



Årsrapport 2011

Indhold

Ledelsesberetning

Indholdsfortegnelse	2
Oplysninger om Sparekassen Thy	3
Organisation	4
Repræsentantskab	5
Ledelseshverv	6
Ledelsesberetning - overblik	7
Ledelsesberetning - hovedpunkter	8
Ledelsesberetning	9-16

Års- og koncernregnskab

Ledespåtegning	17
Revisionspåtegning	18-19
Anvendt regnskabspraksis	20-26
Ledelsesberetning, 5 års hoved- og nøgletal	27
Resultatopgørelse	28
Balance	29
Egenkapitalopgørelse	30
Kernekapital, basiskapital og solvensprocent	31
Noter	32-39

Oplysninger om Sparekassen Thy

Adresse

Sparekassen Thy
Store Torv 1
7700 Thisted

CVR-Nr. 24 25 58 16
Telefon: 99 19 50 00
Fax: 99 19 50 20
Internet: www.sparthy.dk
E-mail: sparthy@sparthy.dk

Bestyrelse

	Født	Indvalgt	Genvalgt	Udløb
Advokat Jacob Schousgaard, Thisted Formand	1968	2003	2011	2015
Økonomikonsulent Ivan Høgh, Sennels Næstformand	1958	2007	2011	2015
Murermester Ricky Larsen, Hurup	1968	2007	2009	2013
Fhv. rektor, cand. jur. Jens Otto Nystrup, Holstebro	1945	2009		2013
Statsaut. revisor, Anders Colstrup, Holstebro	1941	2009		2013
Fiskeeksportør Carsten Beith, Hanstholm	1964	2005	2009	2013
Erhvervsrådgiver Finn Holst, Holstebro*	1959	2007	2011	2015
Erhvervsrådgiver Erik K. Nielsen, Thisted*	1962	2007	2011	2015
IT medarbejder Per Brink Rasmussen, Thisted*	1960	1995	2011	2015
Salgskonsulent Preben Dahlgaard, Bedsted	1964	2011		2015
Økonomichef Tina Brandt, Thisted	1962	2011		2015
Afdelingsleder Michael Axelsen, Thisted*	1962	2011		2015

* Valgt af sparekassens medarbejdere
Der afholdes 11 bestyrelsesmøder pr. år.

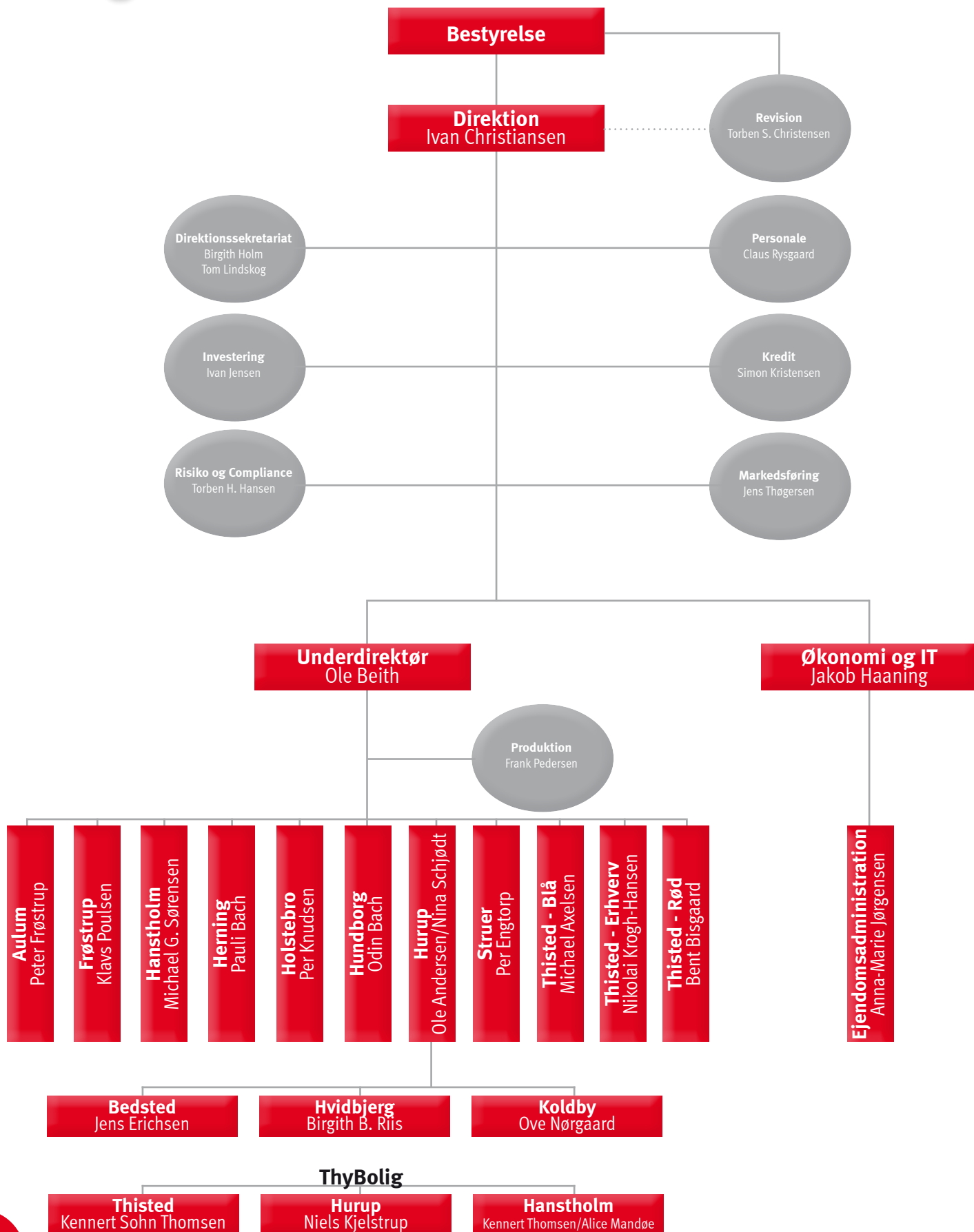
Direktion

Ivan Christiansen
Direktør, cand.jur., norsk konsul

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Holstebro

Organisation





Repræsentantskab

Valgområde 1

Malermester Finn Bjerg
Fjordkrogen 5, 7700 Thisted

Økonomichef Tina Brandt
Gl. Skolevej 4, 7700 Thisted

Direktør Benny Brogaard
Fjordkrogen 10, 7700 Thisted

Sundhedsplejerske
Charlotte Kanstrup Brogaard
Knudsbjergvej 13, Sennels, 7700 Thisted

Indehaver Annie Christensen
Kronborgvej 91, 7700 Thisted

Lærer Svend Erik Christensen
Spangbergsvej 37, 7700 Thisted

Økonomichef Otto Ekmann
Runevej 17, Sjørring, 7700 Thisted

Konsulent Ole Eriksen
Poppelvej 57, 7700 Thisted

Direktør Kurt Holm
Hillerslev Kær Vej 8, 7700 Thisted

Fhv. møbelhandler Anette Hvass
Hindingvej 31, Nors, 7700 Thisted

Økonomikonsulent Ivan Høgh
Sennels Hede 10, Sennels, 7700 Thisted

Bilforhandler Poul Isaksen
Smedetoften 5, Nors, 7700 Thisted

Politikommisær Jørgen Jensen
Skolevænget 26, 7700 Thisted

Direktør Thomas Jørgensen
Dragsbækvej 25, 7700 Thisted

Materialist Kaj Svenstrup Knudsgaard
Ahornvej 41, 7700 Thisted

Sælger Jørgen Kragh
Gærdet 9, Nors, 7700 Thisted

Frisør Hanne Lykke Kristensen
Anne Søes Vej 12 b, 7700 Thisted

Sygeplejerske Lone Kaagaard
Markstræde 26, 7700 Thisted

Optiker Ole Bunk Harbo Larsen
Elmegade 17, 7700 Thisted

Politiassistent Walther Larsen
Johnsens Allé 18, 7700 Thisted

Privatrådgiver Gitte Lykke
Vinkelallé 23, 7700 Thisted

Fhv. borgmester Erik Hove Olesen
Thorstedvej 11, 7700 Thisted

Landmand Søren F. Overgaard
Ballerumvej 126, 7700 Thisted

Advokat Jacob Schousgaard
Jasminvej 13, 7700 Thisted

Tømrermester Per Sloth
Skinnerup Skråvej 8, 7700 Thisted

Forretningsindehaver Claus Grønkjær Sørensen
Simons Bakke 84, Tilsted, 7700 Thisted

Kriminalassistent Karl K. Tange
Klosterengen 3, Sennels, 7700 Thisted

Politiassessor Lene Thiel
Gyvelvej 30, 7700 Thisted

F.h.v. afd. formand Anton Møller Thomsen
Birkevej 31, 7700 Thisted

Uddeler Jette Vestergaard
Mosevænget 21, Hundborg, 7700 Thisted

Gårdejer Morten Yde
Stenbjergvej 48, Nørhå, 7752 Snedsted

Valgområde 2
Salgskonsulent Preben Dahlgaard
Gyvelvænget 19, 7755 Bedsted

Afdelingsleder Jens Erichsen
Nordsøvej 15 - Agger, 7770 Vestervig

Butiksindehaver Thea Skindhøj Gravesen
Vesterhavsvej 12 A - Agger, 7770 Vestervig

Skoleinspektør Hanne Tang Jensen
I. P. Bachs Vej 14, 7770 Vestervig

Materialist Erik Krogh Jørgensen
Bredgade 96, 7760 Hurup

Murermester Ricky Larsen
Rugvænget 4, 7760 Hurup

Halinspektør Sten Lauridsen
Vestergade 79, 7770 Vestervig

Medarbejdende hustru
Grethe Lund Nikolajsen
Ettrupvej 10, 7760 Hurup

Skraldemand Bo Møller Nielsen
Algade 15, Koldby, 7752 Snedsted

Svejsekoordinator Kaj Verner Nielsen
Irupvej 5, Koldby, 7752 Snedsted

Gardinmontør Erik Nørgaard Toft
Engen 17, 7770 Vestervig

Møbelhandler Søren Peter Yde
Tranevej 6, 7760 Hurup

Valgområde 3

Fiskeeksportør Carsten Beith
Hvedemarken 59, 7730 Hanstholm

Sygeplejerske Pia Christiansen
Sårupvej 21, Ræhr, 7730 Hanstholm

Fiskeriformand Jan N. Hansen
Landlystparken 1, 7700 Thisted

Vognmand Niklas Mouritzen
Bødkervej 16, 7730 Hanstholm

Privatrådgiver Karen Nielsen
Guldstjernevej 3, Nors, 7700 Thisted

Markedsføringsøkonom
Bjarne Højstrup Nielsen
Højstrupvej 34, 7741 Frøstrup

Vognmand Jens H. Petersen
Hamborgvej 175, Vigsø, 7730 Hanstholm

Fiskeeksportør Poul Røge
Gyvelvænget 103, 7730 Hanstholm

Fisker Allan Vestergaard
Havglimt 14, Klitmøller, 7700 Thisted

Valgområde 4

Gårdejer Jørgen Breinholt
Bredvigvej 24 - Hodsager, 7490 Aulum

Butiksindehaver Connie Nanna Busack Jensen
Riisagervej 8, 7500 Holstebro

Fhv. rektor, cand. jur. Jens Otto Nystrup
Hr. Knuds Vej 26, 7500 Holstebro

Valgområde 1: Thisted, Hundborg

Valgområde 2: Hurup, Bedsted, Hvidbjerg, Koldby

Valgområde 3: Hanstholm, Frøstrup

Valgområde 4: Herning, Holstebro, Aulum, Struer

Repræsentantskabets medlemmer er valgt:
= 2009-2012, øvrige = 2011-2014

Ledelseshverv m.v.

