

Halvårsregnskab



Sparekassen Thy
Store Torv 1
7700 Thisted
www.sparthy.dk

2011



Indhold:

Ledelsesberetning..... side 3-6
5 års hoved- og nøgletal..... side 7

Ledelsesberetning



HOVEDAKTIVITET

Sparekassen Thy's hovedaktivitet er at udbyde finansielle produkter til private kunder og erhvervs-kunder. Størstedelen af kunderne er baseret i Thisted, Struer, Holstebro og Herning kommuner.

USÆDVANLIGE FORHOLD

Der har, i første halvår, ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket Sparekassen Thy.

Som en konsekvens af Fjordbank Mors' konkurs dækker Indskydergarantifonden indlån inden for ca. 750 t.kr. pr. kunde. Den samlede udgiftsførsel i relation til sektorrelaterede løsninger i forbindelse hermed er opgjort til ca. 9,1 mio. kr. Beløbet er udgiftsført under nedskrivninger og kursreguleringer i resultatopgørelsen.

Som følge af en forventet stigning i dividendeprocenten efter Amagerbankens konkurs indtægtsføres Sparekassen Thy's foreløbigt opgjorte andel heraf, i alt 1,8 mio.kr.

Sparekassen Thy har pr. 1. juli 2011 overtaget Fjordbank Mors' afdelinger i Thisted og Struer. Overtagelsen forventes ikke at påvirke resultatet for 2. halvår 2011.

UDVIKLING I AKTIVITET OG ØKONOMISKE FORHOLD

Generelt

Sparekassen Thy koncernen fastholdte i første halvår af 2011 den positive konsolidering trods vanskelige markedsvilkår. Sparekassen Thy er dermed fortsat den sikre vej igennem finanskrisen, med udelukkende positive resultater. Resultatet efter skat blev 6,4 mio. kr. mod 17,2 mio. kr. i samme periode sidste år.

Netto renteindtægter er i forhold til 1. halvår 2010 faldet, som følge af et lavere direkte afkast på obligationsbeholdningerne.

Negative kursreguleringer på obligationer på 13,4 mio. kr. medfører, at de samlede kursreguleringer er negative med i alt 11,9 mio. kr. De samlede kursreguleringer er således 29 mio. kr. mindre end i 1. halvår 2010. Obligationsporteføljen er i perioden tilpasset med henblik på at reducere påvirkninger af fremtidige renteændringer.

Niveauet for nye nedskrivninger viser en faldende, og dermed positiv tendens, og lander på 16 mio. kr., hvilket er 9,4 mio. kr. mindre end i 1. halvår 2010. Nedskrivningsprocenten for perioden er opgjort til 0,4% og den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør pr. 30. juni 4,3%.

Egenkapitalen udgør 886,9 mio. kr. mod 870,1 mio. kr. ved udgangen af 2010, og solvensprocenten er opgjort til 19,3%, hvilket er en stigning i forhold til 31. december 2010, hvor procenten udgjorde 17,9%. Kernekapitalen udgør ligeledes 19,3%.

Det samlede forretningsomfang opgjort som summen af udlån, indlån og garantier faldt i første halvår med 7% til 7.774 mio. kr. Faldet skyldes i høj grad reduktioner i garantier til Totalkredit, som følge af en ekstraordinær indsats for afslutning af igangværende totalkreditsager

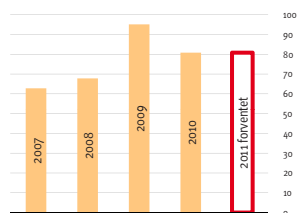
38,5

Ordinært resultat før kursreguleringer og nedskrivninger i mio. kr.
(30-6-2010: 41,3)



Ledelsesberetning

Det ordinære resultat på 38,5 mio. kr. ligger lidt under de angivne forventninger i årsrapporten for 2010, som følge af lavere netto renteindtægter samt let forøgede omkostninger.



Ordinært resultat før kursreguleringer og nedskrivninger i mio. kr.

FORVENTNINGER TIL 2. HALVÅR 2011

Sparekassen Thy har pr. 1. juli 2011 overtaget Fjordbank Mors' afdelinger i Thisted og Struer. Overtagelsen forventes ikke at påvirke resultatet for 2. halvår 2011, men solvensprocenten falder fra 19,3 til 17,9% som følge af det forøgede forretningsomfang.

Sparekassen ønsker at fastholde en balanceret udvikling imellem ind- og udlån med en stabil udvikling i likviditeten og netto rente- og gebyrindtægter til følge.

Omkostninger, eksklusive omkostninger i relation til integrationen af Fjordbank Mors afdelingerne i Thisted og Struer, ventes kun at stige begrænset.

Det ordinære resultat før kursreguleringer og nedskrivninger for 2011 ventes at lande på niveau med eller lidt under 2010.

