

PROSPEKT



Registreringsdokument for

FRN Helgeland Sparebank evigvarende NOK 220 000 000 fondsobligasjonslån med ubegrenset løpetid og innløsningsrett for utstederen - NO 0010640873

Mo i Rana, 13. juni 2012



ARCTIC SECURITIES



Viktig informasjon

Dette Registreringsdokumentet ("Registreringsdokumentet") har utelukkende blitt utarbeidet i forbindelse med søknad om opptak av Lånet til notering på Oslo Børs.

Finanstilsynet har kontrollert og godkjent Registreringsdokumentet i henhold til Verdipapirhandellovens § 7-7. Ny informasjon av vesentlig betydning for Helgeland Sparebank ("Låntaker") eller dets datterselskaper kan bli kjent etter datering av Registreringsdokumentet, men før notering av Lånet. Slik informasjon vil bli publisert som et tillegg til Registreringsdokumentet i henhold til Verdipapirhandellovens § 7-15. Verken utgivelsen eller utleveringen av Registreringsdokumentet skal, under noen omstendighet, skape inntrykk av at informasjonen heri er fullstendig eller korrekt på et tidspunkt etter datering av Registreringsdokumentet eller at Låntaker eller dets datterselskapers forretningsvirksomhet ikke kan ha blitt endret etter dette tidspunkt.

Det er kun Låntaker og tilretteleggerne Swedbank First Securities, Arctic Securities ASA og Norne Securities AS ("Tilretteleggerne") som er berettiget til å gi informasjon om forhold beskrevet i Registreringsdokumentet. Dersom noen likevel gir slik informasjon, må disse anses som uberettiget til dette.

Registreringsdokumentet er underlagt norsk lov, såfremt ikke annet er uttrykkelig uttalt. Enhver uenighet vedrørende Registreringsdokumentet skal bli løst ved norsk rett.

Distribusjon av Registreringsdokumentet kan være begrenset ved lov i enkelte jurisdiksjoner, dette kan gjelde eksempelvis USA og Storbritannia. Finanstilsynets kontroll og godkjennelse av Registreringsdokumentet innebærer at dokumentet kan benyttes i enhver annen EØS-stat. Ut over dette er det ikke blitt foretatt noen handling for å få tillatelse til å distribuere Registreringsdokumentet i noen jurisdiksjoner hvor slik handling er påkrevd. Enhver person som mottar Registreringsdokumentet er pålagt av Låntaker og Tilretteleggerne til selv å sette seg inn i og overholde slike restriksjoner.

Dette Registreringsdokumentet er ikke et tilbud om å selge eller en anmodning om å kjøpe Obligasjoner i Lånet.

Innholdet i Registreringsdokumentet skal ikke under noen omstendighet anses som juridiske, økonomiske eller skattemessige råd. Enhver obligasjonseier bør konsultere med sin egen juridiske - og/eller økonomiske rådgiver og/eller skatterådgiver.

Kopier av Registreringsdokumentet kan fås ved henvendelse til Låntaker eller Tilretteleggerne.

Innhold

1 RISIKOFAKTORER.....	4
1.1 Generell risiko	4
1.2 Operasjonell risiko	5
2 ERKLÆRINGER	7
2.1 Ansvarserklæring.....	7
3 REVISORER	8
3.1 Revisor.....	8
4 OPPLYSNINGER OM UTSTEDER.....	9
4.1 Informasjon om utsteder	9
4.2 Utsteders historie og utvikling	9
4.3 Nylig inntrufne forhold som påvirker Låntakers betalingsdyktighet	9
4.4 Kontrollerende eiere o.l.	9
5 INFORMASJON OM HELGELAND SPAREBANK	10
5.1 Forretningssidé, verdier og strategi	10
5.2 Beskrivelse av Helgeland Sparebanks virksomhet	10
5.3 Datterselskaper og tilknyttede selskaper.....	10
5.4 Marked og nedslagsfelt.....	11
6 FREMTIDSUTSIKTER	13
6.1 Erklæring om fremtidsutsiktene etter siste avlagte regnskap	13
7 STYRE, LEDELSE OG KONTROLLKOMITÉ	14
7.1 Personopplysninger	14
7.2 Styre, ledelse og tilsynsorganer – interessekonflikter	15
8 OPPLYSNINGER OM UTSTEDERS AKTIVA OG PASSIVA, FINANSIELLE STILLING OG RESULTATER.....	16
8.1 Historiske regnskapsopplysninger	16
8.2 Regnskaper.....	16
8.3 Revisjon av historiske årsregnskapsopplysninger	16
8.4 Alder for siste regnskapsopplysninger.....	16
8.5 Retts- og voldgiftssaker	16
8.6 Vesentlige endringer i låntakers finansielle eller forretningsmessige stilling	16
9 OPPLYSNINGER FRA TREDJEPART OG SAKKYNDIG.....	17
10 DOKUMENTASJONSMATERIALE.....	18
11 DEFINISJONER	19

1 RISIKOFAKTORER

En investering i Helgeland Sparebank ("Banken") er beheftet med risiko. Risikoen knytter seg til generelle svingninger i obligasjonsmarkedet og i den generelle økonomien, markedsutvikling, varierende likviditet i obligasjonene og selskaps-spesifikke risikofaktorer.