Følgende bestyrelsesmedlemmer i Sparekassen Thy's bestyrelse bestrider ledelseshverv i andre erhvervsvirksomheder, danske aktieselskaber og anpartsselskaber.

Jacob Schousgaard (født 1968)

Medlem af bestyrelsen i:

VMI-Supply A/S
Thy Elektro A/S
Hanstholm Skibsproviantering A/S
Tømrerfirma M.C. Overgaard A/S
Kellpo A/S
Tellus & Co. A/S
Havnen Thisted A/S
Alm. Brand Formue A/S

J.O.M. Rustfri Smede- og Montage A/S
Kemi - Service A/S
VSM Thy A/S
Kapema Thisted A/S
Vilsund Blue Fresh A/S
Vilsund Blue Delicacies A/S
Vilsund Blue A/S
Thy Elektro Holding ApS
ThyBolig A/S

Anders Colstrup (født 1941)

Medlem af bestyrelsen i:

Seniorinvest Holstebro A/S
A/S Per Hornsleth Holding
PH Ejendomme Herning A/S

Ricky Larsen (født 1968)

Hurup Murerfirma Holding ApS
Anpartsselskabet Ashøje Plantage
Thy Færdigbeton af 1981 ApS
Hurup Murerfirma ApS
Sydthy Golfbaneanlæg A/S

Carsten Beith (født 1964)

Medlem af bestyrelsen i:

Fonfisk Hanstholm A/S
Walther Beith A/S
Cb Holding Hanstholm ApS

Ivan Høgh (født 1958)

Tagmarken 2 Møllelaug I/S
Harring Hedegaard Møllelaug 2 I/S
Sennels Vindmøllelaug III I/S
Gesten Møllelaug I/S
Katzenberg 14 I/S
Gistrup Møllepark I/S
Havndal Vindmølle I/S
Danserholm Møllelaug I/S
Vemb Møllelaug I/S

Erik Krogsgaard Nielsen (født 1962)

Medlem af bestyrelsen i:

Sjørring Maskinfabrik A/S
Sjørring Maskinfabrik Holding A/S
Tagmark Møllelaug 7 I/S

Gesten Møllelaug I/S

Herbsleben I/S

Gistrup Møllepark I/S

Direktør i:

EKN Holding ApS

Tina Brandt (født 1962)

Activ Rådgivning ApS

Direktionen i Sparekassen Thy bestrider ledelseshverv i andre danske aktieselskaber:

Ivan Christiansen (født 1953)

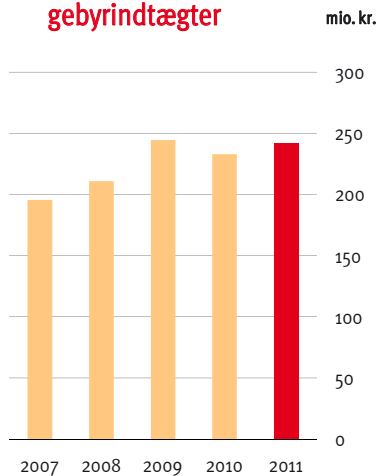
Medlem af bestyrelsen i: Krone Kapital II A/S
Krone Kapital I A/S Krone Kapital A/S

Sparinvest Holding S/E
Bankernes Kontant Service A/S



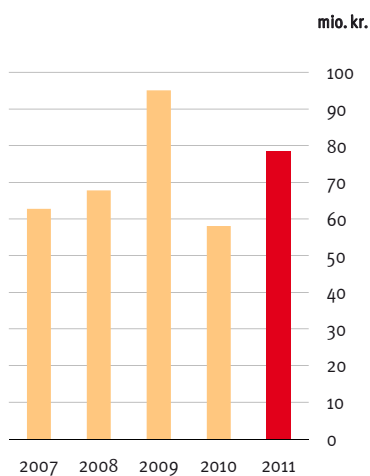
Ledelsesberetning - overblik

Netto rente- og gebyrindtægter



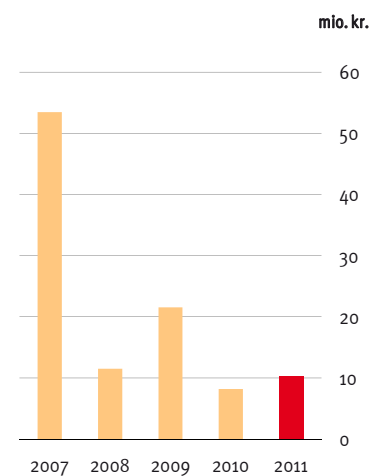
+3,8%
2011: 241,9 mio.kr.
2010: 232,9 mio.kr.

Resultat af ordinær drift



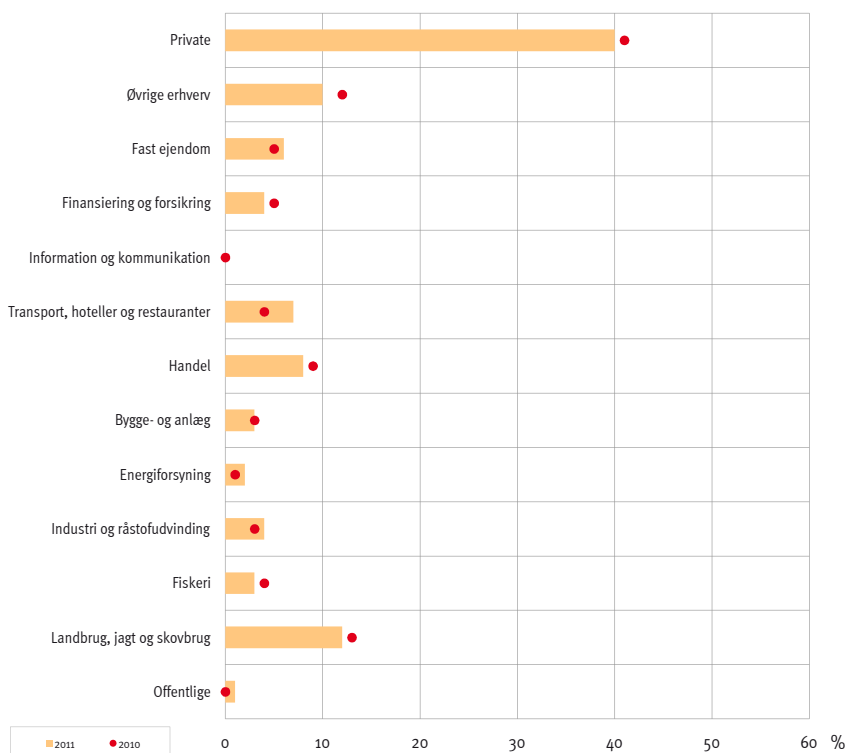
+35,1%
2011: 78,4 mio.kr.
2010: 58,1 mio.kr.

Årets resultat efter skat

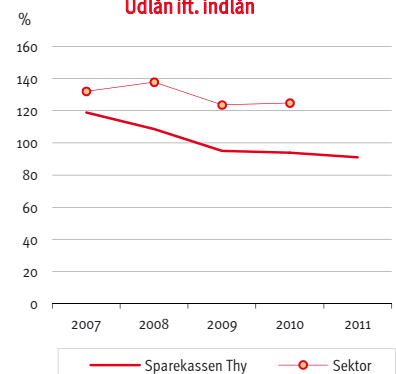


+26,4%
2011: 10,3 mio.kr.
2010: 8,2 mio.kr.

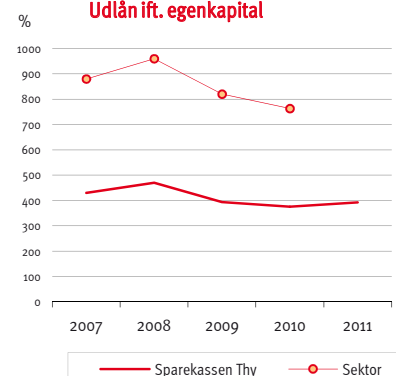
Udlån fordelt på brancher



Udlån ift. indlån



Udlån ift. egenkapital



Ledelsesberetning - hovedpunkter

- Solvensprocenten i Sparekassen Thy stiger fra 18,3 til 18,6% og fra 17,8 til 17,9% på koncern-niveau
 - Overskud stiger, men er dog fortsat påvirket af finanskrisen
 - Nedskrivninger falder 19,3% som følge af færre tab og hensættelser på pengeinstitutter
 - Netto rente- og gebyrindtægter stiger 3,8%
 - Kursreguleringer negative med 20 mio. mod +9,5 i 2010.
 - Udgifter til personale og administration stiger 3,1%, når poster af engangskarakter udeholdes
 - Udlån stiger 7,2% som følge af filialtilkøb
 - Indlån stiger 11,4%
 - Konkursen i Fjordbank Mors er udgiftsført med 10,2 mio. kr. i 2011 regnskabet
 - Kursreguleringer af aktierne i Sparinvest Holding er negative med 6,8 mio.
-



Ledelsesberetning

HOVEDAKTIVITET

Koncernens hovedaktivitet er at udbyde ind- og udlånsprodukter til private kunder og erhvervs-kunder. Størstedelen af kunderne er baseret i Nordvest- og Midtjylland.

