

Årsrapport



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

2010



Indhold

Ledelsesberetning

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

Års- og koncernregnskab

Ledelsespåtegning	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	2007	2011
Økonomikonsulent Ivan Høgh, Sennels Næstformand	1958	2007		2011
Møbelhandler Søren Peter Yde, Hurup	1951	1999	2007	2011
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
Fhv. afdelingsformand Anton Møller Thomsen, Thisted	1946	1999	2007	2011
Fiskeeksportør Carsten Beith, Hanstholm	1964	2005	2009	2013
Erhvervsrådgiver Finn Holst, Holstebro*	1959	2007		2011
Erhvervsrådgiver Erik K. Nielsen, Thisted*	1962	2007		2011
IT medarbejder Per Brink Rasmussen, Thisted*	1960	1995	2007	2011
Privatrådgiver Per G. Andersen, Thisted*	1958	2005	2007	2011

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

Direktion

Ivan Christiansen
Direktør, cand.jur., norsk konsul

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Holstebro



Organisation

Direktion Ivan Christiansen

Kundeområdet Ole Beith

Thisted Blå: Michael Axelsen

Thisted Rød: Bent Bisgaard

Thisted Erhverv: Ole Beith

Gruppe Nord: Frank Markvorsen
Nors: Frank Markvorsen
Koldby: Ove Nørgaard
Hundborg: Odin L. Bach
Bedsted: Jens Erichsen

Gruppe Øst: Klavs Poulsen
Frøstrup: Klavs Poulsen
Vesløs: Bente Holm Jensen

Gruppe Syd: Ole Andersen/Nina B. Schjødt
Hurup: Ole Andersen/Nina B. Schjødt
Hvidbjerg: Birgith Bach Riis
Vestervig: Rasmus Korsgaard

Hanstholm: Michael G. Sørensen

Sparekassen Holstebro: Per Knudsen

Sparekassen Aulum: Peter Frøstrup

Sparekassen Herning: Pauli Bach

Stabsafdelinger

Information: Tom Lindskog
Intern Revision: Torben Sand Christensen
Investering: Ivan Jensen
Kredit: Simon Kristensen
Marked: Jens Thøgersen
Personale: Claus Rysgaard
Produktionsgruppe: Frank Pedersen

Administration

Økonomi: Jakob Haaning
IT: Jakob Haaning
Ejendomsadministration og service.: Anna-Marie Jørgensen

Compliance Flemming Tilsted

Ejendomsmæglerfirmaet ThyBolig

Thisted: Kennert Sohn Thomsen
Hurup: Niels Kjelstrup
Hanstholm: Alice Mandø



Repræsentantskab

Valgområde 1

Malermester Finn Bjerg
Fjordkrogen 5, 7700 Thisted

· Regnskabschef 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 Kærvej 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

· Vicepolitikommisær Carl Gustav Larsen
Skolevænget 15, 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
Snejstrupvej 15, 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
Havremarken 17, 7730 Hanstholm

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, Nors

Valgområde 2: Hurup, Vestervig, Bedsted,
Hvidbjerg, Koldby

Valgområde 3: Hanstholm, Frøstrup, Vesløs

Valgområde 4: Herning, Holstebro, Aulum

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



Ledelseshverv m.v.

Følgende bestyrelsesmedlemmer i Sparekassen Thy's bestyrelse bestrider ledelseshverv i andre danske aktieselskaber.

Jacob Schousgaard (født 1968)

Medlem af bestyrelsen i:

VMI-Supply A/S

Vildsund Muslinge Industri A/S

Thy Elektro A/S

Hanstholm Skibsprovantering A/S

Vilsund Trading A/S

Tømmerfirma 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

SPQR 714 nr. 2 A/S

VSM Thy A/S

Limfjords-Kompagniet A/S

Kapema A/S

Anders Colstrup (født 1941)

Medlem af bestyrelsen i:

Seniorinvest Holstebro A/S

A/S Per Hornsleth Holding

PH Ejendomme Herning A/S

Søren Peter Yde (født 1951)

Medlem af bestyrelsen i:

Hurup Elværk Net A/S

Carsten Beith (født 1964)

Medlem af bestyrelsen i:

Fonfisk Hanstholm A/S

Walther Beith A/S

Erik Krogsgaard Nielsen (født 1962)

Medlem af bestyrelsen i:

Sjørring Maskinfabrik A/S

Sjørring Maskinfabrik Holding A/S

Direktør i:

EKN Holding ApS

Direktionen i Sparekassen Thy bestrider ledelseshverv i andre danske aktieselskaber:

Ivan Christiansen (født 1953)

Medlem af bestyrelsen i:

Krone Erhvervsinvestering A/S

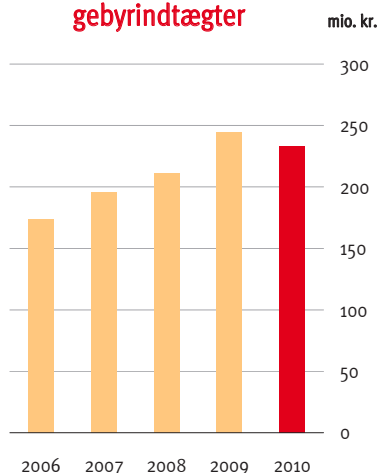
Krone Kapital A/S

Bankernes Kontant Service A/S



Ledelsesberetning - overblik

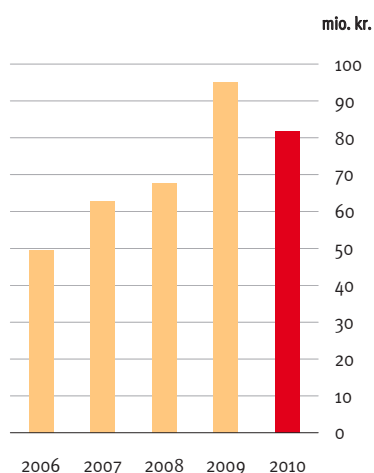
Netto rente- og gebyrindtægter



-4,5%

2010: 233,6 mio.kr.
2009: 244,5 mio.kr.