Hvis noen av de følgende faktorer skulle materialisere, seg vil Bankens drift, finansielle situasjon og resultat kunne bli påvirket i negativ retning.

1.1 Generell risiko

1.1.1 Konkurransen og risiko knyttet til bankmarkedet

Totalmarkedet for Bankens produkter vil variere. Bankens fremtidige vekst vil avhenge av evnen til å øke markedsandelen, beholde eksisterende og etablere nye kundeforhold i takt med markedsveksten. Hvis markedet er mindre enn antatt, endres eller vokser saktere enn prognostisert, vil dette kunne få økonomiske virkning for Banken.

De fremtidige økonomiske resultatene i Banken vil kunne påvirkes av konkurransemessige forhold. Spesielt vil dette være tilfelle dersom eksisterende eller nye aktører intensiverer sin tilstedeværelse i de områder som utgjør Bankens satsningsområder. Det forventes at den fremtidige utvikling i banksektoren fortsatt vil preges av sterk konkurranse om kunder og prosjekter.

1.1.2 Offentligrettslige risikoforhold

Statlige myndigheter kan til enhver tid, innenfor rammene av EØS-avtalen og norsk lovgivning, innføre regelverk eller gjennomføre finans- eller pengepolitiske tiltak, herunder endringer i skatte-, avgifts- og valutalovgivningen, som vil kunne påvirke Helgeland Sparebanks og resten av finansindustriens inntekter og kostnader. Myndighetene kan eksempelvis innføre tiltak som kan påvirke Helgeland Sparebanks virksomhet; eksempelvis gjennom skjerpede soliditetskrav eller andre spesifikke krav. Gjennom sin kontroll med tilsyns- og styringsinstitusjonene i penge- og kredittmarkedet, vil myndighetene også kunne foreta disponeringer som påvirker Helgeland Sparebanks virksomhet direkte.

De senere år er det også blitt innført og det er i ferd med å bli innført nye krav til kapitaldekning, likviditet og soliditet som følge av norsk gjennomføring av EU-direktiver.

Formålet med de nye kapitaldekningsreglene er å skape større samsvar mellom risiko og kapitalkrav i institusjonene. Det nye kapitaldekningsregelverket inneholder krav som favner videre enn det tidligere minstekravet til kapitaldekning, ut fra et beregningsgrunnlag for kredittisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko.

De fremtidige økonomiske resultater i Helgeland Sparebank vil kunne påvirkes av konkurransemessige forhold. Spesielt vil dette være tilfelle dersom eksisterende eller nye aktører intensiverer sin tilstedeværelse innen Helgeland Sparebanks markedsområde. Det forventes at den fremtidige utvikling i banksektoren fortsatt vil preges av sterk konkurranse om kunder og prosjekter. Sterk konkurranse kan få betydning for Helgeland Sparebanks marginer.

1.1.3 Obligasjonene

Kursen på fondsobligasjoner i Helgeland Sparebank vil påvirkes av den generelle utvikling i obligasjonsmarkedene. Dette innebærer at kursen på Helgeland Sparebanks fondsobligasjoner vil kunne gå opp eller ned uavhengig av Bankens underliggende utvikling.

Prissettingen av fondsobligasjonen vil også kunne påvirkes av likviditetsmessige forhold. Handelen i fondsobligasjonen er preget av relativt liten omsetning. Dette kan medføre at eventuelle store handler innenfor en kort tidshorisont kan føre til sterke positive eller negative kursutslag.

1.1.4 Makroøkonomiske forhold

Helgeland Sparebanks virksomhet, finansielle stilling, resultat og kontantstrøm avhenger i vesentlig grad av den generelle utviklingen i økonomien, herunder men ikke begrenset til inflasjonsnivået, den økonomiske veksten, arbeidsledigheten og forbrukernes disponible inntekter. En forverring av de eksisterende økonomiske forholdene, for eksempel i forbindelse med den aktuelle uroen i finansmarkedene, kan derfor få en negativ betydning for Helgeland Sparebanks virksomhet, finansielle stilling, driftsresultater og/eller fremtidsutsikter.