USÆDVANLIGE FORHOLD

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

UDVIKLING I AKTIVITET OG ØKONOMISKE FORHOLD

Generelt

Sparekassen Thy fik i 2011 igen et år med positiv konsolidering og har dermed fastholdt linien med udelukkende positive resultater gennem hele finanskrisen. Det lave renteniveau lægger fortsat et pres på marginalerne, og da der samtidig er afholdt en del ekstra omkostninger, vurderes udviklingen i det ordinære resultat samlet set at være tilfredsstillende. Det ordinære resultat før kursreguleringer og nedskrivninger steg med 20,3 mio. kr. til 78,4 mio. kr. Stigningen i det ordinære resultat skyldes faldende udgifter til Bankpakker og betalinger til indskydergarantifonden. Årets resultat efter skat udgør 10,3 mio. kr. mod 8,1 mio. kr. i 2010, og er negativt påvirket af negative kursreguleringer på 20 mio. kr. og nedskrivninger på udlån på 45,3 mio. kr.

78,4
Ordinært resultat før
kursreguleringer og
nedskrivninger i mio. kr.
(2010: 58,1)

Egenkapitalen udgør ved udgangen af 2011, 892 mio. kr. mod 869 mio. kr. ved udgangen af 2010, og solvensprocenten på koncern-niveau er opgjort til 17,9% mod 17,8% ved udgangen af 2010.

Det samlede forretningsomfang opgjort som summen af udlån, indlån og garantier steg med 3,9% til 8.656,3 mio. kr.

Det ordinære resultat på 78,4 mio. kr. ligger på niveau med de angivne forventninger i årsrapporten for 2010.

UDVIKLING I AKTIVITET OG ØKONOMISKE FORHOLD, FORTSAT

Medio juni 2011 købte Sparekassen Thy to filialer af Fjordbank Mors. Der er tale om filialen i Thisted, som efterfølgende er sammenlagt med hovedkontoret, og filialen i Struer, som vil blive drevet videre med henblik på at udvikle dette markedsområde. Det samlede udlån i de to filialer var på omkring 400 mio. kr. og indlånet på samme niveau fordelt på godt 4.000 kunder. Med købet fulgte 14 medarbejdere. Konverteringen af kunderne til Sparekassens IT-plattform blev afsluttet i 2011, og alle omkostninger i denne forbindelse er udgiftsført i 2011.

Derudover har Sparekassen i september 2011 købt yderligere 16,6% af Krone Kapital A/S, hvilket bringer ejerandelen op på 50%.

Sparekassen Thy er fællesregistreret for moms med de 100% ejede datterselskaber. En ændret fortolkning af reglerne for opgørelsen af moms og lønsumsafgift i fællesregistreringen medfører, at der i regnskabsåret er udgiftsført i alt 1,3 mio. kr. vedrørende moms og 2,2 mio. kr. vedr. lønsumsafgift for tidligere år. Udgiften er medtaget under henholdsvis andre ordinære udgifter og lønudgifter. Afgørelsen forventes at blive anket.



Ledelsesberetning

3,8%

Stigning i netto rente- og gebyrindtægter
(2010: -4,7%)

-1,5%

Samlet kursregulering i procent af gennemsnitlig værdipapirbeholdning
(2010: 0,4%)

5,0%

Omkostningsstigning i procent
(2010: 5,0%)

47 mio.

Udgifter til samfundet i 2011

RESULTATOPGØRELSEN

Netto rente- og gebyrindtægter

Netto rente- og gebyrindtægter er steget fra 232,9 mio. kr. til 241,9 mio. kr., hvilket er en fremgang på 3,8%. Nettoerter er steget som følge af forøgede marginaler på udlån. På gebyrsiden er det især værdipapirområdet og realkredit, der igen viser fremgang.

Udbytteindtægter fra kapitalandele falder i 2011 med 0,3 mio. kr.

Kursreguleringer

På trods af en forsigtig risikoprofil er der i 2011 realiseret kurstab på i alt 20 mio. kr.

Sparekassen Thy har i hele 2011 haft en likviditetsoverdækning på mere end 100% i forhold til lovens krav hertil og likviditetsoverdækningen udgør ultimo 2011 199,0%. Likviditeten har for langt den største dels vedkommende været placeret i realkreditobligationer. Kursreguleringerne på obligationsbeholdningerne var i 2011 negative med 8,9 mio. kr. mod et plus på 2,1 mio. kr. i 2010.

Koncernens beholdning af aktier består i høj grad af andele i virksomheder, som Sparekassen Thy samarbejder med, også kaldet sektoraktier. Kursreguleringerne af de samlede aktiebeholdninger er i perioden negative med 13 mio. kr. mod et plus på 4,9 mio. kr. året før. 6,8 mio. kr. af den negative regulering kommer fra beholdningen af aktier i Sparinvest Holding A/S og 2,5 mio. kr. vedrører Hvidbjerg Bank, som Sparekassen Thy har en ejerandel på 10% af.

Omkostninger

Omkostningerne er i 2011 steget med 5%. Stigningen kan bl.a. relateres til de to tilkøbte afdelinger fra Fjordbank Mors samt, at Sparekassen Thy købte en ekstra andel af leasingselskabet Krone Kapital A/S fra Fjordbank Mors og fra september indregner 50% af disse aktiviteter mod tidligere 33,3%.

Der var i 2011 gennemsnitligt 198,8 medarbejdere beskæftiget i koncernen mod 191,8 i 2010.

Sparekassen Thy betaler hvert år mange penge til samfundet. Udover selskabsskat og moms betales også lønsumsafgift med 10,5% af den samlede lønsum.

De væsentligste betalinger til samfundet består i 2011 af følgende:

	Mio.kr.
Indkomstskatter for beskæftigede medarbejdere	31
Lønsumsafgift	9
Moms	3
Selskabsskat	3
I alt	47

Øvrige direkte betalinger omfatter sponsorater, annoncestøtte og gaver til foreninger og andre

Ledelsesberetning

gode formål. Øvrige indirekte betalinger, der omfatter skatter, moms og afgifter betalt af de lokale serviceleverandører som Sparekassen og Sparekassens medarbejdere løbende anvender, vurderes tillige at udgøre et væsentligt millionbeløb for lokalområdet.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

Årets nedskrivningsprocent er i 2011 opgjort til 0,9% hvilket er på niveau med 2010.

Af det udgiftsførte beløb udgør hensættelser til Fjordbank Mors og øvrige nødlidende pengeinstitutter 1,9 mio. kr. Nedskrivninger og hensættelser på egne kunder udgør herefter 43,4 mio. kr. svarende til nedskrivningsprocenten på 0,9%.

Årets nedskrivninger på grupper, eller nedskrivninger, hvor der endnu kun på brancheniveau kan identificeres forhold, der sandsynligvis kan lede til fremtidige tab, udgør 1,2 mio. kr.

BALANCEN M.V.

Udlån og garantier

Udlån udgør ultimo året 3.497,6 mio. kr., hvilket er 235,4 mio. kr. mere end ved udgangen af 2010.

Leasingudlån udgør 250,6 mio. kr. af det samlede udlån, hvilket er en tilbagegang på 8,7 mio. kr. svarende til 3,4%.

Garantier udgør ultimo året 892,1 mio. kr. og er faldet med 362,3 mio. kr. som følge af reducerede garantier overfor realkreditinstitutter. Faldet svarer til 28,9%.

De akkumulerede nedskrivninger udgør ultimo 4,6% af de samlede udlån og garantier mod 3,8% året før.

Udlån til landbruget udgør 12% af det samlede udlån, og udgør dermed den største koncentration på en enkeltbranche i koncernen. Udlånet kan underopdeles i udlån til smågriseproducenter, slagtesvineproducenter, blandede svine- og kvægproducenter samt øvrige, der dækker over skovbrug, mink, møller m.v.

Andelen af landbrugsudlånene til disse undergrupperinger udgør ca. 25% pr. gruppe, hvilket vurderes som en hensigtsmæssig risikospredning. Herudover indgår vindmøllefinansiering i en væsentlig del af engagementerne.

Ved vurdering af nedskrivningsbehovet på landbrugsengagementer er anvendt vurderingsprincipper og -værdier som fuldt ud lever op til de af Finanstilsynet udstukne regler. Gennemgående er vore landbrugskunder robuste, og kan modstå de faldende vurderingspriser på landbrugsjorden. Dette forhold bekræftes af, at der på trods af de faldende vurderinger, kun er behov for at nedskrive yderligere 11 mio. kr. i sektoren i 2011.

Indlån

Indlån er steget med 414,6 mio. kr. svarende til 11,4%, og udgør herefter 4.066,4 mio. kr.

Til sammenligning udgjorde udviklingen i 2010 -10,1 mio. kr.

0,9%

Årets nedskrivningsprocent
(2010: 1,0%)

7,2%

Vækst i udlån
(2010: -2,2%)

4,6%

Akkumuleret nedskrivningsprocent
(2010: 3,8%)

11,4%

Vækst i indlån
(2010: -0,3%)

Ledelsesberetning

1,9%

Renterisiko i % af kernekapital
(2010: 2,4%)

17,9%

Solvensprocent
(2010: 17,8%)

17,9%

Kernekapitalprocent
(2010: 17,8%)

90,9%

Udlån i forhold til indlån
(2010: 93,8%)

Værdipapirer

Fondsbeholdningen eksklusiv sektoraktier udgør ultimo 2011 1.386,8 mio. kr., hvilket er 67,1 mio. kr. mere end ved udgangen af 2010. 98,2% af beholdningerne består af obligationer.

Den samlede renterisiko ved en ændring i rente på 1% udgør pr. 31. december 2011 16,5 mio. kr.

Egenkapital, solvens og solvensbehov

Efter henlæggelse af årets resultat på 10,3 mio. kr. udgør sparekassens egenkapital 892 mio. kr. Solvensprocenten er 17,9% mod 17,8% ved udgangen af 2010.

Egenkapitalen er i 2011 steget med 23 mio. kr., hvilket ud over henlæggelsen af årets resultat, dels skyldes en stigning i garantkapitalen og dels skyldes en positiv værdiændring af sikringsinstrumenter til sikring af betalingsstrømme.

Garantkapitalen er i 2011 steget med 11,8 mio. kr. Garantkapital udgør kun godt 24,8% af koncernens samlede egenkapital, hvorfor afhængigheden af den tegnede kapital ikke er stor.

Det har siden 2007 været et krav, at danske pengeinstitutter skal overholde et internt opgjort solvensbehov. Solvensbehovet opgøres med udgangspunkt i det enkelte pengeinstituts individuelle forhold og risikoniveau, og kan ikke være mindre end 8%. I Sparekassen Thy er solvensbehovet opgjort til 9,9% på koncernniveau.

Forskellen mellem solvensbehovet og den aktuelle solvens udgør hele 8% af de vægtede poster svarende til i alt 381 mio. kr.

