

Halvårsregnskab



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

2010



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 Nordvest- og Midtjylland.

Usædvanlige forhold

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

Sparekassen Thy har tilmeldt sig den midlertidige ordning om finansiell stabilitet, som blev indført primo oktober 2008. Ordningens hovedelement er en midlertidig fuld sikring af alle Sparekassen Thy's simple kreditorer indtil oktober 2010.

Ordningen betyder, at de tilsluttede pengeinstitutter samlet skal betale en garantiprovision til den danske stat på 7,5 mia. kr. årligt i de to år, garantien løber. Sparekassen Thy's andel heraf forventes at udgøre ca. 18 mio. kr. pr. år. I halvårsregnskabet for 2010 er der udgiftsført 9,1 mio. kr. under posten andre driftsudgifter. Betalingen sker ved udstedelse af garantkapital, hvorfor likviditeten ikke påvirkes af udgiften.

Foruden den udgiftsførte garantiprovision skal der stilles en kaution overfor Det Private Beredskab på i alt 20 mia. kr. til dækning af underskud i Afviklingsselskabet. Sparekassen Thy's andel af denne kautionens hæftelse udgør ca. 48 mio. kr. Afviklingsselskabet har meddelt, at det samlede underskud for pengeinstitutter under ordningen vil udgøre ca. 7,5 mia. kr. og der er som følge heraf hensat yderligere 4,1 mio. kr. i halvårsregnskabet for 2010 til dækning heraf.

I alt er der i 1. halvår 2010 således udgiftsført ca. 13,2 mio. kr. vedrørende Bankpakke I.

Udvikling i aktivitet og økonomiske forhold

Generelt

Første halvår af 2010 var en god periode for Sparekassen Thy Koncernen. Resultatet efter skat blev 17,2 mio. kr. hvilket var 6 mio. kr. eller 53% mere end i samme periode sidste år. Renteniveauet er faldet i perioden, hvilket har medført en positiv kursregulering på beholdningen af obligationer. Kursreguleringer påvirker således periodens resultat positivt med i alt 18,9 mio. kr. mod 10,3 mio. kr. året før. Der er udgiftsført i alt 13,2 mio. kr. i relation til bankpakke I, hvoraf 9,1 mio. kr. er ført under andre driftsudgifter og 4,1 mio. kr. er ført under nedskrivninger.

Nedskrivningerne er faldet fra 34,5 mio. kr. til 28 mio. kr. I perioden er 3,2 mio. kr. realiseret som tab. Nedskrivningsprocenten for perioden er opgjort til 0,6% og den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør pr. 30. juni 3,7%.

Egenkapitalen udgør 883,5 mio. kr. mod 846,3 mio. kr. ved udgangen af 2009, og solvensprocenten er opgjort til 17,2%, hvilket er uændret i forhold til 31. december 2009. Kernekapitalen udgør 17,3%.

Det samlede forretningsomfang opgjort som summen af udlån, indlån og garantier faldt i første halvår med 4% til 8.191,3 mio. kr.

Det ordinære resultat på 41,3 mio. kr. ligger lidt under de angivne forventninger i årsrapporten for 2009, som følge af lavere nettorenteindtægter og udbytter fra kapitalandele samt let forøgede omkostninger.

41,3

Ordinært resultat før kursreguleringer, nedskrivninger og udgifter til statsgarantiordningen i mio. kr.
(30-6-2009: 47,9)



Ledelsesberetning

Forventninger til 2. halvår 2010

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

Omkostningerne ventes kun at stige begrænset.

Det ordinære resultat før kursreguleringer, nedskrivninger og udgifter til statsgarantiordningen for 2010 ventes fortsat at lande på niveau med eller lidt under 2009.

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. forudsigelige 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 markedsforsholdene. 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

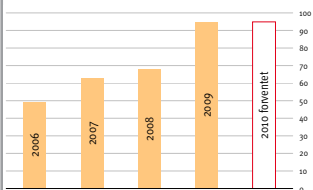
Renterisiko omfatter koncernens samlede tabsrisiko som følge af renteændringer på de finansielle markeder. Renterisikoen, beregnet i henhold til Finanstilsynets opgørelsesmetode som risikoen ved en parallelforskydning af renteniveauet på 1 procentpoint, udgør 17,7 mio. kr., svarende til 2,1% af den ansvarlige kapital.

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 38,2 mio. kr. mod 25,9 mio. kr. ultimo 2009. Koncernens beholdning af unoterede aktier udgør 155,6 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.



Ordinært resultat før kursreguleringer, nedskrivninger og udgifter til statsgarantiordningen i mio. kr.

2,1%

Renterisiko i % af basis-kapital
(31-12-2009: 2,0%)

Ledelsesberetning

Valutarisici

Koncernen påtager sig ikke større risici i valutamarkedet for egen regning. Valutapositionen udgør 19,9 mio. kr., svarende til 2,3% af den ansvarlige kapital.

Overordnede målsætninger:	Mål	Aktuelt niveau
Renterisiko i procent af basiskapital	< 5	2,1
Danske børsnoterede aktier i procent af basiskapital	< 7	4,2
Udenlandske børsnoterede aktier i procent af basiskapital	< 3	0,3
Maksimal valuta nettoposition i procent af basiskapital	< 10	2,3

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 216,2%.

Overordnede målsætninger:	Mål	Aktuelt niveau
Udlån i forhold til indlån	< 100	89,3
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	> 100	216,2

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. Minimum en gang årligt vurderes alle private engagementer over 500.000 kr. og alle erhvervsengagementer større end 2 mio. kr. 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.