1.2 Operasjonell risiko

1.2.1 Ansatte, systemer og rutiner, omdømme og forretningsrisiko

Ansatte, systemer og rutiner

Operasjonell risiko kan defineres som risikoen for tap som følge av menneskelig svikt og utilstrekkelig kompetanse, svikt i IT-systemer, uklare rutiner, kriminalitet og interne misligheter, andre interne og eksterne årsaker og tap av nøkkelpersonell.

Omdømmerisiko

Omdømmerisiko kan defineres som risiko for svikt i inntjening og kapitaltilgang på grunn av sviktende tillit og omdømme i markedet, dvs. hos kunder, motparter, kapitalmarked og myndigheter.

Forretningsrisiko

Forretningsrisiko kan defineres som risikoen for uventede inntektsvingninger ut fra andre forhold enn kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. Risikoen kan opptre i ulike forretnings- eller produktsegmenter og være knyttet til konjunktursvingninger og endret kundeatferd.

Strategisk risiko er risiko for svikt i inntjening og generering av kapital som skyldes endringer i rammebetingelser, dårlige forretningsmessige beslutninger, dårlig implementering av beslutninger eller manglende tilpasning til endringer i forretningsmessige rammebetingelser.

Eierisiko kan defineres som risiko for tap eller nødvendig påfyll av ny kapital i selskaper hvor banken har strategisk eierandel, som følge av den underliggende risikoen i slike selskaper.

1.2.2 Kredittrisiko

Kredittrisiko defineres som faren for tap som følge av at kunder eller motparter ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser overfor Helgeland Sparebank. Kredittrisiko er en betydelig risiko knyttet til bankvirksomhet.

Helgeland Sparebanks fremtidige tapsutvikling vil påvirkes av blant annet den generelle økonomiske utvikling, sysselsetting, fremtidig rentenivå og bankens løpende håndtering av kredittrisikoen. Helgeland Sparebanks tapsutvikling vil være direkte avhengig av den generelle økonomiske utvikling i Norge og særlig i de områder der Helgeland Sparebank driver sin virksomhet.

En betydelig renteøkning vil kunne påvirke Helgeland Sparebanks kunders gjeldsbetjeningsevne negativt. Ved kredittbevilgninger vurderes blant annet kundenes eksponering i forhold til svingninger i rentenivået.

En betydelig andel av Helgeland Sparebanks utlån, både i person- og bedriftskundemarkedet, er sikret med pant i fast eiendom, og banken har dermed en betydelig indirekte eksponering mot eiendomsmarkedet. Det er og å bemerke at ca. 62,4 prosent av Helgeland Sparebank konsernets utlån er mot personkundemarkedet.

1.2.2 Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tap som skyldes endringer i observerbare markedsvariabler som renter, valutakurser og verdipapirkurser. Risikoen for endringer i verdipapirpriser som skyldes endringer i generelle kredittpriser blir også regnet som markedsrisiko.

Markedsrisiko vil oppstå i Helgeland Sparebank hovedsakelig fra eventuelle investeringer i obligasjoner, sertifikater, aksjer og egenkapitalbevis, og som følge av aktiviteter som utføres for å understøtte bankdriften - som funding og rente- og valutahandel.

1.2.3 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at Helgeland Sparebank ikke er i stand til å refinansiere sin gjeld eller ikke har evnen til å finansiere økninger i eiendelene uten vesentlige ekstrakostnader. Likviditetsrisikoen oppstår med andre ord idet løpetiden på kundeinnskudd og innlån fra

2 ERKLÆRINGER

2.1 Ansvarserklæring

Helgeland Sparebank bekrefter at opplysningene i Registreringsdokumentet så langt Helgeland Sparebank kjenner til er i samsvar med de faktiske forhold, at det ikke forekommer utelatelser fra Registreringsdokumentet som er av en slik art at det kan endre betydningsinnholdet, og at de ansvarlige har truffet alle rimelige tiltak for å sikre dette.

Mo i Rana, 13. juni 2012

Helgeland Sparebank

Jan Erik Furunes

Administrerende Banksjef

3 REVISORER

3.1 Revisor

PriceWaterhouseCoopers AS ved statsautorisert revisor Morten Helseth er revisor for Helgeland Sparebank. PriceWaterhouseCoopers AS er også revisor for bankens datterselskap. PriceWaterhouseCoopers AS har adresse Midtre gate 4, 8602 Mo i Rana. PriceWaterhouseCoopers AS er medlem av Den norske Revisorforening.