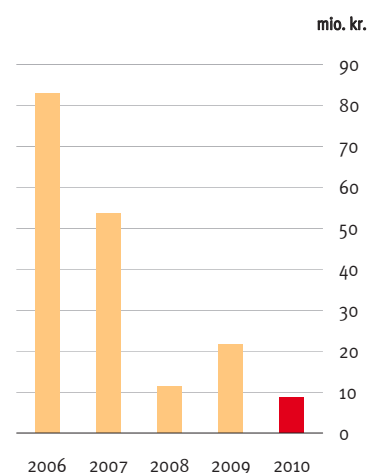
Resultat af ordinær drift



-14,0%

2010: 81,8 mio.kr.
2009: 95,1 mio.kr.

Årets resultat efter skat



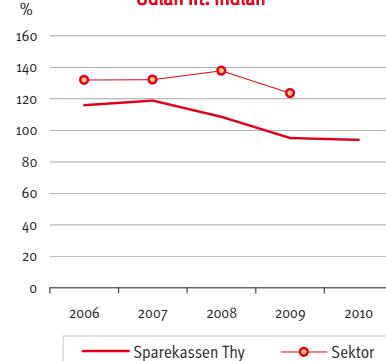
-59,6%

2010: 8,7 mio.kr.
2009: 21,5 mio.kr.

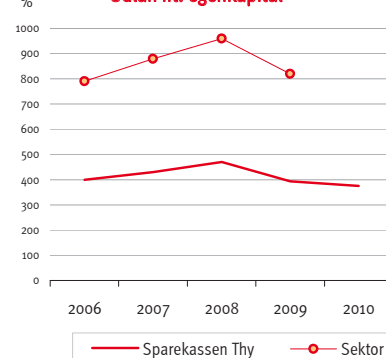
Udlån fordelt på brancher

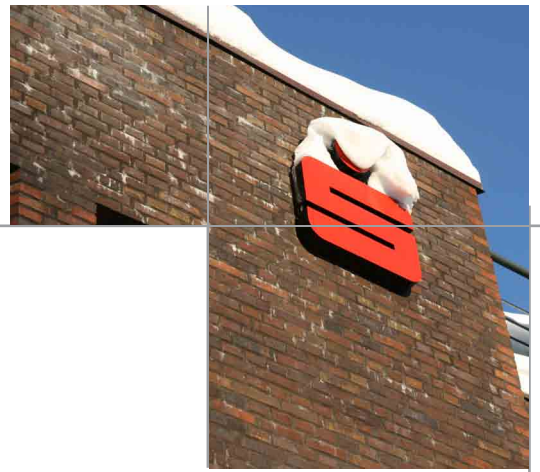


Udlån ift. indlån



Udlån ift. egenkapital





Ledelsesberetning

HOVEDAKTIVITET

Sparekassen Thys 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.

Sparekassen Thy deltog i den midlertidige ordning kaldet Bankpakke 1, som blev indført primo oktober 2008 og udløb ultimo september 2010.

Ordnningen betød, at de tilsluttede pengeinstitutter samlet skulle betale en garantiprovision til den danske stat på 15 mia. kr. i de to år, garantien løb. Sparekassen Thy's andel heraf udgjorde ca. 36 mio. kr. I årsrapporten for 2010 er der udgiftsført 13,6 mio. kr. under posten andre driftsudgifter. Betalingen skete oprindeligt ved udstedelse af garantkapital, men er efterfølgende betalt. Finansiell Stabilitet er derfor ikke garant i Sparekassen Thy.

Foruden den udgiftsførte garantiprovision skulle der stilles en kaution overfor Det Private Beredskab på i alt 20 mia. kr. til dækning af underskud i Afviklings selskabet. Sparekassen Thy's andel af denne kautionshæftelse udgjorde ca. 48 mio. kr. Afviklings selskabet har meddelt, at det samlede tab ved udgangen af ordningen udgør ca. 10 mia. kr. og der er som følge heraf hensat ialt 24,1 mio. kr. hertil. Heraf er 10,1 mio. kr. udgiftsført i regnskabet for 2010.

I alt er der i 2010 således udgiftsført ca. 23,7 mio. kr. vedrørende Bankpakke I, og den samlede udgift for Sparekassen Thy i relation til denne kan herefter opgøres til ca. 60 mio. kr.

Som en konsekvens af Amagerbankens konkurs dækker Indskydergarantifonden indlån inden for ca. 750 t.kr. pr. kunde. Det samlede tab i relation til dette er opgjort til ca. 2,4 mia. kr. hvoraf Sparekassen Thy's andel udgør ca. 8,9 mio. kr. Beløbet er udgiftsført under nedskrivninger i resultatopgørelsen.

UDVIKLING I AKTIVITET OG ØKONOMISKE FORHOLD

Generelt

For Sparekassen Thy blev 2010 endnu et år med positiv konsolidering trods vanskelige markedsforhold. Marginalerne på udlån og likviditetsplaceringer er blevet presset i forlængelse af de lave markedsrenter. Nedskrivningerne er faldende, men ligger fortsat på et, for Sparekassen Thy, højere niveau end normalt. Det ordinære resultat før kursreguleringer, nedskrivninger og udgifter til statsgarantiordningen faldt med 13,3 mio. kr. til 81,8 mio. kr. Faldet svarer til en tilbagegang på 14,0%. Årets resultat efter skat udgør 8,7 mio. kr. mod 21,5 mio. kr. i 2009, og er påvirket af positive kursreguleringer på 9,5 mio. kr. og nedskrivninger på udlån på 65 mio. kr.