Opgørelsen af solvensbehov er ikke revideret.

Likviditet

Det er sparekassens overordnede målsætning for likviditetsområdet, at der sikres en kontrolleret udvikling i forholdet mellem ind- og udlån. Ultimo 2011 udgør udlån i forhold til indlån 90,9% mod 93,8% ultimo 2010. Faldet svarer til, at spændet mellem ind- og udlån er forbedret med 179,2 mio. kr. Udlånet er ultimo 2011 i alt 568,9 mio. kr. mindre end det samlede indlån. Sparekassen har i hele 2011 haft en god likviditet, og i forhold til lovkravet om likviditet har sparekassen ultimo 2011 en overdækning på 199% mod 192,5% ultimo 2010.

KONCERNREGNSKAB

I koncernregnskabet er datterselskaberne Thy Bolig A/S og Krone Kapital II A/S fuldt konsolideret. Det associerede selskab Krone Erhvervsinvestering A/S blev i 2011 fusioneret med datterselskabet Krone Kapital A/S, og med Krone Kapital A/S som det fortsættende selskab. Sparekassen Thy har i 2011 købt halvdelen af Fjordbank Mors' andel, og ejer herefter 50% af Krone Kapital A/S. Selskabet er pro rata konsolideret svarende til ejerandelen på 33,3% frem til september 2011 og derefter 50%.



Ledelsesberetning

Ejendomsformidling	Enhed	2010	2011	Ændring i pct.
Bruttoresultat	Mkr.	7,4	5	-32,4
Heraf eksternt	Mkr.	6,6	4,5	-31,8
Basisindtjening	Mkr.	0,0	0,0	
Resultat	Mkr.	0,0	-0,4	
Balancesum	Mkr.	7,4	6,8	-8,1
Soliditet	%	59,3	58,5	-1,3
Antal medarbejdere	Antal	12,2	10	-18

Ejendomsformidlingsaktiviteterne, der ligger i selskabet Thy Bolig A/S, har i 2011 haft tilbagegang i aktivitetsniveau og resultat i forhold til 2010.

Leasingvirksomhed, andel	Enhed	2010	2011	Ændring i pct.
Nettorente- og gebyrindtægter	Mkr.	10,9	4,3	-60,6
Nt. indtægter vedr. operationel leasing	Mkr.	5,7	10,5	84,2
Ordinært resultat før nedskrivninger	Mkr.	9,4	7,3	-22,3
Resultat	Mkr.	2,3	2,7	17,4
Udlån og operationelle leasingaktiver	Mkr.	385,2	534,1	38,7
Soliditet	%	12,6	13,4	6,3
Antal medarbejdere	Antal	7,7	14	81,8

Leasingvirksomheden, som drives gennem Krone selskaberne, har i 2010 øget aktiviteten inden for udlejning af aktiver, og operationelle leasingaktiver er således steget med 134,6 mio. kr. i forhold til 2010. Ultimo året udgør leasingudlån 324,1 mio. kr. og operationelle leasingaktiver 210 mio. kr. mod 250,6 mio. kr. og 134,6 mio. kr. ultimo 2010. Resultatandelen udgør 2,7 mio. kr. mod 2,3 mio. kr. i 2010. Krone Koncernen har hovedkontor i Nykøbing Mors og regionskontor i Høje Taastrup.

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

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.

På landbrugsengagementer er især prisen på jord en afgørende faktor i værdiansættelsen af sikkerhederne. Sparekassen Thy har, som følge af det aktuelt svage indtjeningsniveau i landbrugsbranchen, foretaget en stresstest af landbrugsengagementerne med udgangspunkt i jordpriserne. 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.

VIDENRESSOURCER

Sparekassens medarbejdere gennemgår løbende efteruddannelse.

BETYDNINGSFULDE HÆNDELSER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.



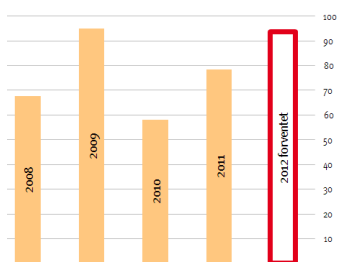
Ledelsesberetning

FORVENTNINGER TIL 2012

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 i 2012 at ligge på niveau med 2011.

Det ordinære resultat før kursreguleringer og nedskrivninger for 2012 forventes at stige i forhold til 2011. Nedskrivninger forventes at lande på niveau med 2011.



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

FINANSIELLE RISICI

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.

Finanstilsynet indfører fra ultimo 2012 en såkaldt tilsynsdiamant, som opstiller en række pejlemærker for, hvad der som udgangspunkt anses som pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko.

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

Sparekassen Thy ligger allerede på nuværende tidspunkt langt inden for alle grænser.

De fem grænseværdier	Finanstilsynets grænse	Sparekassen Thy
Summen af store engagementer	< 125% af basiskapital	0,0%
Udlånsvækst	< 20% pr. år	4,9%
Ejendomseksponering	< 25% af udlån	6,0%
Stabil funding	< 1	0,7
Likviditetsoverdækning	> 50%	199,0%

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 16,5 mio. kr., svarende til 1,9% af den ansvarlige kapital.

1,9%

Renterisiko i % af kernekapital (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 24,8 mio. kr. mod 40 mio. kr. ultimo 2010. Koncernens beholdning af unoterede aktier udgør 163 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 9,5 mio. kr., svarende til 1,1% af den ansvarlige kapital.

Overordnede målsætninger	Mål	Aktuelt niveau
Renterisiko i procent af basiskapital	< 5	1,9
Danske børsnoterede aktier i procent af basiskapital	< 5	2,8
Udenlandske børsnoterede aktier i procent af basiskapital	< 3	0,1
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 199%.

Overordnede målsætninger	Mål	Aktuelt niveau
Udlån i forhold til indlån	< 100	90,9
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	> 100	199

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.

Overordnede målsætninger	Mål	Aktuelt niveau
Summen af store engagementer (Engagementer > end 10% af basiskapital)	0	0
Udlån i forhold til egenkapital	< 5	3,9
Udlån til erhverv i pct. af samlet udlån	< 65	60

199,0%

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

0,0%

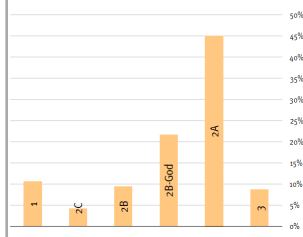
Summen af engagementer > 10% af den ansvarlige kapital (2010: 0,0%)

Ledelsesberetning

Kreditkvaliteten af engagementer vurderes ud fra følgende kategorisering:

Kategori:

Engagementer hvorpå der nedskrives	1
Engagementer med væsentlige svagheder	2C
Godt engagement men med visse svaghedstegn	2B
Engagementer med lidt forringet bonitet	2B god
Engagementer med normal bonitet	2A
Utvivlsomt gode engagementer	3



Udlån fordelt efter bonitetskategori

REVISIONSUDVALG

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, der er lovpligtig for virksomheder underlagt Finanstilsynet. Revisionsudvalget består af Anders P. Colstrup, Tina Brandt og Ivan Høgh. Anders P. Colstrup er revisionsudvalgets formand og opfylder kravene om uafhængighed og kravene inden for regnskabsvæsen og revision, idet han er uddannet statsautoriseret revisor og tidligere har revideret pengeinstitutter.

Revisionsudvalget arbejder efter en af bestyrelsen fastsat arbejdsplan. Revisionsudvalgets opgaver er at:

- overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen
- vurdere, om sparekassens interne kontrolsystem og interne revisions- og risikostyringssystemer fungerer effektivt
- overvåge den lovpligtige revision af årsregnskabet m.v.
- overvåge og kontrollere revisors uafhængighed, objektivitet og kompetence
- vurdere andre emner efter anmodning fra bestyrelsen.

Revision

I overensstemmelse med sparekassens vedtægter og gældende regler for finansielle virksomheder vælges sparekassens eksterne statsautoriserede revisor. Herudover har sparekassen en intern revision, der er ansat af og rapporterer direkte til bestyrelsen. Rammerne for revisionens arbejde – herunder honorering, revisionsrelaterede arbejdsopgaver samt ikke revisionsrelaterede opgaver – er beskrevet i detaljer og indgået mellem bestyrelsen, intern og ekstern revision. Revisionen indberetter væsentlige forhold direkte til bestyrelsen på bestyrelsesmøder samt i revisionsprotokollen. I forbindelse med gennemgang af årsrapporten gennemgås regnskabspraksis på de væsentligste områder, ligesom bestyrelsen og revisionen drøfter revisionens observationer.

Forud for det årlige repræsentantskabsmøde foretager bestyrelsen en kritisk vurdering af revisionens kompetencer, uafhængighed m.v. Herefter er det bestyrelsens opgave at indstille en uafhængig revision til repræsentantskabsmødet. Den valgte revisor skal varetage garanternes og offentlighedens interesser.

BASEL II, SØJLE III OPLYSNINGER

Sparekassen skal i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen offentliggøre en række oplysninger om risiko og solvens. Oplysningerne kan findes på sparekassens hjemmeside, www.sparthy.dk

LØNPOLITIK

Sparekassen skal i henhold til regnskabsbekendtgørelsen offentliggøre Sparekassen Thys lønpolitik. Oplysningerne kan findes på sparekassens hjemmeside, www.sparthy.dk



Ledespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2011 for Sparekassen Thy.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens og koncernens aktiver og passiver, finansielle stilling og resultat for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i sparekassens og koncernens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som sparekassen og koncernen kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til godkendelse på repræsentantskabsmødet den 27. marts 2012.

Thisted, den 27. februar 2012

Ivan Christiansen

Direktionen

Bestyrelsen:

Jacob Schousgaard
Formand

Ivan Høgh
Næstformand

Finn Holst

Carsten Beith

Ricky Larsen

Anders Colstrup

Jens Otto Nystrup

Per B. Rasmussen

Tina Brandt

Michael Axelsen

Preben Dahlgaard

Erik K. Nielsen



Torben Sand Christensen
Revisionschef

Revisionspåtegning

Intern revision:

Til repræsentantskabet i Sparekassen Thy

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sparekassen Thy for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision. Dette kræver, at vi planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har vi stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. Revisionen har endvidere omfattet vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Vi har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at de etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod koncernens og selskabets rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

Det er tillige vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og Sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Thisted, den 27. februar 2012

Torben Sand Christensen
Revisionschef

Revisionspåtegning

Den uafhængige revisors erklæringer Til repræsentantskabet i Sparekassen Thy

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sparekassen Thy for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter for såvel koncernen som sparekassen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke

at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol.