PriceWaterhouseCoopers AS har vært revisor for Helgeland Sparebank i alle av periodene som omfattes av den historiske finansielle informasjonen.

4 OPPLYSNINGER OM UTSTEDER

4.1 Informasjon om utsteder

Helgeland Sparebank er en operativ bank og morselskap i et frittstående finanskonsern, som driver bank- og finansieringsvirksomhet.

Helgeland Sparebank har nå 16 kontorer i 14 kommuner på Helgeland.

Banken er registrert i Foretaksregisteret med foretaksnavn Helgeland Sparebank og organisasjonsnummer 937 904 029. Stiftelsesdatoen for Helgeland Sparebank, registrert i Brønnøysundregistrene, er 1. april 1977. Hovedkontoret er i Mo i Rana, og forretningsadressen er Jernbanegata 15, 8622 Mo i Rana, Norge. Postadressen er Postboks 68, 8601 Mo i Rana. Telefonnummer er 75 11 90 00.

Helgeland Sparebank opererer i Norge, med markedsområde Helgeland, og reguleres av norsk rett. Banken er en sparebank og er følgelig underlagt:

- Lov om sparebanker med ikrafttredelse 1. januar 1962,
- Lov om finansieringsvirksomhet og finansinstitusjoner med ikrafttredelse 10. juni 1988,
- Forskrift om kapitalkrav for forretningsbanker, sparebanker, finansieringsforetak, holdingselskaper i finanskonsern, verdipapirforetak og forvaltningsselskaper for verdipapirfond m.v. med ikrafttredelse 1. januar 2007 / 31. desember 2011, og
- Forskrift om egenkapitalbevis i sparebanker med ikrafttredelse 1. juli 2009

Per 31. desember 2011 hadde konsernet Helgeland Sparebank, en forvaltningskapital på ca NOK 22,8 milliarder og årsresultatet før skatt var NOK 133 millioner. Konsernet betjener personmarkedet, næringsliv og offentlig sektor på Helgeland.

4.2 Utsteders historie og utvikling

Helgeland Sparebank ble dannet i 1977 ved sammenslutning av Vefsn Sparebank, Herøy Sparebank, Brønnøysund Sparebank, Velfjord Sparebank og Vevelstad Sparebank. Den eldste av disse bankene var Vefsn Sparebank, som ble opprettet så tidlig som i 1860. I 1982 ble også Vega Sparebank og Brønnø Sparebank fusjonert inn i Helgeland Sparebank. Den 1. april 2005 ble den omtrent like store Sparebanken Rana fusjonert inn i Helgeland Sparebank, og banken ble da den 13. største sparebanken i Norge. Sparebanken Rana var også et resultat av sammenslutning av flere mindre banker. Banken het frem til 1986 Mo Sparebank, og i perioden fra 1964 til 1991 var den blitt sammensluttet med Korgen Sparebank, Lurøy Sparebank, Rødøy Sparebank og Hemnes Sparebank.

4.3 Nylig inntrufne forhold som påvirker Låntakers betalingsdyktighet

Det har ikke inntruffet forhold som i vesentlig grad forverrer betalingsdyktigheten til banken siden datoen for de siste offentliggjorte reviderte regnskapene.

4.4 Kontrollerende eiere o.l.

Utsteder kan som sparebank ikke direkte eller indirekte være eiet eller kontrollert av andre eiere.

5 INFORMASJON OM HELGELAND SPAREBANK

5.1 Forretningsidé, verdier og strategi

5.1.1 Visjon og forretningsidé

Bankens visjon er å være en drivkraft for vekst på Helgeland.

Helgeland Sparebank skal være en lønnsom og ledende bank på Helgeland. Banken skal selge finansielle produkter og tjenester til privatkunder, små og mellomstore bedrifter, kommuner og institusjoner knyttet til Helgeland.

5.2 Beskrivelse av Helgeland Sparebanks virksomhet

Helgeland Sparebank er et uavhengig og børsnotert finanskonsern som driver tradisjonell bank- og finansieringsvirksomhet på Helgeland, med formidlingssalg av spare-, plasserings- og forsikringsprodukter. Banken har 16 kontorer i 14 kommuner på Helgeland og er den 13. største sparebanken i Norge. Konsernet betjener i hovedsak personmarkedet, næringsliv og offentlig sektor på Helgeland. Konsernet driver også eiendomsutleie gjennom ANS Bankbygg Mo, AS Sparebankbygg, Helgeland Sparebank Eiendomsselskap AS og Helgeland Utviklingsselskap AS, som alle er heleide datterselskaper av banken. I tillegg driver konsernet boligkreditt gjennom Helgeland Boligkreditt AS. Banken har i tillegg strategisk eierskap i det tilknyttede regionale investeringsselskapet Helgeland Invest AS, samt i eiendomsmeglerselskapet Eiendomsmegleren Helgeland AS og eiendomsselskapet Storgt. 73 AS. Banken har også strategiske eierposter i forsikringsselskapet Frende Holding AS (8,9%), verdipapirforetaket Norne Securities AS/eierselskap (eierandel 6,5%) og leasingselskapet Brage Finans AS (eierandel 10%).