VÆSENTLIGSTE RISICI OG USIKKERHEDSFAKTORER

Sparekassen er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med sparekassens politikker for risikostyring er at minimere tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelige udviklinger på de finansielle markeder.

Sparekassen Thy udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af risici, som til dagligt påvirker sparekassen. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer. Der anvendes afledte finansielle instrumenter på specifikke områder til at sikre mod visse risici.

Sparekassen Thy har defineret politikker og mål for følgende typer af finansielle risici:

Markedsrisici

Markedsrisiko er risikoen for, at markedsværdien af koncernens aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsforholdene. Koncernens samlede markedsrisiko opgøres som summen af rente-, valuta- og aktierisiciene. Markedsrisiciene styres på baggrund af en instruks fra bestyrelsen til direktionen og overvåges af økonomiafdelingen. Ledelsen modtager kontinuerligt rapportering herom.

Renterisici

Renterisiko omfatter koncernens samlede tabsrisiko som følge af renteændringer på de finansielle markeder. Renterisikoen, beregnet i henhold til Finanstilsynets opgørelsesmetode som risikoen ved en parallelforskydning af renteniveauet på 1 procentpoint, udgør 18,9 mio. kr., svarende til 2,2% af den ansvarlige kapital.

2,2%

Renterisiko i % af basiskapital
(31-12-2010: 2,4%)

Ledelsesberetning

Der udarbejdes løbende opgørelser af renterisikoens størrelse og via analyser m.v. foretager ledelsen løbende en vurdering af, om renterisikoen ligger på et passende niveau.

Aktierisici

Koncernens beholdning af børsnoterede aktier udgør 35,3 mio. kr. mod 38,7 mio. kr. ultimo 2010. Koncernens beholdning af unoterede aktier udgør 170,9 mio. kr.

Der udarbejdes løbende opgørelser af aktiebeholdningens størrelse og via analyser m.v. foretager ledelsen løbende en vurdering af, om aktiebeholdningen er på et passende niveau.

Valutarisici

Koncernen påtager sig ikke større risici i valutamarkedet for egen regning. Valutapositionen udgør 9,6 mio. kr., svarende til 1,1% af den ansvarlige kapital.

Overordnede målsætninger:	Mål	Aktuelt niveau
Renterisiko i procent af basiskapital	< 5	2,2
Danske børsnoterede aktier i procent af basiskapital	< 7	2,1
Udenlandske børsnoterede aktier i procent af basiskapital	< 3	2,0
Maksimal valuta nettoposition i procent af basiskapital	< 10	1,1

Likviditetsrisici

Koncernens likviditet styres og overvåges løbende. Koncernen har overskudslikviditet, som forsøges forrentet bedst muligt. Koncernens overdækning i forhold til 10% kravet, jf. Lov om finansiel virksomhed §152, udgør 205,1%.

Overordnede målsætninger:	Mål	Aktuelt Niveau
Udlån i forhold til indlån	< 100	91,7
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	> 100	205,1

Kreditrisici

Kreditrisiko er risikoen for, at låntagerne ikke honorerer deres forpligtelser. Koncernens kreditrisici styres efter politikker og rammer fastlagt og vedtaget af koncernens ledelse. Ansvar for overvågning og rapportering til ledelsen varetages centralt i kreditafdelingen. Alle private engagementer over 500.000 kr. og alle erhvervsengagementer større end 2 mio. kr. vurderes løbende.

Desuden vurderes udvalgte engagementer under disse grænser. Vurderingen foretages blandt andet ved inddragelse af økonomiske analyser og oplysninger om kunders indtjenings- og kapitalforhold. Koncernen tilstræber en diversificeret kreditportefølje, således at der ikke er for stor eksponering inden for de enkelte brancher.



205,1%

Overdækning ift. lovkrav om likviditet
(31-12-2010: 192,5%)

0,0%

Summen af engagementer > 10% af den ansvarlige kapital
(31-12-2010: 0%)



Ledelsesberetning

Overordnede målsætninger:	Mål	Aktuelt niveau
Summen af store engagementer (engagementer > end 10 pct. af basiskap.)	0	0
Udlån i forhold til egenkapital	< 5	3,6
Udlån til erhverv i pct. af samlet udlån	< 65	60,5

Bestyrelsen vurderer løbende om fordelingen af erhvervsudlån på brancher er hensigtsmæssig.

Usikkerhedsfaktorer

Nedskrivninger på udlån opgøres med udgangspunkt i de forventede fremtidige betalingsstrømme på udlån med objektiv indikation for værdiforringelse. De forventede fremtidige betalingsstrømme opgøres i nogle tilfælde som det bedste skøn over betalingens størrelse og tidsmæssige placering.

Der kan som følge af ovenstående være en vis usikkerhed forbundet med målingen af nedskrivninger på udlån. Det er ledelsens opfattelse, at usikkerheden og en eventuel afvigelse ikke er væsentlig for årsrapporten.