Egenkapitalen udgør ved udgangen af 2010 870,1 mio. kr. mod 846,3 mio. kr. ved udgangen af 2009, og solvensprocenten er opgjort til 17,9% mod 17,2% ved udgangen af 2009.

81,8

Ordinært resultat før kursreguleringer, nedskrivninger og udgifter til statsgarantiordningen i mio. kr.
(2009: 95,1)



Ledelsesberetning

Det samlede forretningsomfang opgjort som summen af udlån, indlån og garantier faldt med 2% til 8.334,9 mio. kr.

Det ordinære resultat på 81,8 mio. kr. ligger ca. 13 mio. kr. under de angivne forventninger i årsrapporten for 2009, som følge af lavere marginaler for både likviditetsplaceringer og udlån, samt lavere udbytter fra kapitalandele.

RESULTATOPGØRELSEN

Netto rente- og gebyrindtægter

Netto rente- og gebyrindtægter er faldet fra 244,5 mio. kr. til 233,6 mio. kr., hvilket er en tilbagegang på 4,5%. Tilbagegangen kan især relateres til en reduktion i den opnåede rentemarginal på både udlån og likviditetsplaceringer. Netto gebyrindtægter påvirker positivt med en stigning på 5,4 mio. kr.

Udbytteindtægter fra kapitalandele falder i 2010 med 2,4 mio. kr. Primært som følge af en ekstraordinær udlodning i 2009 fra koncernens andel af Sparinvest Holding A/S.

Kursreguleringer

Med udgangspunkt i en forsigtig risikoprofil lykkedes det at opnå en positiv kursregulering på i alt 9,5 mio. kr.

Sparekassen Thy har i hele 2010 haft en likviditetsoverdækning på mere end 100% i forhold til lovens krav hertil og likviditetsoverdækningen udgør ultimo 2010 192,5%. Likviditeten har for langt den største dels vedkommende været placeret i realkreditobligationer. Kursstigningerne på obligationsbeholdningerne var i 2010 begrænset til 2,1 mio. kr. mod 17,6 mio. kr. i 2009, som følge af et stort set uændret renteniveau.

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 positive med 4,9 mio. kr. mod 17,2 mio. kr. året før. I 2009 var denne post positivt påvirket af en positiv regulering af koncernens aktier i PBS Holding A/S på 12 mio. kr.

Omkostninger

Omkostningerne er i 2010 steget med 5%. Stigningen kan relateres til afholdelse af garantmøder ultimo 2010 med deltagelse af 2.844 garantere, forøgede IT-omkostninger samt den overenskomstsmæssige lønstigning.

Der var i 2010 gennemsnitligt 191,8 medarbejdere beskæftiget i koncernen mod 190,1 i 2009.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

Årets nedskrivningsprocent er i 2010 opgjort til 1,0% mod 1,7% året før. Af det udgiftsførte beløb udgør hensættelser til Det Private Beredskab for nødlidende pengeinstitutter 10,1 mio. kr. og hensættelser til Amagerbankens konkurs 8,9 mio. kr. Nedskrivninger og hensættelser på

-4,5%

Stigning i netto rente- og gebyrindtægter
(2009: 15,9%)

0,4%

Samlet kursregulering i procent af gennemsnitlig værdipapirbeholdning
(2009: 2,9%)

5,0%

Omkostningsstigning i procent
(2009: 4,4%)

1,0%

Årets nedskrivningsprocent
(2009: 1,7%)

Ledelsesberetning



egne kunder udgør herefter 46 mio. kr. svarende til en nedskrivningsprocent på 1%.

Årets gruppevise nedskrivninger, eller nedskrivninger, hvor der endnu kun på brancheniveau kan identificeres forhold, der sandsynligvis kan lede til fremtidige tab, udgør 3,8 mio. kr.

BALANCEN M.V.

Udlån og garantier

Udlån udgør ultimo året 3.263,6 mio. kr., hvilket er 70,8 mio. kr. mindre end ved udgangen af 2009.

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 1.254 mio. kr. og er faldet med 136,5 som følge af reducerede garantier overfor realkreditinstitutter. Faldet svarer til 9,8%.

De akkumulerede nedskrivninger udgør ultimo 3,8% af de samlede udlån og garantier mod 2,6% året før.

Udlån til landbruget udgør 13% 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.

Analyser af landbrugsengagementerne viser, at langt størstedelen er robuste og kan tåle større prisfald på jord, før egenkapitalen bliver negativ. Der er som følge heraf alene identificeret behov for nedskrivninger på et mindre antal engagementer.

Indlån

Indlån er faldet med 10,1 mio. kr. svarende til 0,3%, og udgør herefter 3.651,8 mio. kr. Til sammenligning udgjorde stigningen i 2009 399,7 mio. kr.

Værdipapirer

Fondsbeholdningen eksklusiv sektoraktier udgør ultimo 2010 1.319,6 mio. kr., hvilket er 7,2 mio. kr. mindre end ved udgangen af 2009. 96,9% af beholdningerne består af obligationer.

Den samlede renterisiko ved en ændring i rente på 1% udgør pr. 31. december 2010 20,2 mio. kr.

-2,1%

Vækst i udlån
(2009: -2,9%)

3,8%

Akkumuleret nedskrivningsprocent
(2009: 2,6%)

-0,3%

Vækst i indlån
(2009: 12,3%)

2,4%

Renterisiko i % af kernekapital
(2009: 2,0%)



Ledelsesberetning

17,9%

Solvensprocent
(2009: 17,2%)

17,9%

Kernekapitalprocent
(2009: 17,2%)

93,9%

Udlån i forhold til indlån
(2009: 95,1%)

Egenkapital, solvens og solvensbehov

Efter henlæggelse af årets resultat på 8,7 mio. kr. udgør sparekassens egenkapital 870,1 mio. kr. Solvensprocenten er 17,9% mod 17,2% ved udgangen af 2009.