Overordnede målsætninger:	Mål	Aktuelt niveau
Summen af store engagementer (engagementer > end 10 pct. af basiskap.)	0	0
Udlån i forhold til egenkapital	< 5	3,5
Udlån til erhverv i pct. af samlet udlån	< 65	61

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.

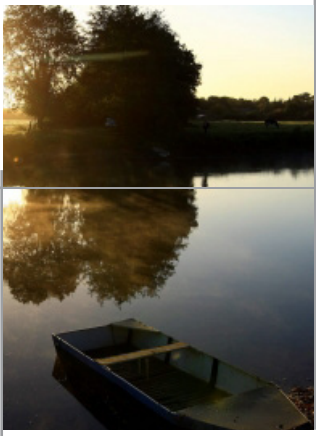


216,2%

Overdækning ift. lovkrav om likviditet
(31-12-2009: 173,4%)

0,0%

Summen af engagementer > 10% af den ansvarlige kapital
(31-12-2009: 11,8%)



Ledelsesberetning

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 angivene grænseværdier, som pengeinstitutterne som udgangspunkt bør ligge inden for fra ultimo 2012.

Sparekassen Thy ligger allerede på nuværende tidspunkt 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 2009.



5 års hoved- og nøgletal

	2010	2009	2008	2007	2006
HOVEDTAL, SPAREKASSEN (pr. 30. juni)					
Netto rente- og gebyrindtægter	112.683	115.629	96.447	91.380	81.740
Kursreguleringer	18.425	10.222	-15.507	5.282	-5.515
Udgifter til personale m.v. og administration	-73.547	-68.310	-65.122	-59.448	-54.111
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-25.363	-32.544	-498	-410	7.510
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1.894	240	2.122	1.247	415
Halvårets resultat	17.212	11.257	11.494	30.229	21.070
Udlån	3.094.441	3.298.542	3.259.422	2.918.346	2.207.046
Indlån	3.677.463	3.569.111	3.145.980	2.477.324	2.210.935
Egenkapital	883.470	799.669	771.169	718.536	592.489
Aktiver i alt	5.527.899	5.427.196	5.168.750	4.002.992	3.173.945

NØGLETAL, SPAREKASSEN					
Solvensprocent	17,7	16,9	16,3	15,8	15,6
Kernekapitalprocent	17,9	16,9	16,3	15,8	15,8
Egenkapitalforrentning før skat	2,7	1,9	2,1	5,4	4,9
Egenkapitalforrentning efter skat	2,1	1,5	1,5	4,3	3,6
Indtjening pr. omkostningskrone	1,20	1,13	1,23	1,60	1,60
Renterisiko	2,1	4,0	2,2	2,5	2,2
Valutaposition	2,3	0,0	0,6	3,0	2,8
Valutarisiko	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
Udlån + nedskrivninger i.f.t. indlån	88,3	95,2	105,5	120,3	104,2
Udlån i.f.t. egenkapital	3,5	4,1	4,2	4,1	3,7
Halvårets udlånsvækst	-6,1	-2,4	11,7	13,0	15,8
Overdækning i.f.t. lovkrav om likviditet	221,3	204,5	100,3	26,9	52,3
Summen af store engagementer	0,0	25,0	50,3	25,9	66,5
Halvårets nedskrivningsprocent	0,6	-0,6	-0,1	-0,1	0,2

HOVEDTAL, KONCERNEN (pr. 30. juni)					
Netto rente- og gebyrindtægter	118.335	123.686	103.580	95.546	84.967
Kursreguleringer	18.935	10.265	-15.458	5.306	-5.464
Udgifter til personale m.v. og administration	-80.849	-78.763	-75.426	-67.605	-62.358
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-28.002	-34.450	-1.139	-889	7.164
Halvårets resultat	17.212	11.257	11.494	30.229	21.070
Udlån	3.107.112	3.373.888	3.334.542	3.029.131	2.275.370
Indlån	3.667.446	3.564.195	3.140.440	2.472.698	2.204.746
Egenkapital	883.470	799.669	771.169	718.536	592.489
Aktiver i alt	5.626.280	5.502.657	5.225.017	4.086.163	3.214.272

NØGLETAL, KONCERNEN					
Solvensprocent	17,2	16,5	16,1	15,6	15,4
Kernekapitalprocent	17,3	16,5	16,0	15,6	15,7
Egenkapitalforrentning før skat	2,8	1,9	2,2	5,5	5,0
Egenkapitalforrentning efter skat	2,1	1,5	1,5	4,3	3,6
Indtjening pr. omkostningskrone	1,18	1,12	1,20	1,52	1,51
Renterisiko	2,1	4,0	2,2	2,5	2,2
Valutaposition	2,3	0,0	1,5	3,0	2,8
Valutarisiko	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
Udlån + nedskrivninger i.f.t. indlån	89,3	97,7	108,2	124,9	99,6
Udlån i.f.t. egenkapital	3,5	4,2	4,3	4,2	3,8
Halvårets udlånsvækst	-2,5	-2,5	10,1	33,1	16,0
Overdækning i.f.t. lovkrav om likviditet	216,2	192,4	98,3	24,6	52,1
Summen af store engagementer	0,0	25,0	50,3	25,9	26,9
Halvårets nedskrivningsprocent	0,6	0,7	0,1	0,1	-0,2



**Sparekassen Thy
Halvårsregnskab 2010**