En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Holstebro, den 27. februar 2012

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed samt den af Finanstilsynet udstedte bekendtgørelse om aflæggelse af finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Fejlrettelse:

Sparekassen Thy aflægger årsrapport efter reglerne i regnskabsbekendtgørelsen for kreditinstitutter, som kræver at stiftelsesprovisioner amortiseres over udlånenes løbetid. Sparekassens associerede selskab Krone Kapital A/S, som indregnes i Sparekassens regnskab, har ikke hidtil foretaget denne amortisering, hvorfor regnskabet har været behæftet med fejl. Fejlen har medført følgende rettelser i egenkapital og resultat i sammenligningstillene for 2010 for både Sparekassen Thy og koncernen:

Egenkapitalen primo 2010 er reduceret med tkr. 593

Resultatet for 2010 er reduceret med tkr. 529

Egenkapitalen ultimo 2010 er herefter reduceret med i alt tkr. 1.122

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde pengeinstituttet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når pengeinstituttet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå pengeinstituttet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, og omkostninger indregnes med de beløb, der ved-



Anvendt regnskabspraksis

rører regnskabsåret. Alle værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, herunder afskrivninger, nedskrivninger og tilbageførsel af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen, indregnes i resultatopgørelsen. Dog indregnes visse poster direkte på egenkapitalen med tillæg eller fradrag af den skattemæssige effekt.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage eller afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og pengeinstituttet i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

Sparekassen anvender ikke reglerne om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

Det er sparekassens vurdering, at alle væsentlige virksomheder under konsolideringen udfører aktiviteter af samme karakter som moderselskabet. Noteoplysninger udarbejdes derfor ikke med en fordeling på særlige segmenter.

Regnskabsmæssige skøn

Den regnskabsmæssige værdi af visse finansielle aktiver og passiver er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. De væsentligste skøn vedrører nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender, opgørelse af dagsværdier for unoterede finansielle instrumenter og værdiansættelse af ejendomme.

De udøvede skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre. Herudover er sparekassen påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene.

For nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages.

Ændres beløb, der blev indregnet for et tidligere regnskabsår, som følge af et ændret regnskabsmæssigt skøn, indregnes virkningen fremadrettet og på tilsvarende måde som det oprindelige skøn.

Konsolidering

Der foretages konsolidering af alle virksomheder, hvor der udøves bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Koncernregnskabet udarbejdes ved en sammenlægning af sparekassens regnskab med regnskaberne for Thy Bolig A/S, Krone Kapital II A/S og Krone Kapital A/S. Krone Kapital A/S betegnes som en fælles kontrolleret virksomhed. Fælles kontrollerede virksomheder pro rata konsolideres, og Krone Kapital A/S indgår derfor alene med 33,3% frem til september 2011, og herefter 50%, svarende til sparekassens ejerandel.

Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender samt fortjenester og



Anvendt regnskabspraksis

tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med modervirksomhedens regnskabspraksis.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Regnskabsmæssig sikring

Sparekassen anvender de særlige regler om regnskabsmæssig sikring for at undgå den inkonsistens, der opstår ved, at visse finansielle aktiver eller finansielle forpligtelser (de sikrede poster) måles til amortiseret kostpris, mens afledte finansielle instrumenter (sikringsinstrumenterne) måles til dagsværdi.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af et udlån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og bliver dermed indtægtsført under renteindtægter over løbetiden på udlånet.

Renteindtægter på nedskrevne udlån er, for den del der kan henføres til nedskrivningen, resultatført under posten nedskrivninger på udlån.

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit indregnes efter modregningsmodellen. Efter modregningsmodellen indregnes vederlag på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at sparekassen forestår serviceringen, og dermed opnår ret til vederlaget. Totalkredit kan kun modregne konstaterede tab i realkreditlånets første 8 år i de fremtidige løbende provisionsindtægter. Modregning indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

Andre driftsindtægter

Under andre driftsindtægter indregnes øvrige indtægter, der ikke kan henføres til andre af resultatopgørelsens poster, herunder de samlede leasingydelse fra operationelle leasingkontrakter samt avance ved salg af operationelle leasingaktiver og øvrige materielle anlægsaktiver. Derudover indgår indtægter fra drift af investeringsejendomme.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn, pensioner, sociale udgifter og goder mv. til sparekassens personale, og indregnes i

Anvendt regnskabspraksis

takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Udgifter til administration omfatter bl.a. markedsføring, it, kontorhold, kontingenter og forsikringer, samt øvrige administrative og driftsmæssige udgifter.

Andre driftsudgifter

Under andre driftsudgifter indregnes øvrige udgifter, der ikke kan henføres til andre af resultatopgørelsens poster, herunder tab ved salg af materielle anlægsaktiver, bidrag til Indskydergarantifonden og i forbindelse med Det Private Beredskab.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Sparekassen er sambeskattet med Thy Bolig A/S og Krone Kapital II A/S. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Udlån

Udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesprovisioner og -gebyrer og nedskrivninger på udlån.

Udlån og andre tilgodehavender testes løbende for nedskrivningsbehov ud fra fastsatte objektive indikatorer for værdiforringelse, dels individuelt for alle signifikante udlån og lån, der ikke kan indpasses i en gruppe, og dels gruppevis for grupper af udlån, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko.

Individuelle nedskrivninger

For individuelle nedskrivninger anses objektiv indikation for værdiforringelse for indtruffet, f. eks. når låntager er i betydelig økonomisk vanskelighed, ved låntagers kontraktbrud, ved lempelse af låntagers lånevilkår som følge af økonomiske problemer, eller ved låntagers konkurs og rekonstruktion. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem regnskabsmæssig værdi før nedskrivning og den tilbagediskonterede nutidsværdi af forventede fremtidige tilbagebetalinger.

Anvendt regnskabspraksis

Gruppevise nedskrivninger

For udlån og tilgodehavender, der ikke er individuelt nedskrevet, foretages en gruppevis vurdering af, om der for gruppen er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.

Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med én gruppe af erhvervskunder og én gruppe af privatkunder.

Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Sparekassen har derfor vurderet om modelestimerne skal tilpasses kreditrisikoen for sparekassens egen udlånsportefølje.

Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimerne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimer, som danner baggrund for beregningen af den gruppevise nedskrivning. For begge grupper af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, som udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til den givne gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne med det enkelte udlåns oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko ultimo den aktuelle regnskabsperiode fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevise nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Værdipapirer

Obligationer, aktier og andre kapitalandele måles som hovedregel til dagsværdi. Dagsværdien fastsættes for børsnote-rede værdipapirer til lukkekursen på balancedagen og for unoterede værdipapirer til tilnærmet dagsværdi beregnet ved hjælp af almindeligt accepterede værdiansættelsesmetoder. Udtrukne obligationer måles til kurs pari.

Illikvide og unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige værdi af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. I resultatopgørelsen indregnes sparekassens andel af virksomhedernes resultat.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode under lovpligtige reserver i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Nedskrivninger indregnes og fradrages i eventuelle positive lovpligtige reserver, så længe der er reserve at modregne i.



Anvendt regnskabspraksis

Immaterielle aktiver

Øvrige immaterielle aktiver omfatter erhvervede kunderelationer og software.

Erhvervede kunderelationer indregnes til kostpris og afskrives over 7 år.

Erhvervet software indregnes til kostpris, der omfatter de omkostninger, der er medgået for at kunne tage softwaren i brug. Erhvervet software afskrives over 3 år.

Materielle anlægsaktiver

Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke kommer væsentlige forskelle til dagsværdien.

Domicilejendomme omfatter ejendomme, der anvendes i virksomhedens egen drift. Stigninger i domicilejendommenes omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, med mindre der er tale om tilbageførelser af tidligere foretagne opskrivninger. Domicilejendomme afskrives over forventet levetid på 50 år. Der afskrives på anskaffelsessummen fratrukket scrapværdi, som er ansat til 60% af den offentlige vurdering.

Investeringsejendomme omfatter ejendomme, der ikke er klassificeret som domicilejendomme. Investeringsejendomme måles til dagsværdi, der fastsættes ved hjælp af almindeligt accepterede værdiansættelsesmetoder og i overensstemmelse med bilag til regnskabsbekendtgørelsen.

Ændringer i dagsværdi på investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivers forventede brugstider:

- Materielle anlægsaktiver, 3-15 år

Afskrivninger på aktiver til udleje foretages efter et annuitetsprincip efter løbetid. Leasingaktiver fra operationel leasing, hvor koncernen er leasinggiver, indregnes under øvrige materielle anlægsaktiver.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver bestemt for salg omfatter anlægsaktiver eller en gruppe af aktiver mv., som afhændes ved en transaktion inden for 12 måneder, og hvis værdi primært indvindes ved denne transaktion. Aktiverne måles til laveste værdi af kostpris eller af dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger.

Periodeafgrænsningsposter og andre aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte udgifter vedrørende efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Andre aktiver omfatter hovedsageligt tilgodehavende rente- og provisionsindtægter, der er indtjent inden balancedagen, men først afregnes i efterfølgende regnskabsår. Andre aktiver måles til dagsværdi.

Under periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver indgår modtagne betalinger, der er indtægter vedrørende efterfølgende år.

Finansielle forpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved gældspåtagelse til det modtagne provenu, hovedstolen med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Hensatte forpligtelser

Medarbejderforpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes, når det på balancedagen er sandsynliggjort, at forpligtelsen vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, og at forpligtelsen beløbsmæssigt kan opgøres pålideligt.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver, henholdsvis andre passiver.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse. Øvrige ændringer indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Leasing som leasinggiver

Tilgodehavende beløb hos leasingtagere af finansielle leasingkontrakter indregnes som udlån svarende til nettoinvesteringen i leasingkontrakterne. Indtægter fra finansielle leasingkontrakter periodiseres over kontraktens løbetid, således at der afspejles et konstant periodisk afkast af investeringen.

Aktiver, der indgår i operationel leasing, indgår i balancen efter reglerne gældende for det pågældende aktiv (ejendomme/øvrige materielle aktiver). Leasingindtægter fra operationelle leasingkontrakter indregnes lineært over den aktuelle leasingperiode efter den effektive rentes metode.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom.