Egenkapitalen er i 2010 steget med 23,8 mio. kr., hvilket ud over henlæggelsen af årets resultat, dels skyldes en stigning i garantkapitalen og dels skyldes en tilbageførsel af reservation for værdiændringer i sikringsinstrumenter til sikring af betalingsstrømme.

Garantkapitalen er i 2010 steget med 13,4 mio. kr. Garantkapital udgør kun godt 24,1% 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 8,7%.

Forskellen mellem solvensbehovet og den aktuelle solvens udgør hele 9,2% af de vægtede poster svarende til i alt 434 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 2010 udgør udlån i forhold til indlån 93,9% mod 95,1% ultimo 2009. Faldet svarer til, at spændet mellem ind- og udlån er forbedret med 60,6 mio. kr. Udlånet er ultimo 2010 i alt 388,2 mio. kr. mindre end det samlede indlån.

Sparekassen har i hele 2010 haft en god likviditet, og i forhold til lovkravet om likviditet har sparekassen ultimo 2010 en overdækning på 192,5% mod 173,4% ultimo 2009.

KONCERNREGNSKAB

I koncernregnskabet er datterselskaberne Thy Bolig A/S og Krone Kapital II A/S fuldt konsolideret. Det associerede selskab Krone Erhvervsinvestering A/S, som er moderselskab til Krone Kapital A/S, er pro rata konsolideret svarende til en ejerandel på 33 1/3%.

Ejendomsformidling		2009	2010	Ændring i pct.
Bruttoresultat	Mkr.	6,1	7,4	21,3
Heraf eksternt	Mkr.	5,2	6,6	26,9
Basisindtjening	Mkr.	-0,9	0,0	
Segment resultat	Mkr.	-0,7	0,0	
Balancesum	Mkr.	8,5	7,4	-12,9
Soliditet	%	51,6	59,3	15,0
Antal medarbejdere	Antal	12,9	12,2	-5,4



Ledelsesberetning

Ejendomsformidlingsaktiviteterne, der ligger i selskabet Thy Bolig A/S, har i 2010 haft fremgang i aktivitetsniveau og resultat i forhold til 2009. Selskabet har i 2010 lukket afdelingen i Holstebro, og resultatet er negativt påvirket af engangsomkostninger relateret til dette.

Leasingvirksomhed, andel		2009	2010	Ændring i pct.
Nettorente- og gebyrindtægter	Mkr.	11,1	10,9	-1,8
Heraf eksternt	Mkr.	11,1	10,9	-1,8
Ordinært resultat før nedskrivninger	Mkr.	7,7	9,4	22,1
Segment resultat	Mkr.	2,1	2,3	9,5
Udlån	Mkr.	289,2	385,2	-3,4
Soliditet	%	15,2	12,6	-17,0
Antal medarbejdere	Antal	6,6	7,7	16,7

Leasingvirksomheden, som drives gennem Krone selskaberne, har i 2010 øget aktiviteten inden for udlejning af aktiver, og operationelle leasingaktiver er således steget med 104,7 mio. kr. i forhold til 2009. Ultimo året udgør leasingudlån 250,6 mio. kr. og operationelle leasingaktiver 134,6 mio. kr. mod 289,2 mio. kr. og 29,9 mio. kr. ultimo 2009. Resultatandelen udgør 2,3 mio. kr. mod 2,1 mio. kr. i 2009. 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. Stresstesten har medført en mindre forøgelse af de gruppevise nedskrivninger.

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. Efter regnskabsårets afslutning har det statslige selskab Finansiell Stabilitet overtaget Aamagerbanken efter bankens konkurs.



Ledelsesberetning

Sparekassen Thy har ikke eksponeringer mod Amagerbanken i form af kreditfaciliteter, obligationer eller aktier i Amagerbanken.

Derimod hæfter Sparekassen Thy i lighed med de øvrige danske pengeinstitutter for det tab, som Indskydergarantifonden må imødesee i forbindelse med Amagerbankens konkurs. Sparekassen Thys seneste opgjorte andel af sektorens indeståelser over for Garantifonden for Indskydere udgør 0,37%. Det samlede forventede tab er opgjort til 2,4 mia. kr. og Sparekassen Thys andel heraf udgør ca. 8,9 mio. kr. Beløbet er udgiftsført under nedskrivninger.

FORVENTNINGER TIL 2011

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 2011 forventes på niveau med 2010. Nedskrivninger forventes ligeledes at lande på niveau med eller lidt under 2010.



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.

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

De fem grænseværdier	Finanstilsynets grænse	Sparekassen Thy
Summen af store engagementer	<125% af basiskapital	0,0%
Udlånsvækst	<20% pr. år	-2,1%
Ejendomseksponering	<25% af udlån	5,0%
Stabil funding	<1	0,7
Likviditetsoverdækning	>50%	192,5%

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

Sparekassen Thy ligger allerede på nuværende tidspunkt indenfor alle grænseværdier i Finanstilsynets diamant.



Ledelsesberetning

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 20,2 mio. kr., svarende til 2,4% 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.

2,4%

Renterisiko i % af
kernekapital
(2009: 2,0%)

Aktierisici

Koncernens beholdning af børsnoterede aktier udgør 38,7 mio. kr. mod 25,9 mio. kr. ultimo 2009. Koncernens beholdning af unoterede aktier udgør 166,5 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 8,3 mio. kr., svarende til 1,0% af den ansvarlige kapital.

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

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 192,5%.

Overordnede målsætninger:	Mål	Aktuelt niveau
Udlån i forhold til indlån	< 100	93,9
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	> 100	192,5

192,5%

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

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



Ledelsesberetning

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.