5.3 Datterselskaper og tilknyttede selskaper

Datterselskaper

Helgeland Sparebank (med organisasjonsnummer 937 904 029) har følgende datterselskaper:

Navn	Adresse	Land	Eierandel
Helgeland Boligkreditt AS		Norge	100 %
ANS Bankbygg Mo		Norge	96,8 %
AS Sparebankbygg		Norge	100 %
Helgeland Sparebanks Eiendomsselskap AS		Norge	100 %
Helgeland Utviklingsselskap AS		Norge	100 %

Helgeland Boligkreditt AS er et heleid datterselskap av Helgeland Sparebank. Selskapet ble etablert høsten 2008 for å være bankens foretak for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. I henhold til «Forskrift om kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett», kan lån som er sikret (med pant i eiendom) innenfor 75 % av forsvarlig markedsverdi overføres fra banken til boligkredittforetaket. Per 31.12.11 var et utlånsvolum på 3730 millioner kroner overført fra Helgeland Sparebank til boligkredittselskapet. Av selskapets innlån er 900 millioner kroner i statens bytteordning, mens 2384 millioner kroner er obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) utstedt i verdipapirmarkedet. Resultat etter skatt ble for 2011 9,3 millioner kroner og egenkapitalen pr 31.12.11 er 203 millioner kroner. Daglig leder er ansatt med 0,35 årsverk. Øvrige tjenester kjøpes hovedsakelig fra morbanken.

ANS Bankbygg Mo. Virksomheten består av å eie og drive utleie av forretningslokaler i Jernbanegata 15 i Mo i Rana. Helgeland Sparebank er største leietaker i bygget, og banken eier 96,8 % av andelene i selskapet. Selskapet har ingen ansatte. Resultat etter skatt i 2011 ble 2,1 millioner kroner og ved årsskiftet var egenkapitalen på 47,7 millioner kroner.

AS Sparebankbygg. Virksomheten består av å eie og drive utleie av lokaler i Storgt. 75 i Brønnøysund, og Helgeland Sparebank er største leietaker. Selskapet er lokalisert i Brønnøy kommune, og Helgeland Sparebank eier 100 % av aksjene i selskapet. For 2011 ble resultat etter skatt 0,1 millioner kroner og egenkapitalen ved årsskiftet var på 0,9 millioner kroner. Selskapet har ingen ansatte.

Helgeland Sparebanks Eiendomsselskap AS. Selskapet driver utleie av fast eiendom med beliggenhet i Mosjøen i Vefsn kommune, hvor Helgeland Sparebank benytter alle arealer. Selskapet har ingen ansatte. Resultatet etter skatt i 2011 ble 0,6 millioner kroner og egenkapitalen i årsskiftet var på 3,4 millioner kroner. Helgeland Sparebank eier 100 % av aksjene i selskapet.

Helgeland Utviklingsselskap AS. Helgeland Utviklingsselskap AS driver utleie av fast eiendom, kjøp og salg av fast eiendom, samt foretar mindre aksjeinvesteringer i eiendomsmarkedet. Selskapets kontor er lokalisert i Vefsn kommune og Helgeland Sparebank eier 100 % av aksjene i selskapet. Resultat etter skatt i 2011 var på -0,04 millioner kroner og egenkapitalen i årsskiftet var på 9,2 millioner kroner. Selskapet har ingen ansatte.

Tilknyttede selskaper

Navn	Adresse	Land	Eierandel
Helgeland Invest AS		Norge	48,0 %
Eiendomsmegleren Helgeland AS		Norge	34,0 %
Storgata 73 AS		Norge	43,0 %

Helgeland Invest AS. Selskapet er et regionalt investeringselskap på Helgeland og ble dannet etter fusjon mellom selskapene ROI Invest AS og Helgeland Vekst AS i 2011. Helgeland Sparebank eier 48 % av aksjene i selskapet. Resultatandel (foreløping regnskap) per 31.12.11 var på -5 millioner kroner og egenkapitalandel 151 millioner kroner.