Ledelsesberetning

5 års hoved- og nøgletal

	2011	2010	2009	2008	2007
HOVEDTAL, SPAREKASSEN					
Netto rente- og gebyrindtægter	238.130	222.791	234.115	194.469	182.968
Kursreguleringer	-19.954	8.747	39.847	-18.761	4.045
Udgifter til personale m.v. og administration	-155.760	-146.168	-140.085	-129.946	-122.127
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-41.021	-49.661	-84.222	-25.397	1.343
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	2.255	1.746	-5.063	-899	3.470
Årets resultat	10.324	8.168	21.517	11.514	53.451
Udlån	3.482.943	3.288.854	3.293.932	3.381.018	3.138.751
Indlån	4.070.631	3.656.046	3.671.420	3.267.614	2.773.143
Egenkapital	892.013	869.002	846.318	743.581	759.155
Aktiver i alt	5.688.362	5.446.030	5.358.631	5.052.681	4.821.039
NØGLETAL, SPAREKASSEN					
Solvensprocent	18,6	18,3	17,6	15,7	16,0
Kernekapitalprocent	18,6	18,3	17,6	15,7	16,0
Egenkapitalforrentning før skat	1,5	1,3	2,9	1,6	9,3
Egenkapitalforrentning efter skat	1,2	1,0	2,7	1,5	7,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,06	1,05	1,09	1,07	1,54
Renterisiko	1,9	2,4	2,0	3,0	1,5
Valutaposition	1,1	1,0	0,8	1,6	1,5
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån + nedskrivninger i forhold til indlån	90,2	94,4	93,3	105,7	115,2
Udlån i forhold til egenkapital	3,9	3,7	3,9	4,5	4,1
Årets udlånsvækst	5,9	-0,2	-2,6	7,7	21,5
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	208,4	204,3	181,6	108,2	90,3
Summen af store engagementer	14,2	0,0	11,8	49,5	46,2
Årets nedskrivningsprocent	0,9	1,0	1,6	0,6	0,0
HOVEDTAL, KONCERNEN					
Netto rente- og gebyrindtægter	241.882	232.939	244.534	210.922	195.673
Kursreguleringer	-19.968	9.496	40.531	-19.035	4.188
Udgifter til personale m.v. og administration	-171.965	-163.825	-156.089	-149.516	-140.393
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-45.297	-56.140	-94.827	-31.959	385
Årets resultat	10.324	8.168	21.517	11.514	53.451
Udlån	3.497.567	3.262.125	3.334.388	3.434.093	3.233.957
Indlån	4.066.445	3.651.807	3.661.947	3.262.234	2.769.127
Egenkapital	892.013	869.002	846.318	743.581	759.155
Aktiver i alt	5.861.543	5.521.872	5.416.023	5.112.197	4.890.096
NØGLETAL, KONCERNEN					
Solvensprocent	17,9	17,8	17,2	15,0	15,8
Kernekapitalprocent	17,9	17,8	17,2	14,9	15,8
Egenkapitalforrentning før skat	1,5	1,4	2,9	1,6	9,4
Egenkapitalforrentning efter skat	1,2	1,0	2,7	1,5	7,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,05	1,04	1,08	1,06	1,46
Renterisiko	1,9	2,4	2,0	3,0	1,5
Valutaposition	1,1	1,0	0,8	1,6	1,5
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån + nedskrivninger i forhold til indlån	90,9	93,8	95,1	108,6	118,9
Udlån i forhold til egenkapital	3,9	3,8	3,9	4,7	4,3
Årets udlånsvækst	7,2	-2,2	-2,9	6,9	21,8
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	199,0	192,5	173,4	100,2	88,5
Summen af store engagementer	0,0	0,0	11,8	49,1	46,2
Årets nedskrivningsprocent	0,9	1,0	1,7	0,7	0,0



Resultatopgørelse

Note	Koncernen		Sparekassen	
	2011 t.kr.	2010 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.
1 Renteindtægter	245.025	237.159	239.265	226.728
2 Renteudgifter	-63.719	-60.034	-61.364	-57.870
Netto renteindtægter	181.306	177.125	177.901	168.858
Udbytte af aktier m.v.	1.453	1.734	1.453	1.734
3 Gebyrer og provisionsindtægter	66.069	62.565	60.212	53.411
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-6.946	-8.485	-1.436	-1.212
Netto rente- og gebyrindtægter	241.882	232.939	238.130	222.791
5 Kursreguleringer	-19.968	9.496	-19.954	8.747
Andre driftsindtægter	65.703	37.220	2.808	3.059
6 Udgifter til personale og administration	-171.965	-163.825	-155.760	-146.168
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-50.570	-25.218	-6.890	-6.672
Andre driftsudgifter	-6.608	-23.066	-6.608	-23.066
7 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-45.297	-56.140	-41.021	-49.661
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	2.255	1.746
Resultat før skat	13.177	11.406	12.960	10.776
8 Skat af årets resultat	-2.853	-3.238	-2.636	-2.608
Årets resultat	10.324	8.168	10.324	8.168
Forslag til resultatdisponering				
Henlagt til nettoopskrivninger - indre værdis metode	0	0	2.255	1.746
Overført til næste år	10.324	8.168	8.069	6.422
	10.324	8.168	10.324	8.168
Totalindkomstopgørelse				
Årets resultat	10.324	8.168	10.324	8.168
Anden totalindkomst				
Ændringer i værdi af sikringsinstrumenter	1.244	2.227	1.244	2.227
Skat af ændring i værdi af sikringsinstrumenter	-311	-556	-311	-556
Anden totalindkomst efter skat	933	1.671	933	1.671
Årets totalindkomst	11.257	9.839	11.257	9.839

Balance

Note	Aktiver	Koncernen		Sparekassen	
		2011 t.kr.	2010 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	84.189	55.632	84.189	55.632
9	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	232.796	322.746	229.902	320.398
10	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	3.497.567	3.262.125	3.482.943	3.288.854
11	Obligationer til dagsværdi	1.362.027	1.278.611	1.362.027	1.278.611
	Aktier m.v.	187.724	205.267	187.679	205.232
12	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	58.679	39.838
13	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	16.053	16.256
14	Aktiver tilknyttet puljeordninger	90.747	84.404	90.747	84.404
	Immaterielle aktiver	6.471	2.285	6.422	2.276
15	Investeringsjendomme	23.626	22.003	23.626	22.003
16	Domicilejendomme	66.864	70.724	66.864	70.724
17	Øvrige materielle aktiver	231.031	152.436	18.329	16.145
	Aktuelle skatteaktiver	936	4.370	140	4.505
	Aktiver i midlertidig besiddelse	1.100	2.450	1.100	2.450
	Andre aktiver	68.112	52.125	54.577	33.889
	Periodeafgrænsningsposter	8.353	6.694	5.085	4.813
	Aktiver i alt	5.861.543	5.521.872	5.688.362	5.446.030
	Passiver				
18	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	728.490	823.726	615.602	807.968
19	Indlån og anden gæld	3.975.698	3.567.403	3.979.884	3.571.642
	Indlån i puljeordninger	90.747	84.404	90.747	84.404
20	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	10.611	10.042	10.139	9.570
	Andre passiver	125.284	124.360	91.756	83.482
	Periodeafgrænsningsposter	5.952	3.525	2.394	2.485
	Gæld i alt	4.936.782	4.613.460	4.790.522	4.559.551
21	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	2.277	2.505	2.277	2.505
	Hensættelser til udskudt skat	15.214	10.222	359	2.251
	Hensættelser til tab på garantier	15.257	26.683	3.191	12.721
	Hensatte forpligtelser i alt	32.748	39.410	5.827	17.477
	Garantkapital	221.319	209.565	221.319	209.565
	Opskrivningshenlæggelser	1.446	1.446	1.446	1.446
	Andre reserver	0	0	12.028	9.773
	Overført overskud	669.248	657.991	657.220	648.218
	Egenkapital i alt	892.013	869.002	892.013	869.002
	Passiver i alt	5.861.543	5.521.872	5.688.362	5.446.030

Egenkapitalopgørelse

Sparekassen	Garant- kapital	Opskrivnings- henlæggelser	Andre reserver	Overført resultat	I alt
Egenkapital primo 2010	196.127	1.446	8.620	640.125	846.318
Ændring af regnskabspraksis i associeret virksomhed			-593		-593
Korrigeret egenkapital primo 2010	196.127	1.446	8.027	640.125	845.725
Årets resultat			1.746	6.422	8.168
Værdiregulering af sikringsinstrument				1.671	1.671
Samlet indkomst der kan henregnes til egenkapitalen	0	0	1.746	8.093	9.839
Kapitaltilførsler eller - nedsættelser	13.438				13.438
Egenkapital ultimo 2010	209.565	1.446	9.773	648.218	869.002
Egenkapital primo 2011	209.565	1.446	9.773	648.218	869.002
Årets resultat			2.255	8.069	10.324
Værdiregulering af sikringsinstrument				933	933
Samlet indkomst der kan henregnes til egenkapitalen	0	0	2.255	9.002	11.257
Tilgang garantkapital	28.371				28.371
Afgang garantkapital	-16.617				-16.617
Egenkapital ultimo 2011	221.319	1.446	12.028	657.220	892.013

Koncernen	Garant- kapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
Egenkapital primo 2010	196.127	1.446	0	648.745	846.318
Ændring af regnskabspraksis i associeret virksomhed				-593	-593
Korrigeret egenkapital primo 2010	196.127	1.446	0	648.152	845.725
Værdiregulering af sikringsinstrument				1.671	1.671
Årets resultat				8.168	8.168
Samlet indkomst der kan henregnes til egenkapitalen	0	0	0	9.839	9.839
Kapitaltilførsler eller - nedsættelser	13.438				13.438
Egenkapital ultimo 2010	209.565	1.446	0	657.991	869.002
Egenkapital primo 2011	209.565	1.446	0	657.991	869.002
Værdiregulering af sikringsinstrument				933	933
Årets resultat				10.324	10.324
Samlet indkomst der kan henregnes til egenkapitalen	0	0	0	11.257	11.257
Tilgang garantkapital	28.371				28.371
Afgang garantkapital	-16.617				-16.617
Egenkapital ultimo 2011	221.319	1.446	0	669.248	892.013



Kernekapital, basiskapital og solvensprocent

	Koncernen		Sparekassen	
	2011 t.kr.	2010 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.
Egenkapital	892.013	869.002	892.013	869.002
Opskrivningshenlæggelser	-1.446	-1.446	-1.446	-1.446
Immaterielle aktiver	-6.471	-2.285	-6.422	-2.276
50% af summen af kapitalandele > 10%	-16.844	-11.091	-16.841	-11.091
Overført fra fradrag	-15.398	-9.645	-15.395	-9.645
Kernekapital efter fradrag	851.854	844.535	851.909	844.544
Opskrivningshenlæggelser	1.446	1.446	1.446	1.446
50% af summen af kapitalandele > 10%	-16.844	-11.091	-16.841	-11.091
Overført til fradrag i kernekapital	15.398	9.645	15.395	9.645
Basiskapital efter fradrag	851.854	844.535	851.909	844.544
Vægtede poster	4.766.815	4.735.947	4.587.597	4.622.207
Kapitalkrav iht. lov om finansiel virksomhed §124, stk. 1	381.345	378.876	367.008	369.777
Kernekapitalprocent	17,9	17,8	18,6	18,3
Solvensprocent	17,9	17,8	18,6	18,3

Kapitalkrav, solvens- og kernekapitalprocenter er opgjort efter gældende lovgivning på opgørelsestidspunkterne.