0,0%

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

Overordnede målsætninger:

	Mål	Aktuelt niveau
Summen af store engagementer (engagementer > end 10 pct. af basiskap.)	0	0
Udlån i forhold til egenkapital	< 5	3,8
Udlån til erhverv i pct. af samlet udlån	< 65	59

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

REVISIONSUDVALG

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, der er lovpligtig for virksomheder underlagt Finanstilsynet. Bestyrelsen har besluttet, at revisionsudvalget består af hele bestyrelsen. 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 regnskabsafslæggelsesprocessen
- 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



Ledespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2010 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 2010.

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 29. marts 2011.

Thisted, den 23. februar 2011

Ivan Christiansen

Direktionen

Bestyrelsen:

Jacob Schousgaard
Formand

Ivan Høgh
Næstformand

Finn Holst

Carsten Beith

Ricky Larsen

Jens Otto Nystrup

Anders Colstrup

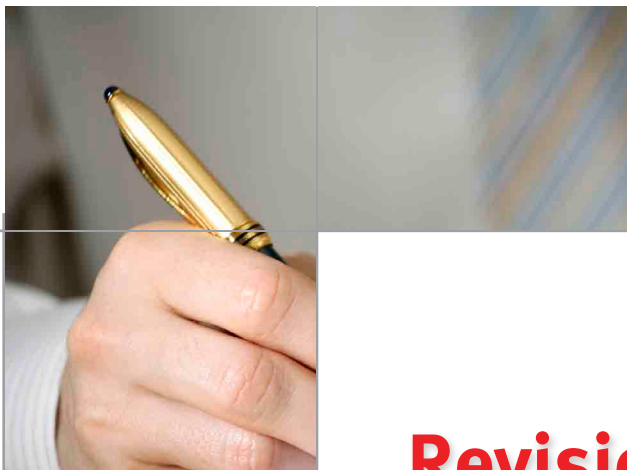
Per B. Rasmussen

Anton Møller Thomsen

Søren Peter Yde

Per G. Andersen

Erik K. Nielsen



Revisionspåtegning

Intern revision:

Til repræsentantskabet i Sparekassen Thy

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Sparekassen Thy for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010. Årsregnskabet og koncernregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter Lov om finansiel virksomhed. Ledelsesberetningen, der ikke er omfattet af vores revision, udarbejdes ligeledes efter Lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne. Ledelsen har endvidere ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet og koncernregnskabet 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 væsentlig-

hed og risiko har vi stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet, herunder undersøgelse af information, der understøtter de i årsregnskabet og koncernregnskabet anførte beløb og oplysninger. Revisionen har endvidere omfattet stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Vi har deltaget i revisionen af de væsentligste 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 årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Thisted, den 23. februar 2011

Torben Sand Christensen
Revisionschef



Revisionspåtegning

Den uafhængige revisors påtegning: Til repræsentantskabet i Sparekassen Thy

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Sparekassen Thy for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010. Årsregnskabet og koncernregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter Lov om finansiel virksomhed. Ledelsesberetningen, der ikke er omfattet af vores revision, udarbejdes ligeledes efter Lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne. Ledelsen har endvidere ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om

fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for sparekassens udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af sparekassens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

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 årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af sparekassens og koncernens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Holstebro, den 23. februar 2011

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Kurt Villadsen
Statsautoriseret revisor



Anvendt regnskabspraksis

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.

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 vedrører 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.



Anvendt regnskabspraksis

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 Erhvervsinvestering A/S. Krone Erhvervsinvestering A/S betegnes som en fælles kontrolleret virksomhed. Fælles kontrollerede virksomheder pro rata konsolideres, og Krone Erhvervsinvestering A/S indgår derfor alene med 33 1/3%, 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 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.



Anvendt regnskabspraksis

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.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn, pensioner, sociale udgifter og goder m.v. til sparekassens personale, og indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelse, 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.

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.



Anvendt regnskabspraksis

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.

Gruppevis nedskrivninger

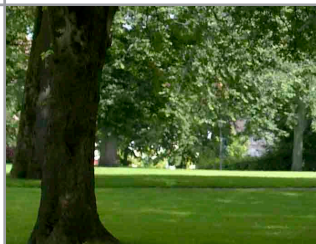
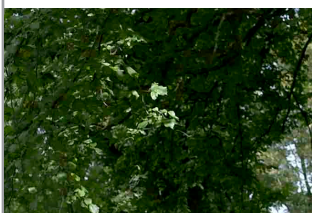
For udlån og tilgodehavender, der ikke er individuelt nedskrevet, foretages en gruppevis vurdering af, om der for gruppen er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.

Den gruppevis 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 gruppevis 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 gruppevis 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 gruppevis nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.



Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer

Obligationer, aktier og andre kapitalandele måles som hovedregel til dagsværdi. Dagsværdien fastsættes for børsnoterede 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.

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 domicilejendommens 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 anskaffelsestallet 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.



Anvendt regnskabspraksis

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:

IT-udstyr og maskiner, 3 år

Inventar, 5 år

Øvrige driftsmidler, 5 år

Særlige installationer, 5-10 år

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver bestemt for salg omfatter anlægsaktiver eller en gruppe af aktiver m.v., 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.

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.



Anvendt regnskabspraksis

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



	2010	2009	2008	2007	2006
HOVEDTAL, SPAREKASSEN, t.kr.					
Netto rente- og gebyrindtægter	222.791	234.115	194.469	182.968	166.196
Kursreguleringer	8.747	39.847	-18.761	4.045	30.469
Udgifter til personale m.v. og administration	-146.168	-140.085	-129.946	-122.127	-114.124
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-58.541	-84.222	-25.397	1.343	25.074
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	2.275	-5.063	-899	3.470	222
Årets resultat	8.697	21.517	11.514	53.451	82.856
Udlån	3.288.854	3.293.932	3.381.018	3.138.751	2.583.536
Indlån	3.656.046	3.671.420	3.267.614	2.773.143	2.345.437
Egenkapital	870.124	846.318	743.581	759.155	680.288
Aktiver i alt	5.447.152	5.358.631	5.052.681	4.821.039	3.872.735