Eiendomsmegleren Helgeland AS. Selskapet er markedsledende eiendomsmegler på Helgeland og er Helgeland Sparebank sin samarbeidspartner. Helgeland Sparebank eier 34 % av aksjene i selskapet. Resultatandel per 31.12.11 var på 2,4 millioner kroner og egenkapitalandelen var 0,7 millioner kroner.

Storgata 73 AS. Selskapet er et eiendomsselskap i Brønnøysund i Brønnøy kommune. Helgeland Sparebank eier 43 % av aksjene i selskapet. Resultatandel per 31.12.11 var på 0,1 millioner kroner og egenkapitalandel 2,1 millioner kroner.

5.4 Marked og nedslagsfelt

Helgeland Sparebank har sitt hovedvirkeområde på Helgeland. Hovedkontoret ligger i Mo i Rana. Foruten hovedkontoret, har Sparebanken 16 kontor, se oversikten under.

Region Sør	Region Nord
Mosjøen	Mo i Rana
Brønnøysund	Hemnesberget
Hattfjelldal	Herøy
Hommelstø	Korgen
Sømna	Lurøy
Trofors	Nesna
Vega	Sandnessjøen
Vevelstad	Vågaholmen

Helgeland Sparebanks kunder er fordelt på personmarkedet og bedriftsmarkedet.

- Helgeland Sparebank har en sterk og ledende markedsposisjon innenfor personkundemarkedet, med en markedsandel på over 50 % av alle boliglånskunder på Helgeland. Bankens primære markedsområde er Helgeland, men gode personkunder med tilknytning til Helgeland, som tilfredsstiller bankens krav til betjeningsevne og sikkerhetsstillelse kan innvilges finansiering. Fjernkunder som kan defineres innenfor bankens strategi er et uttalt satsningsområde.
- Helgeland Sparebank har også en sterk markedsposisjon overfor små- og mellomstore bedrifter med en markedsandel på godt over 50 %. I landbrukssegmentet, som tradisjonelt er et lavrisikosegment, er banken ledende med en markedsandel opp mot 75 % på Helgeland. Bankens markedsområde er Helgeland og kun unntaksvis følges gode bedriftskunder ut av regionen. Banken kan delta i syndikeringsavtaler hvor en større sparebank er agentbank, og hvor kunden er klassifisert med lav eller middels risiko kombinert med tilfredsstillende sikkerhetsdekning. Slik syndikering skal fortrinnsvis begrenses til bransjer hvor banken selv har god kompetanse.

Oversikten nedenfor viser Helgeland Sparebanks utlån fordelt på geografisk område. Tallene nedenfor er basert på Helgeland Sparebanks reviderte konsernregnskap for 2011.

Brutto utlån i område	31. 12 2011	% andel
Helgeland	15 160	83,5%
Norge for øvrig	2 972	16,4%
Utenfor Norge	17	0,1%
Sum brutto utlån	18 149	100,0%

Oversikten nedenfor viser Helgeland Sparebanks brutto utlån fordelt på sektorer. Tallene nedenfor er basert på Helgeland Sparebanks reviderte konsernregnskap for 2011.

Brutto utlån	31. 12 2011	% andel
Kommuner og kommuneforetak	1	0,0 %
Forsikring og finansielle foretak	18	0,1 %
Jord- og skogbruk	1 192	6,6 %
Fiske og havbruk	804	4,4 %
Industri og bergverk	515	2,8 %
Bygg, anlegg og kraft	828	4,6 %
Handel, hotell og restaurant	323	1,8 %
Transport og tjenesteytende næringer	706	3,9 %
Eiendomsdrift	2242	12,4 %
Personmarked	11 520	63,5 %
Sum	18 149	100,0 %

6 FREMTIDSUTSIKTER

6.1 Erklæring om fremtidsutsiktene etter siste avlagte regnskap

Det har ikke skjedd noen vesentlig forverring i låntakers fremtidsutsikter eller solvens siden datoen for de siste offentliggjorte reviderte regnskapene.

Det er ingen kjente utviklingstrekk, usikkerhetsfaktorer, krav, forpliktelser eller hendelser som sannsynligvis vil ha en vesentlig innvirkning på Helgeland Sparebanks fremtidsutsikter.