Noter

Note	Koncernen		Sparekassen	
	2011 t.kr.	2010 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.
1 Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.732	2.125	2.329	2.111
Udlån og andre tilgodehavender	206.662	186.846	199.930	177.011
Obligationer	35.332	47.073	37.006	47.073
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	0	432	0	432
Øvrige renteindtægter	299	683	0	101
	245.025	237.159	239.265	226.728
2 Renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	14.337	11.777	12.149	10.009
Indlån	41.202	39.882	41.247	39.887
Udstedte obligationer	531	504	505	479
Garantkapital	7.119	7.479	7.119	7.479
Øvrige renteudgifter	530	392	344	16
	63.719	60.034	61.364	57.870
3 Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	16.256	13.993	16.256	13.993
Betalingsformidling	7.610	8.483	7.610	8.483
Lånesagsgebyrer	11.018	10.285	7.814	8.129
Garantiprovision	19.071	19.137	16.725	13.689
Øvrige gebyrer og provisioner	12.114	10.667	11.807	9.117
	66.069	62.565	60.212	53.411
4 Netto rente- og gebyrindtægter fordelt på aktivitetsområder				
Filialnet	237.622	222.069	238.130	222.791
Leasingaktiviteter	4.260	10.870	0	0
	241.882	232.939	238.130	222.791
5 Kursreguleringer				
Obligationer	-8.851	2.097	-8.851	2.097
Aktier	-13.021	4.868	-13.031	4.868
Valuta	2.223	2.284	2.247	1.535
Afledte finansielle instrumenter	-319	247	-319	247
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-2.642	13.380	-2.642	13.380
Indlån i puljeordninger	2.642	-13.380	2.642	-13.380
	-19.968	9.496	-19.954	8.747

Noter

Note	Koncernen		Sparekassen	
	2011 t.kr.	2010 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.
6 Udgifter til personale og administration				
Lønninger	94.613	91.698	84.114	80.342
Pensioner	10.470	9.943	9.758	9.309
Udgifter til social sikring	11.130	6.926	11.015	6.822
Øvrige administrationsomkostninger	55.752	55.258	50.873	49.695
	171.965	163.825	155.760	146.168
Heraf udgør:				
Vederlag til direktion				
- Kontraktligt vederlag	2.196	2.142	2.171	2.117
- Pension	314	306	314	306
I alt	2.510	2.448	2.485	2.423
Vederlag til øvrige risikotagere				
- Kontraktligt vederlag	1.612	1.572	1.612	1.572
- Pension	203	198	203	198
I alt	1.815	1.770	1.815	1.770
Samlet vederlag til bestyrelse	1.179	1.201	1.114	1.126
Bestyrelsesformanden	155	155	155	155
Næstformanden	96	96	96	96
Øvrige medlemmer	77	77	77	77
Tillæg til formand af revisionsudvalg	50	50	50	50
Tillæg til medlemmer af revisionsudvalg	25	25	25	25
Revisionshonorar:				
Lovpligtig revision af årsrapporten	499	485	291	284
Andre erklæringer med sikkerhed	44	209	34	209
Skatterådgivning	166	0	108	0
Andre ydelser	191	107	128	0
I alt	900	801	561	493
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede:	198,8	191,8	174,8	171,9
7 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.				
Individuelle nedskrivninger:				
Nedskrivninger	-56.355	-60.204	-55.634	-55.584
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	13.383	15.198	13.381	14.906
Andre bevægelser	-1.316	7.318	2.992	7.318
	-44.288	-37.688	-39.261	-33.360
Gruppevise nedskrivninger:				
Nedskrivninger	-1.210	-5.711	-1.210	-3.560
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	0	0	0
	-1.210	-5.711	-1.210	-3.560
Nedskrivninger på kreditinstitutter samt øvrige tilgodehavender				
Nedskrivninger	-2.225	0	-2.225	0
	-2.225	0	-2.225	0
Hensættelser på garantforpligtelser:				
Hensættelser	-2.318	-12.741	-760	-12.741
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	4.744	0	2.435	0
	2.426	-12.741	1.675	-12.741
Årets nedskrivninger i alt	-45.297	-56.140	-41.021	-49.661
Heraf udgør renter af nedskrevne fordringer	6.711	5.728	6.711	5.728

Noter

Note	Koncernen		Sparekassen	
	2011	2010	2011	2010
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
8 Skat af årets resultat				
Aktuel skat	1.223	0	4.558	384
Udskudt skat	1.660	3.240	-1.892	2.226
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	-30	-2	-30	-2
	2.853	3.238	2.636	2.608
Effektiv skatteprocent				
Aktuel skatteprocent	25,0	25,0	25,0	25,0
Resultat associerede og tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	-4,3	-4,1
Ej skattepligtige indtægter	-6,1	-4,2	-6,1	-5,0
Ej fradragsberettigede udgifter	6,3	6,5	4,9	7,6
Forskydning i afskrivninger og øvrige periodeforskydninger	-3,5	1,1	0,8	0,7
	21,7	28,4	20,3	24,2
9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Anfordringstilgodehavender	66.017	201.994	63.123	199.646
Til og med 3 måneder	149.450	99.984	149.450	99.984
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	16.955	18.543	16.955	18.543
Over 5 år	374	2.225	374	2.225
	232.796	322.746	229.902	320.398
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	99.984	0	99.984
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	232.796	222.762	229.902	220.414
	232.796	322.746	229.902	320.398
10 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris				
På anfordring	10.903	21.203	10.903	21.203
Til og med 3 måneder	377.755	416.250	638.019	646.948
Over 3 måneder og til og med 1 år	741.140	560.046	674.483	502.442
Over 1 år og til og med 5 år	1.447.369	1.368.528	1.251.345	1.227.686
Over 5 år	920.400	896.098	908.193	890.575
	3.497.567	3.262.125	3.482.943	3.288.854
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	3.695.500	3.427.189	3.670.531	3.452.932
Nedskrivning	-197.933	-165.064	-187.588	-164.078
	3.497.567	3.262.125	3.482.943	3.288.854
Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse før nedskrivninger, når nettoværdi overstiger nul.	377.785	296.287	355.045	294.498
Nedskrivninger herpå	-139.968	-123.823	-129.623	-122.837
	237.817	172.464	225.422	171.661
Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse før nedskrivninger, når nettoværdi overstiger nul, hvorpå der er gruppevist nedskrevet	2.925.593	2.668.324	2.925.593	2.668.324
Nedskrivninger herpå	-21.945	-20.735	-21.945	-20.735
	2.903.648	2.647.589	2.903.648	2.647.589

Standardvilkår

Erhvervs kunder:

Udlån og kreditter i erhvervs kunde forhold kan typisk opsiges uden varsel. Kreditvurderingen foretages på baggrund af kundens hidtidige performance, gennemgang af budgetter og vurdering af sikkerheder.

Privat kunder:

Almindelig opsigelsesvarsel for udlån og kreditter i privat kunde forhold er altid 3 mdr. Ved misligholdelse forfalder et udlånsengagement altid til øjeblikkelig indfrielse. Kreditvurderingen foretages på baggrund af årsopgørelser fra tidligere år samt vurdering af sikkerheder.



Noter

Note	Koncernen		Sparekassen	
	2011 t.kr.	2010 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.
10 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris, fortsat				
Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher				
Offentlige myndigheder	1	0	0	0
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt og skovbrug	12	13	12	13
Fiskeri	3	4	4	4
Industri og råstofudvinding	4	3	3	3
Energiforsyning	2	1	2	1
Bygge- og anlæg	3	3	3	3
Handel	8	9	7	8
Transport, hoteller og restauranter	7	4	3	2
Information og kommunikation	0	0	0	0
Finansiering og forsikring	4	5	12	11
Fast ejendom	6	5	5	4
Øvrige erhverv	10	12	8	10
Erhverv i alt	60	59	59	59
Private	40	41	41	41
	100	100	100	100
11 Obligationer til dagsværdi				
Statsobligationer	35.240	71.296	35.240	71.296
Realkreditobligationer	1.285.863	1.151.245	1.285.863	1.151.245
Øvrige obligationer	40.924	56.070	40.924	56.070
	1.362.027	1.278.611	1.362.027	1.278.611
Sparekassen Thy har deponeret obligationer hos Nationalbanken i forbindelse med clearing og afvikling m.v. for i alt t.kr. 395.000.				
12 Kapitalandele i associerede virksomheder				
	Aktivitet	Ejerandel i %	Resultat t.kr.	Egenkapital t.kr.
Krone Kapital A/S, Nykøbing Mors	Finansiering	50,00%	3.123	122.639
13 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
	Aktivitet	Ejerandel i %	Resultat t.kr.	Egenkapital t.kr.
Thy Bolig A/S, Thisted	Ejendomsformidling	100%	-408	4.002
Krone Kapital II A/S, Nykøbing Mors	Finansiering	100%	205	12.052
14 Aktiver tilknyttet puljeordninger				
Kontant	15.225	6.514	15.225	6.514
Obligationer	38.095	22.479	38.095	22.479
Aktier	32.482	53.800	32.482	53.800
Andet	4.945	1.611	4.945	1.611
	90.747	84.404	90.747	84.404
15 Investeringsejendomme				
Dagsværdi primo	22.003	21.956	22.003	21.956
Tilgang i årets løb	1.623	47	1.623	47
Årets værdiregulering til dagsværdi	0	0	0	0
	23.626	22.003	23.626	22.003

Værdien er beregnet i overensstemmelse med bilaget til regnskabsbekendtgørelsen. Der har ikke medvirket en uafhængig vurderingsmand ved værdiansættelsen ultimo.