NØGLETAL, SPAREKASSEN

Solvensprocent	18,3	17,6	15,7	16,0	17,2
Kernekapitalprocent	18,3	17,6	15,7	16,0	17,2
Egenkapitalforrentning før skat	1,3	2,9	1,6	9,3	16,5
Egenkapitalforrentning efter skat	1,0	2,7	1,5	7,4	13,2
Indtjening pr. omkostningskrone	1,05	1,09	1,07	1,54	2,11
Renterisiko	2,4	2,0	3,0	1,5	3,0
Valutaposition	1,0	0,8	1,6	1,5	1,2
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån + nedskrivninger i forhold til indlån	94,4	93,3	105,7	115,2	112,5
Udlån i forhold til egenkapital	3,8	3,9	4,5	4,1	3,8
Årets udlånsvækst	-0,2	-2,6	7,7	21,5	34,6
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	204,3	181,6	108,2	90,3	55,9
Summen af store engagementer	0,0	11,8	49,5	46,2	64,6
Årets nedskrivningsprocent	0,9	1,6	0,6	0,0	-0,6

HOVEDTAL, KONCERNEN, t.kr.

Netto rente- og gebyrindtægter	233.644	244.534	210.922	195.673	173.531
Kursreguleringer	9.496	40.531	-19.035	4.188	30.331
Udgifter til personale m.v. og administration	-163.825	-156.089	-149.516	-140.393	-130.634
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-65.020	-94.827	-31.959	385	24.330
Årets resultat	8.697	21.517	11.514	53.451	82.856
Udlån	3.263.621	3.334.388	3.434.093	3.233.957	2.655.689
Indlån	3.651.807	3.661.947	3.262.234	2.769.127	2.341.469
Egenkapital	870.124	846.318	743.581	759.155	680.288
Aktiver i alt	5.523.368	5.416.023	5.112.197	4.890.096	3.937.413

NØGLETAL, KONCERNEN

Solvensprocent	17,9	17,2	15,0	15,8	17,0
Kernekapitalprocent	17,9	17,2	14,9	15,8	17,0
Egenkapitalforrentning før skat	1,4	2,9	1,6	9,4	16,6
Egenkapitalforrentning efter skat	1,0	2,7	1,5	7,4	13,2
Indtjening pr. omkostningskrone	1,05	1,08	1,06	1,46	1,93
Renterisiko	2,4	2,0	3,0	1,5	3,0
Valutaposition	1,0	0,8	1,6	1,5	1,2
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån + nedskrivninger i forhold til indlån	93,9	95,1	108,6	118,9	115,8
Udlån i forhold til egenkapital	3,8	3,9	4,7	4,3	3,9
Årets udlånsvækst	-2,1	-2,9	6,9	21,8	34,5
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	192,5	173,4	100,2	88,5	53,7
Summen af store engagementer	0,0	11,8	49,1	46,2	23,8
Årets nedskrivningsprocent	1,0	1,7	0,7	0,0	-0,6



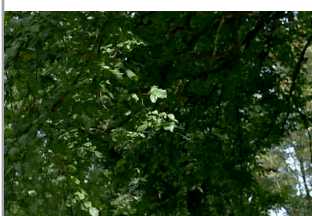
Resultatopgørelse

Note	Koncernen		Sparekassen		
	2010 t.kr.	2009 t.kr.	2010 t.kr.	2009 t.kr.	
1	Renteindtægter	237.159	283.061	226.728	271.444
2	Renteudgifter	-60.034	-92.054	-57.870	-89.136
	Netto renteindtægter	177.125	191.007	168.858	182.308
	Udbytte af aktier m.v.	1.734	4.128	1.734	4.128
3	Gebyrer og provisionsindtægter	63.270	56.655	53.411	49.183
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-8.485	-7.256	-1.212	-1.504
4	Netto rente- og gebyrindtægter	233.644	244.534	222.791	234.115
5	Kursreguleringer	9.496	40.531	8.747	39.847
	Andre driftsindtægter	37.220	18.534	3.059	410
6	Udgifter til personale og administration	-163.825	-156.089	-146.168	-140.085
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-25.218	-11.856	-6.672	-4.690
	Andre driftsudgifter	-14.186	-17.578	-14.186	-17.578
7	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-65.020	-94.827	-58.541	-84.222
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	2.275	-5.063
	Resultat før skat	12.111	23.249	11.305	22.734
8	Skat af årets resultat	-3.414	-1.732	-2.608	-1.217
	Årets resultat	8.697	21.517	8.697	21.517
	Forslag til resultatdisponering				
	Henlagt til nettoopskrivninger - indre værdis metode	0	0	2.275	-899
	Overført til næste år	8.697	21.517	6.422	22.416
		8.697	21.517	8.697	21.517