Oljeaktiviteten utenfor Helgelandskysten gir grunnlag for optimisme og positive forventninger. Store nasjonale aktører etablerer seg direkte eller gjennom oppkjøp. Det er knyttet spenning til hvordan den økonomiske usikkerheten og ustabile finansmarkeder vil påvirke forbruk og investeringer på Helgeland. Boligprisene har beveget seg oppover og det er betydelig omsetning av boliger og god aktivitet på bygging av nye boliger. Bankens hovedutfordring er fortsatt å balansere målsettingen om å opprettholde markedsposisjonen i forhold til en tilfredsstillende inntjening. Renteregulering og økt risikoprising forventes å gi økt avkastning på utlån. Sterkere fokus på innskudd gjennom en rekke definerte aktiviteter forventes over tid å gi resultater. Banken kan vise til godt salg av forsikringsprodukter. Satsningen på dette området videreføres.

7 STYRE, LEDELSE OG KONTROLLKOMITÉ

7.1 Personopplysninger

Styret

Styret i Helgeland Sparebank består av:

Navn	Styreposisjon
Bjørn Johansen	Styreleder
Thore Michalsen	Nestleder
Gislaug Øygarden	Styremedlem
Monica Skjellstad	Styremedlem
Ove Brattbakk	Styremedlem
May Heimdal	Ansatterepresentant

Forretningsadressen for samtlige styremedlemmer er Helgeland Sparebank, Jernbanegata 15, 8622 Mo i Rana, Norge.

Navn	Informasjon om nåværende styre- og ledelsesverv
Bjørn Johansen	Styreleder Helgeland Sparebank Daglig leder Maritime Venture AS Styremedlem Maritime Ventuer AS Styreleder Seløy Undervannservice AS Styreleder Plastsveis AS Styreleder Seløy Holding AS Styreleder Hav Eiendom AS Styreleder Hermes AS Styreleder Seløybase Sør AS Styremedlem Stavanger Bay KS Styreleder Norhav Holding AS Varamedlem styret Norhav Funding AS
Thore Michalsen	Nestleder styret Helgeland Sparebank Styremedlem Helgelandskraft AS Styremedlem Akva Group ASA Styreleder Kunnskapsparken Helgeland AS Styremedlem Sundsfjord Smolt AS Styremedlem Helgeland Plast AS
Gislaug Øygarden	Styremedlem Helgeland Sparebank Daglig leder/innehaver Advokat Gislaug Øygarden
Monica Skjellstad	Styremedlem Helgeland Sparebank Varamedlem styret Coop Helgeland SA
Ove Brattbakk	Styremedlem Helgeland Sparebank Adm.direktør Helgelandskraft AS Daglig leder Åbjørakraft Styremedlem Mo Fjernvarme AS Nestleder styret Censu Trading AS Nestleder styret Helgeland Invest AS Nestleder styret Trade Analytics AS Nestl. styret Storuman Development AB
May Heimdal	Nestleder styret Storuman Energi AB Styremedlem Helgeland Sparebank Ansattes representant Finansforbundet Nordland

Ledelsen

Ledelsen i Helgeland Sparebank består av:

Navn	Stilling
Jan Erik Furunes	Administrerende banksjef
Lisbeth Flåeng	Viseadministrerende banksjef og banksjef region nord
Dag Hugo Heimstad	Banksjef region sør
Inger Lise Strøm	Banksjef Stab
Geir Sætran	Banksjef forretningsutvikling
Anne Karin Krogli	Personalsjef
Anne Ekroll	Banksjef risikostyring

Forretningsadressen for samtlige medlemmer av ledergruppen er Helgeland Sparebank, Jernbanegata 15, 8622 Mo i Rana, Norge.

Kontrollkomiteén

Kontrollkomiteén i Helgeland Sparebank består av:

Navn	Rolle
Heidi Dahl	Leder
Kåre Åsli	Medlem
Frank Høyen	Medlem

Navn	Nåværende styre- og ledelsesverv
Heidi Dahl	
Kåre Åsli	Daglig leder og styreleder Midt Norsk Holding AS Varamedlem Østbø AS Styremedlem Midt Norsk Betong Mosjøen AS Styremedlem Retura Shmil AS Styremedlem Chaplin AS Styreleder Entreprenør AS Styreleder Søndre Helgeland Miljøverk Styreleder Helgeland Næringseiendom AS Styremedlem Industri Vekst Mosjøen AS Styremedlem Entreprenør Eiendom AS Nestleder Helgeland Stålteknikk AS Styreleder Kystboliger AS Styremedlem Studio Helgeland AS
Frank Høyen	Styreleder og daglig leder Midt Norsk Eiendom AS Adm. direktør og styremedlem Arctic Circle Trade AS Adm. direktør og styremedlem Prolink International AS

7.2 Styre, ledelse og tilsynsorganer – interessekonflikter

Det foreligger ingen mulige interessekonflikter mellom de forpliktelser personene nevnt i punkt 7.1 har overfor utsteder, og deres private interesser og/eller andre forpliktelser.