Noter

Note	Koncernen		Sparekassen	
	2011 t.kr.	2010 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.
16 Domicilejendomme				
Omvurderet værdi primo	70.724	72.509	70.724	72.509
Tilgang i årets løb	0	863	0	863
Afgang i årets løb	-4.059	-437	-4.059	-437
Afskrivning	-1.462	-1.493	-1.462	-1.493
Tilbageført af- og nedskrivning	1.661	61	1.661	61
Værdiændringer indregnet på egenkapital	0	0	0	0
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	0	-779	0	-779
Omvurderet værdi ultimo	66.864	70.724	66.864	70.724
Værdien er beregnet i overensstemmelse med bilaget til regnskabsbekendtgørelsen. Der har ikke medvirket en uafhængig vurderingsmand ved værdiansættelsen ultimo.				
Ejendomme i alt	90.490	92.727	90.490	92.727
17 Øvrige materielle aktiver				
Samlet anskaffelsessum primo	207.119	80.130	40.332	36.441
Tilgang ifm. forøget ejerandel af associeret virksomhed	41.524	0	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	241.337	173.333	6.544	3.891
Årets afgang	-153.870	-46.344	-192	0
Anskaffelsessum ultimo	336.110	207.119	46.684	40.332
Af- og nedskrivninger primo	-54.683	-32.129	-24.187	-20.310
Tilgang ifm. forøget ejerandel af associeret virksomhed	-11.508	0	0	0
Årets afskrivninger	-53.918	-23.984	-4.333	-3.877
Tilbageført af- og nedskrivning	15.030	1.430	165	0
Ned- og afskrivninger ultimo	-105.079	-54.683	-28.355	-24.187
Bogført værdi ultimo	231.031	152.436	18.329	16.145
Heraf udgør operationelle leasingaktiver	210.024	134.598	0	0
18 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
På anfordring	249.707	334.470	136.819	318.712
Til og med 3 måneder	0	10.200	0	10.200
Over 3 måneder og til og med 1 år	278.783	0	278.783	0
Over 1 år og til og med 5 år	200.000	479.056	200.000	479.056
	728.490	823.726	615.602	807.968
19 Indlån og anden gæld				
På anfordring	3.236.361	2.909.392	3.240.547	2.913.631
Til og med 3 måneder	170.899	157.957	170.899	157.957
Over 3 måneder og til og med 1 år	26.242	17.114	26.242	17.114
Over 1 år og til og med 5 år	113.093	104.739	113.093	104.739
Over 5 år	429.103	378.201	429.103	378.201
	3.975.698	3.567.403	3.979.884	3.571.642
Fordeling på indlånstyper				
På anfordring	2.901.442	2.644.619	2.905.628	2.648.858
Med opsigelsesvarsel	7.605	8.713	7.605	8.713
Tidsindsud	124.252	103.393	124.252	103.393
Særlige indlånstyper	942.399	810.678	942.399	810.678
	3.975.698	3.567.403	3.979.884	3.571.642

Noter

Note	Koncernen		Sparekassen		
	2011 t.kr.	2010 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.	
20	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				
	Til og med 3 måneder	2.181	0	2.131	0
	Over 1 år og til og med 5 år	8.430	10.042	8.008	9.570
		10.611	10.042	10.139	9.570
21	Hensættelser til udskudt skat				
	Udskudt skat primo	10.596	7.908	2.251	25
	Ændring i udskudt skat	4.618	2.314	-1.892	2.226
		15.214	10.222	359	2.251
	Hensættelser til udskudt skat kan relateres til følgende balanceposter:				
	Udlån og tilgodehavender	16.374	14.017	1.087	1.846
	Materielle aktiver	3.561	2.381	160	1.310
	Hensatte forpligtelser	-569	-626	-569	-626
	Periodeafgrænsningsposter	-309	-259	-319	-279
	Fremførbar negativ skattepligtig indkomst	-3.843	-5.291	0	0
		15.214	10.222	359	2.251
22	Eventual forpligtelser				
	Garantier m.v.				
	Finansgarantier	755.587	940.014	565.162	779.342
	Øvrige garantier	136.539	314.421	136.539	314.422
		892.126	1.254.435	701.701	1.093.764
	Sparekassen Thy har deponeret obligationer hos Nationalbanken i forbindelse med clearing og afvikling m.v. for i alt t.kr. 395.000.				
	Sparekassen Thy har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.				
23	Valutaeksponering				
	Valutafordeling på hovedvalutaer (Netto)				
	EUR	4.932	3.641	4.817	3.641
	USD	825	261	825	261
	GBP	740	517	740	517
	CHF	370	769	370	769
	SEK	2.305	1.630	584	1.630
	NOK	2.666	947	1.176	947
	Øvrige	990	528	990	528
	I alt	12.828	8.293	9.502	8.293
24	Nærstående parter				
	Mellemværende med associerede virksomheder				
	Udlån	0	0	20.719	29.691
	Indlån	0	0	144	176
	Mellemværende med tilknyttede virksomheder				
	Udlån	0	0	292.203	266.901
	Indlån	0	0	4.114	4.190
				Administrations- og rente-transaktioner	
	ThyBolig A/S (Tilknyttet virksomhed)			-359	-45
	Krone Kapital II A/S (Tilknyttet virksomhed)			0	7.937
	Krone Erhvervsinvestering A/S (Associeret virksomhed)			0	617

Alle koncerninterne transaktioner og mellemværender er elimineret i koncernregnskabet, som anført i afsnittet om anvendt regnskabspraksis. Alle transaktioner med nærstående parter er sket på markedsvilkår.

Noter

Note	Koncernen		Sparekassen	
	2011 t.kr.	2010 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.
25 Direktion og bestyrelse				
Størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer samt for selskaber, hvori direktions- eller bestyrelsesposter varetages af medlemmerne i sparekassens direktion eller bestyrelse.				
Lån:				
Direktionen	700	700	700	700
Bestyrelse	40.722	39.834	40.722	39.834
Sikkerhedsstillelse:				
Bestyrelse	5.052	6.918	5.052	6.918
En andel af udlån til de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er ydet til mindsterenten i overensstemmelse med den gældende medarbejderpolitik. Alle øvrige engagementer med bestyrelsen er etableret på sædvanlige markedsvilkår til en rente i intervallet 3,72 - 8,8%. Engagementet med direktionen er etableret på sædvanlige markedsvilkår til en akutel rente på 4,6%.				
26 Regnskabsmæssig sikring af betalingsstrømme				
Til sikring af at betalinger af rente og afdrag på et lån optaget i EURO, ikke medfører kursreguleringer ved forfald, er Sparekassen Thy part i en SWAP-forretning, der afdækker denne risiko 100%.				
Det sikrede:			Hovedstol	Markeds-værdi
EURO lån			EUR 37,5 mio.	
Sikringsinstrument:				
SWAP-forretning			EUR 37,5 mio.	T.DKK -133
Markedsværdien af SWAP-forretningens rentedel fratrukket skat på i alt t.kr. 148 er indregnet direkte på egenkapitalen.				
27 Anvendt regnskabspraksis				
Anvendt regnskabspraksis kan findes i særskilt afsnit, benævnt "Anvendt regnskabspraksis". Afsnittet udgør en del af årsregnskabet, og er omfattet af revisionen heraf.				
28 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici				
Sparekassens finansielle risici, politikker og mål for styring af finansielle risici fremgår af et separat afsnit i ledelsesberetningen benævnt "Finansielle risici", jf. side 14. Afsnittet udgør en del af årsregnskabet, og er omfattet af revisionen heraf.				
29 5 års hoved- og nøgletal				
5 års hoved- og nøgletal kan findes i særskilt afsnit, benævnt "5 års hoved- og nøgletal". Afsnittet udgør en del af årsregnskabet, og er omfattet af revisionen heraf.				
30 Kernekapital, basiskapital og solvensprocent				
Kernekapital, basiskapital og solvensprocent kan findes i særskilt afsnit, benævnt "Kernekapital, basiskapital og solvensprocent". Afsnittet udgør en del af årsregnskabet, og er omfattet af revisionen heraf.				
31 Afledte finansielle instrumenter				
Afledte finansielle instrumenter anvendes hovedsageligt til afdækning af sparekassens risici. Valuta- og rentekontrakter anvendes til afdækning af sparekassens valuta- og renterisici. Afdækningerne kan ikke matches 100%, hvorfor sparekassen har en egenrisiko, der dog er beskeden.				



Noter

Note	Koncernen		Sparekassen	
	2011 t.kr.	2010 t.kr.	2011 t.kr.	2011 t.kr.
31 Afledte finansielle instrumenter, fortsat Sparekassen/koncernen 2011	Nominal værdi t.kr.	Netto markeds-værdi t.kr.	Positiv markeds-værdi t.kr.	Negativ markeds-værdi t.kr.
Aktiekontrakter, erhvervede optioner				
Til og med 3 måneder	72.100	10.923	10.923	0
Over 1 år og til og med 5 år	106.500	479	479	0
Valutakontrakter, erhvervede optioner				
Over 1 år og til og med 5 år	115.600	5.387	5.387	0
Rentekontrakter, terminer køb				
Til og med 3 måneder	40.000	99	99	0
Valutakontrakter, terminer køb				
Til og med 3 måneder	54.761	-5.098	0	5.098
Valutakontrakter, swaps				
Over 1 år og til og med 5 år	279.113	-330	0	330
Rentekontrakter, swaps				
Til og med 3 måneder	72.100	-2.846	0	2.846
Over 1 år og til og med 5 år	501.213	-4.479	197	4.676
Over 5 år	110.072	-1.635	7.291	8.926
Uafviklede spotforretninger				
Renteforretninger, køb	17.413	-20	0	20
Renteforretninger, salg	14.638	7	7	0
Aktieforretninger, køb	6	2	2	0
Aktieforretninger, salg	6	-2	0	2
I alt	32.063	-13	9	22
31 Afledte finansielle instrumenter, fortsat Sparekassen/koncernen 2010	Nominal værdi t.kr.	Netto markeds-værdi t.kr.	Positiv markeds-værdi t.kr.	Negativ markeds-værdi t.kr.
Aktiekontrakter, erhvervede optioner				
Til og med 3 måneder	1.313	-21	0	21
Over 3 måneder og til og med 1 år	178.600	11.910	13.987	2.077
Rentekontrakter, terminer køb				
Til og med 3 måneder	2.229	24	24	0
Valutakontrakter, terminer køb				
Til og med 3 måneder	80.397	0	0	0
Valutakontrakter, terminer salg				
Til og med 3 måneder	80.397	-304	0	304
Valutakontrakter, swaps				
Over 1 år og til og med 5 år	4.000	0	557	557
Rentekontrakter, swaps				
Over 1 år og til og med 5 år	457.712	-11.239	0	11.239
Over 5 år	103.724	-1.010	3.730	4.740
Uafviklede spotforretninger				
Renteforretninger, køb	23.188	-26	0	26
Renteforretninger, salg	19.207	22	22	0
Aktieforretninger, køb	3	0	0	0
Aktieforretninger, salg	2	1	1	0
I alt	42.400	-3	23	26