Balance



Note	Koncernen		Sparekassen	
	2010	2009	2010	2009
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	55.632	98.971	55.632	98.971
9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	322.746	202.534	320.398	201.019
10 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	3.263.621	3.334.388	3.288.854	3.293.932
11 Obligationer til dagsværdi	1.278.611	1.288.799	1.278.611	1.288.799
Aktier m.v.	205.267	184.946	205.232	184.914
12 Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	40.960	38.912
13 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	16.256	16.654
14 Aktiver tilknyttet puljeordninger	84.404	68.573	84.404	68.573
Immaterielle aktiver	2.285	2.316	2.276	2.281
15 Investeringsejendomme	22.003	21.956	22.003	21.956
16 Domicilejendomme	70.724	72.509	70.724	72.509
17 Øvrige materielle aktiver	152.436	48.001	16.145	16.131
Aktuelle skatteaktiver	4.370	7.665	4.505	7.665
Aktiver i midlertidig besiddelse	2.450	9.947	2.450	47
Andre aktiver	52.125	68.557	33.889	41.342
Periodeafgrænsningsposter	6.694	6.861	4.813	4.926
Aktiver i alt	5.523.368	5.416.023	5.447.152	5.358.631
Passiver				
18 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	823.726	770.985	807.968	757.080
19 Indlån og anden gæld	3.567.403	3.593.374	3.571.642	3.602.847
Indlån i puljeordninger	84.404	68.573	84.404	68.573
20 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	10.042	10.052	9.570	9.580
Andre passiver	124.360	83.995	83.482	53.491
Periodeafgrænsningsposter	3.525	4.759	2.485	2.666
Gæld i alt	4.613.460	4.531.738	4.559.551	4.494.237
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	2.505	2.811	2.505	2.811
21 Hensættelser til udskudt skat	10.596	8.106	2.251	25
Hensættelser til tab på garantier	26.683	27.050	12.721	15.240
Hensatte forpligtelser i alt	39.784	37.967	17.477	18.076
Garantkapital	209.565	196.127	209.565	196.127
Opskrivningshenlæggelser	1.446	1.446	1.446	1.446
Andre reserver	0	0	10.895	8.620
Overført overskud	659.113	648.745	648.218	640.125
Egenkapital i alt	870.124	846.318	870.124	846.318
Passiver i alt	5.523.368	5.416.023	5.447.152	5.358.631



Egenkapitalopgørelse

Sparekassen	Garant-kapital	Opskrivnings-henlæggelser	Andre reserver	Overført resultat	I alt
Egenkapital primo 2009	120.089	1.446	7.157	614.889	743.581
Årets resultat			1463	20.054	21.517
Værdiregulering af sikringsinstrument				5.182	5.182
Samlet indkomst der kan henregnes til egenkapitalen	0	0	1.463	25.236	26.699
Kapitaltilførsler eller - nedsættelser	76.038				76.038
Egenkapital ultimo 2009	196.127	1.446	8.620	640.125	846.318
Egenkapital primo 2010	196.127	1.446	8.620	640.125	846.318
Årets resultat			2.275	6.422	8.697
Værdiregulering af sikringsinstrument				1.671	1.671
Samlet indkomst der kan henregnes til egenkapitalen	0	0	2.275	8.093	10.368
Kapitaltilførsler eller - nedsættelser	13.438				13.438
Egenkapital ultimo 2010	209.565	1.446	10.895	648.218	870.124
Koncernen	Garant-kapital	Opskrivnings-henlæggelser	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
Egenkapital primo 2009	120.089	1.446	5.000	617.046	743.581
Overført til overført resultat			-5.000	5.000	0
Værdiregulering af sikringsinstrument				5.182	5.182
Årets resultat				21.517	21.517
Samlet indkomst der kan henregnes til egenkapitalen	0	0	-5.000	31.699	26.699
Kapitaltilførsler eller - nedsættelser	76.038				76.038
Egenkapital ultimo 2009	196.127	1.446	0	648.745	846.318
Egenkapital primo 2010	196.127	1.446	0	648.745	846.318
Værdiregulering af sikringsinstrument				1.671	1.671
Årets resultat				8.697	8.697
Samlet indkomst der kan henregnes til egenkapitalen	0	0	0	10.368	10.368
Kapitaltilførsler eller - nedsættelser	13.438				13.438
Egenkapital ultimo 2010	209.565	1.446	0	659.113	870.124

Kernekapital, basiskapital og solvensprocent



	Koncernen		Sparekassen	
	2010 t.kr.	2009 t.kr.	2010 t.kr.	2009 t.kr.
Egenkapital	870.124	846.318	870.124	846.318
Opskrivningshenlæggelser	-1.446	-1.446	-1.446	-1.446
Immaterielle aktiver	-2.285	-2.316	-2.276	-2.281
50% af summen af kapitalandele > 10%	-11.091	-9.427	-11.091	-9.425
Overført fra fradrag i basiskapital	-9.645	-7.981	-9.645	-7.979
Kernekapital efter fradrag	845.657	825.148	845.666	825.187
Opskrivningshenlæggelser	1.446	1.446	1.446	1.446
50% af summen af kapitalandele > 10%	-11.091	-9.427	-11.091	-9.425
Overført til fradrag i kernekapital	9.645	7.981	9.645	7.979
Basiskapital efter fradrag	845.657	825.148	845.666	825.187
Vægtede poster	4.735.947	4.798.108	4.622.207	4.688.128
Kapitalkrav iht. lov om finansiel virksomhed §124, stk. 1	378.876	383.849	369.777	375.050
Kernekapitalprocent	17,9	17,2	18,3	17,6
Solvensprocent	17,9	17,2	18,3	17,6

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



Noter

Note	Koncernen		Sparekassen	
	2010 t.kr.	2009 t.kr.	2010 t.kr.	2009 t.kr.
1 Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.125	5.813	2.111	5.767
Udlån og andre tilgodehavender	186.846	219.185	177.011	208.098
Obligationer	47.073	55.708	47.073	55.708
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	432	1.521	432	1.521
Øvrige renteindtægter	683	834	101	350
	237.159	283.061	226.728	271.444
2 Renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	11.777	25.626	10.009	23.327
Indlån	39.882	57.755	39.887	57.818
Udstedte obligationer	504	423	479	402
Garantikapital	7.479	7.551	7.479	7.551
Øvrige renteudgifter	392	699	16	38
	60.034	92.054	57.870	89.136
3 Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	13.993	10.938	13.993	10.938
Betalingsformidling	8.483	6.708	8.483	6.708
Lånesagsgebyrer	10.990	8.858	8.129	7.296
Garantiprovision	19.137	19.926	13.689	15.142
Øvrige gebyrer og provisioner	10.667	10.225	9.117	9.099
	63.270	56.655	53.411	49.183
4 Netto rente- og gebyrindtægter fordelt på aktivitetsområder				
Filialnet	222.774	234.115	222.791	234.115
Leasingaktiviteter	10.870	10.419	0	0
	233.644	244.534	222.791	234.115
5 Kursreguleringer				
Obligationer	2.097	17.408	2.097	17.408
Aktier	4.868	17.207	4.868	17.207
Valuta	2.284	2.967	1.535	2.283
Afledte finansielle instrumenter	247	2.949	247	2.949
Aktiver tilknyttet puljeordninger	13.380	15.189	13.380	15.189
Indlån i puljeordninger	-13.380	-15.189	-13.380	-15.189
	9.496	40.531	8.747	39.847