FINANSTILSYNETS TILSYNSDIAMANT

Finanstilsynet har opstillet en række pejlemærker for, hvad der som udgangspunkt må anses som værende pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko - den såkaldte "tilsynsdiamant".

Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med angivne grænseværdier, som pengeinstitutterne som udgangspunkt bør ligge inden for fra ultimo 2012.

Sparekassen Thy ligger fortsat inden for samtlige grænseværdier, og er dermed ikke et pengeinstitut med forhøjet risiko ifølge Finanstilsynets målestok.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til anvendt regnskabspraksis i årsrapporten for 2010.



5 års hoved- og nøgletal

	2011	2010	2009	2008	2007
HOVEDTAL, SPAREKASSEN (Pr. 30. juni)					
Netto rente- og gebyrindtægter	112.656	112.683	115.629	96.447	91.380
Kursreguleringer	-11.931	18.425	10.222	-15.507	5.282
Udgifter til personale m.v. og administration	-73.867	-73.547	-68.310	-65.122	-59.448
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-15.972	-25.363	-32.544	-498	-410
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	944	1.894	240	2.122	1.247
Halvårets resultat	6.396	17.212	11.257	11.494	30.229
Udlån	3.246.173	3.094.441	3.298.542	3.259.422	2.918.346
Indlån	3.633.058	3.677.463	3.569.111	3.145.980	2.477.324
Egenkapital	886.913	883.470	799.667	771.169	718.536
Aktiver i alt	5.333.693	5.527.899	5.427.196	5.168.750	4.002.992

NØGLETAL, SPAREKASSEN

Solvensprocent	19,9	17,7	16,9	16,3	15,8
Kernekapitalprocent	19,9	17,9	16,9	16,3	15,8
Egenkapitalforrentning før skat	1,0	2,7	1,8	2,1	5,4
Egenkapitalforrentning efter skat	0,8	2,1	1,4	1,5	4,3
Indtjening pr. omkostningskrone	1,09	1,20	1,13	1,23	1,60
Renterisiko	2,2	2,1	4,0	2,2	2,5
Valutaposition	1,1	2,3	0,0	0,6	3,0
Valutarisiko	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
Udlån + nedskrivninger i.f.t. indlån	94,0	88,3	95,2	105,5	120,3
Udlån i.f.t. egenkapital	3,7	3,5	4,1	4,2	4,1
Halvårets udlånsvækst	-1,3	-6,1	-2,4	11,7	13,0
Overdækning i.f.t. lovkrav om likviditet	220,0	221,3	204,5	100,3	26,9
Summen af store engagementer	0,0	0,0	25,0	50,3	25,9
Halvårets nedskrivningsprocent	0,4	0,6	0,7	0,1	0,1

HOVEDTAL, KONCERNEN

 (Pr. 30. juni)

Netto rente- og gebyrindtægter	116.267	118.335	123.686	103.580	95.546
Kursreguleringer	-11.917	18.935	10.265	-15.458	5.306
Udgifter til personale m.v. og administration	-81.811	-80.849	-78.763	-75.426	-67.605
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-18.087	-28.002	-34.450	-1.139	-889
Halvårets resultat	6.396	17.212	11.257	11.494	30.229
Udlån	3.155.998	3.107.112	3.373.888	3.334.542	3.029.131
Indlån	3.629.233	3.667.446	3.564.195	3.140.440	2.472.698
Egenkapital	886.913	883.470	799.667	771.169	718.536
Aktiver i alt	5.425.294	5.626.280	5.502.657	5.225.017	4.086.163

NØGLETAL, KONCERNEN

Solvensprocent	19,3	17,2	16,5	16,1	15,6
Kernekapitalprocent	19,3	17,3	16,5	16,0	15,6
Egenkapitalforrentning før skat	1,0	2,8	1,9	2,2	5,5
Egenkapitalforrentning efter skat	0,8	2,1	1,4	1,5	4,3
Indtjening pr. omkostningskrone	1,08	1,18	1,12	1,20	1,52
Renterisiko	2,2	2,1	4,0	2,2	2,5
Valutaposition	1,1	2,3	0,0	1,5	3,0
Valutarisiko	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
Udlån + nedskrivninger i.f.t. indlån	91,7	89,3	97,7	108,2	124,9
Udlån i.f.t. egenkapital	3,6	3,5	4,2	4,3	4,2
Halvårets udlånsvækst	-3,3	-2,5	-2,5	10,1	33,1
Overdækning i.f.t. lovkrav om likviditet	205,1	216,2	192,4	98,3	24,6
Summen af store engagementer	0,0	0,0	25,0	50,3	25,9
Halvårets nedskrivningsprocent	0,4	0,6	0,7	0,1	0,1



Sparekassen Thy

Tlf.: 99 19 50 00 | www.sparthy.dk