8 OPPLYSNINGER OM UTSTEDERS AKTIVA OG PASSIVA, FINANSIELLE STILLING OG RESULTATER

8.1 Historiske regnskapsopplysninger

Helgeland Sparebank avlegger både morbankens og konsernets regnskap i samsvar med internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS), og gjeldende fortolkninger.

Resultatregnskap, balanse og kontantstrømoppstilling

I henhold til "Commission Regulation (EC) NO 809/2004 of 29 April 2004" som implementerer "Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council" kan informasjon i et prospekt inntas ved henvisning. På grunn av kompleksiteten i den historiske finansielle informasjonen inntas derfor slik informasjon inkludert noter ved henvisning til 1. kvartalsrapport for 2012, 1. kvartalsrapport 2011, Årsrapport 2011, Årsrapport 2010 og Årsrapport 2009. Disse rapporter finner man på Helgeland Sparebanks egen hjemmeside www.hsb.no.

<i>Sidetall i årsrapporter</i>	Årsrapport 2009	Årsrapport 2010	Årsrapport 2011	1. kvartal 2012	1. kvartal 2011
Resultatregnskap	20	33	30	5	4
Balanseregnskap	21	34	31	6	5
Kontantstrømoppstilling	24	37	39	8	7
Regnskapsprinsipper og noter	29-88	40-95	37-93	8-17	7-15
Revisjonsberetning	91	99	96	NA	NA

8.2 Regnskaper

Inngår i punkt 8.1

8.3 Revisjon av historiske årsregnskapsopplysninger

Historisk finansiell informasjon for 2011, 2010 og 2009 er revidert.

Revisjonsberetning for 2011, 2010 og 2009 finnes som vist i henholdsvis årsrapport 2011, 2010 og årsrapport 2009.

Kvartalsrapport for 1. kvartal 2012 og 1. kvartalsrapport 2011 er ikke revidert.

8.4 Alder for siste regnskapsopplysninger

Siste reviderte regnskapsår er 2011.

8.5 Retts- og voldgiftssaker

Helgeland Sparebank og/eller Helgeland Sparebanks datterselskaper har i løpet av de siste 12 måneder ikke vært involvert i forvaltningssaker, rettstvister eller voldgiftssaker (herunder saker som er anlagt eller varslet og som Helgeland Sparebank har kjennskap til), som kan få eller som i den senere tid har hatt vesentlig innvirkning på Helgeland Sparebank og/eller konsernets økonomiske stilling eller lønnsomhet.

8.6 Vesentlige endringer i låntakers finansielle eller forretningsmessige stilling

Det er ikke oppstått vesentlige endringer i konsernets finansielle stilling eller markedstilling siden utløpet av siste regnskapsperiode som det er offentliggjort enten revidert finansiell informasjon eller delårsinformasjon for Helgeland Sparebank.

9 OPPLYSNINGER FRA TREDJEPART OG SAKKYNDIG

Det foreligger ingen opplysninger fra tredjepart eller ekspertuttalelser.

10 DOKUMENTASJONSMATERIALE

Dokumenter som nevnt under vil i en periode på tolv måneder regnet fra dato for godkjenning av Registreringsdokumentet være tilgjengelige hos Helgeland Sparebank, Jernbanegata 15, 8622 Mo i Rana, Norge eller på bankens til enhver tid gjeldende besøksadresse. Banken kan velge å gjøre dokumentene tilgjengelige, helt eller delvis.

- Bankens stiftelsesdokumenter og vedtekter.
- Alle eventuelle rapporter, brev, andre dokumenter, historisk finansiell informasjon, verdsettinger og erklæringer som er gjengitt eller referert til i Registreringsdokumentet, utarbeidet av sakkyndig på oppdrag for banken.
- Historisk finansiell informasjon om banken og dets datterselskaper for de to siste regnskapsår forut for publiseringen av Registreringsdokumentet.

For vedtekter til Helgeland Sparebank henvises det til bankens nettsted www.hsb.no.

11 DEFINISJONER

<i>Banken</i>	Helgeland Sparebank
<i>Lånet</i>	NO 0010640873 - FRN Helgeland Sparebank evigvarende NOK 220 000 000 fondsobligasjonslån med ubegrenset løpetid og innløsningsrett for utstederen
<i>Låntaker</i>	Helgeland Sparebank
<i>Registreringsdokumentet</i>	Dette dokumentet
<i>Tilrettelegger</i>	Swedbank First Securities, Arctic Securities ASA og Norne Securities
<i>Utsteder</i>	Helgeland Sparebank