116
<b>Sum børsnoterte obligasjoner med fortrinnsrett</b>									<b>3.525.089</b>

ISIN kode	Valuta	Pålydende	Egenbeh.	Rente	Opptak	Forfall	Soft call	31.03.11	
No0010515489	NOK	450.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,49	2009	2015	2014	450.505
No0010515497	NOK	450.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,59	2009	2016	2015	450.505
No0010561798	NOK	300.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,40	2009	2014	2013	300.354
No0010566839	NOK	350.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,65	2010	2015	2014	350.650
No0010571573	NOK	475.000		Flytende	3mnd. Nibor+0,65	2010	2016	2015	475.307
<b>Sum børsnoterte obligasjoner med fortrinnsrett</b>									<b>2.027.321</b>

Emisjon No0010515489 og No0010515497 er i sin helhet kjøpt av Helgeland Sparebank, og er anvendt av morbanken som sikkerhet for deltakelse i Statens bytteordning. Alle lån har soft call ett år før endelig forfall.

	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
Utlån sikrete med pant i bolig*	4.063.256	3.252.501	3.704.578
Fordring som utgjør sikkerhetsmasse	181.172	151.263	181.908
<b>Sum sikkerhetsmasse</b>	<b>4.244.428</b>	<b>3.403.764</b>	<b>3.886.486</b>

\*Utlån er avkortet med lån i mislighold og utlån som i perioden har fått en belåningsgrad utover 75 % (disse lånene tilbakeføres etter periodeslutt).

Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	120 %	135 %	118 %
--------------------------------	-------	-------	-------

Sikkerhetsmassens sammenstilling er definert i finansieringsvirksomhetsloven § 2.28. LTV (loan to value) per 31.03.12 ble 44,6 %.

## NOTE 16. KAPITALDEKNING

	31.03.12	31.03.11	31.12.11
Sum innskutt kapital	190.010	150.010	190.010
Sum opptjent egenkapital	3.824	3.823	13.138
Tillegg	0	0	0
Fradrag	0	0	9.315
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>193.834</b>	<b>153.833</b>	<b>193.833</b>
Sum tilleggskapital	0	0	0
<b>Sum netto ansvarlig kapital</b>	<b>193.834</b>	<b>153.833</b>	<b>193.833</b>
Vektet beregningsgrunnlag *)	1.648.125	1.441.425	1.510.085
Kapitaldekning i %	11,76 %	10,67 %	12,84 %
Herav kjernekapitaldekning i %	11,76 %	10,67 %	12,84 %

\*) Kapitaldekningen har steget fra første kvartal 2011, det ble oppdaget en feil hos vår dataleverandør ved rapportering av beregningsgrunnlaget, feilen er nå rettet opp og dette har gitt lavere beregningsgrunnlag og høyere kapitaldekning.

Noten viser beregningsgrunnlag og kapitaldekning etter Basel II (standardmetode kredittrisiko). Kapitalkrav Basel II

	31.03.12	31.03.11	31.12.11
Stater og sentralbanker	0	0	0
Lokale og regionale myndigheter (herunder kommuner)	0	0	0
Offentlig eide foretak	0	0	0
Institusjoner	2.899	2.420	2.912
Foretak	83	440	91
Massemarkedsengasjementer	0	0	0
Engasjementer med pant i eiendom	117.970	89.366	109.642
Forfalte engasjementer	0	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	0	0	0
Andeler i verdipapirfond	0	0	0
Øvrige engasjementer	8.328	20.980	6.058
<b>Kapitalkrav kredittrisiko</b>	<b>129.280</b>	<b>113.206</b>	<b>118.703</b>
Kapitalkrav operasjonell risiko 1)	2.570	2.108	2.104
Fradrag i kapitalkravet	0	0	0
<b>Totalt kapitalkrav</b>	<b>131.850</b>	<b>115.314</b>	<b>120.807</b>

#### NOTE 17. AKSJEKAPITAL

Aksjekapitalen utgjør 190 mill. kr. Aksjene er pålydende kr. 1.000,- og Helgeland Sparebank eier alle aksjene.

#### NOTE 18. RESULTAT PER AKSJE

	31.03.12	31.03.11	31.12.11
Resultat hittil i år	4.490	3.000	9.315
Antall aksjer	190.000	150.000	190.000
Resultat per aksje i kroner	24	20	49
Utvannet resultat per aksje i kroner	24	20	49

#### NOTE 19. TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Opplysningen gis i.h.t. IAS 24 vedrørende opplysning om nærstående parter. Helgeland Boligkreditt AS er heleid datterselskap av Helgeland Sparebank og defineres som nærstående part i.f.t. regnskapsstandarden.

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

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

<b>Konserninterne transaksjoner</b>	31.03.12	31.03.11	31.12.11
<b>Resultatregnskap</b>			
Renteinntekter og lignende inntekter	1.568	1.100	4.775
Renteutgifter og lignende utgifter	4.773	5.251	53.454
Forvaltningshonorar og lønn daglig leder	2.677	2.109	9.340
<b>Balanse</b>			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	181.172	151.263	181.908
Gjeld til kredittinstitusjoner	505.905	705.891	420.056
Gjeld ved utstedelse av verdipapirer	900.000	900.000	900.000

## **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

Fredrik Hagen, Mosjøen

### **Styre:**

Jan Erik Furunes, adm. banksjef Helgeland Sparebank, leder

Lisbeth Flågeng, viseadm. banksjef Helgeland Sparebank

Inger Lise Strøm, banksjef stab Helgeland Sparebank

Helge Stanghelle, Fesil

### **Kontrollkomité:**

Heidi Dahl, Jurist Statens Innkrevningssentral - leder

Kåre Åsli, selvstendig næringsdrivende

Frank Høyen, daglig leder ProLink International

## **Kontaktinformasjon**

### **Helgeland Sparebank**

Postadresse: Postboks 68, 8601 Mo i Rana

Organisasjonsnummer: 937 904 029

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

### **Helgeland Boligkreditt AS**

Organisasjonsnummer: 993 359 696

[www.hsb.no](http://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 tilgjengelig under investorinformasjon på [www.hsb.no](http://www.hsb.no)

#### **Delårsrapporter**

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