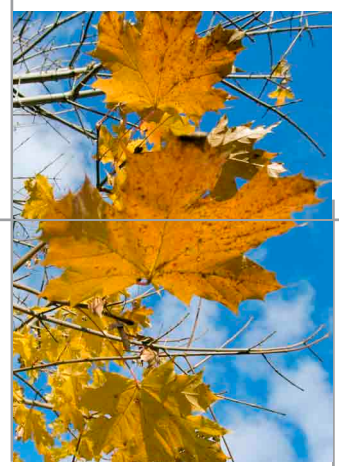
Noter

Note	Koncernen		Sparekassen	
	2010 t.kr.	2009 t.kr.	2010 t.kr.	2009 t.kr.
6 Udgifter til personale og administration				
Lønninger	91.698	84.743	80.342	75.832
Pensioner	9.943	10.611	9.309	8.728
Udgifter til social sikring	6.926	7.008	6.822	6.910
Øvrige administrationsomkostninger	55.258	53.727	49.695	48.615
	163.825	156.089	146.168	140.085
Heraf udgør:				
Samlet vederlag til direktion	2.448	2.347	2.423	2.322
Samlet vederlag til bestyrelse	1.179	1.101	1.126	1.026
Revisionshonorar:				
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	764	591	473	350
Heraf andre ydelser end revision	268	34	160	25
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede:	191,8	190,1	171,9	170,6
7 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.				
Individuelle nedskrivninger:				
Nedskrivninger	-60.204	-82.155	-55.584	-75.556
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	15.198	12.304	14.906	12.304
Andre bevægelser	7318	4.405	7318	4.365
	-37.688	-65.446	-33.360	-58.887
Gruppevise nedskrivninger:				
Nedskrivninger	-5.711	-17.208	-3.560	-12.830
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	332	0	0
	-5.711	-16.876	-3.560	-12.830
Nedskrivninger på kreditinstitutter samt øvrige tilgodehavender				
Nedskrivninger	0	0	0	0
	0	0	0	0
Hensættelser på garantiforpligtelser:				
Hensættelser	-21.621	-12.505	-21.621	-12.505
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	0	0	0	0
	-21.621	-12.505	-21.621	-12.505
Årets nedskrivninger i alt	-65.020	-94.827	-58.541	-84.222
Heraf udgør renter af nedskrevne fordringer	5.728	3.347	5.728	3.347
8 Skat af årets resultat				
Aktuel skat	0	0	384	0
Udskudt skat	3.416	2.444	2.226	1.929
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	-2	-712	-2	-712
	3.414	1.732	2.608	1.217
Effektiv skatteprocent				
Aktuel skatteprocent	25,0	25,0	25,0	25,0
Resultat associerede og tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	-3,9	-1,7
Ej skattepligtige indtægter	-4,2	-15,4	-5,0	-15,7
Ej fradragsberettigede udgifter	6,5	0,4	7,6	0,4
Forskydning i afskrivninger og øvrige periodeforskydninger	0,9	0,5	-0,7	0,5
Effektiv skatteprocent	28,2	10,5	23,0	8,5



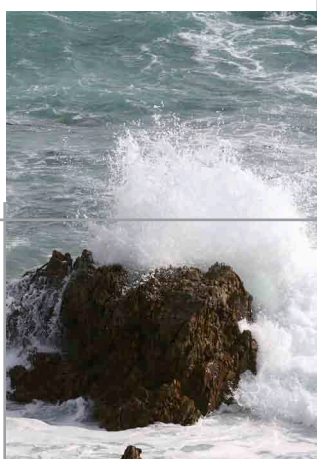
Noter

Note	Koncernen		Sparekassen	
	2010 t.kr.	2009 t.kr.	2010 t.kr.	2009 t.kr.
9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Anfordringstilgodehavender	201.994	67.499	199.646	65.984
Til og med 3 måneder	99.984	12.754	99.984	12.754
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	100.000	0	100.000
Over 1 år og til og med 5 år	18.543	20.056	18.543	20.056
Over 5 år	2.225	2.225	2.225	2.225
	322.746	202.534	320.398	201.019
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	99.984	0	99.984	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	222.762	202.534	220.414	201.019
	322.746	202.534	320.398	201.019
10 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris				
På anfordring	21.203	72.724	21.203	73.079
Til og med 3 måneder	416.250	358.502	646.948	351.048
Over 3 måneder og til og med 1 år	560.046	528.896	502.442	480.024
Over 1 år og til og med 5 år	1.370.024	1.404.996	1.227.686	1.423.801
Over 5 år	896.098	969.270	890.575	965.980
	3.263.621	3.334.388	3.288.854	3.293.932
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	3.428.685	3.451.781	3.452.932	3.427.222
Nedskrivning	-165.064	-117.393	-164.078	-133.290
	3.263.621	3.334.388	3.288.854	3.293.932
Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse før nedskrivninger, når nettoværdi overstiger nul.	296.287	378.619	294.498	372.440
Nedskrivninger herpå	-123.823	-121.663	-122.837	-120.385
	172.464	256.956	171.661	252.055
Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse før nedskrivninger, når nettoværdi overstiger nul, hvor på der er gruppevist nedskrevet.	2.668.324	2.760.958	2.668.324	2.760.958
Nedskrivninger herpå	-20.735	-17.175	-20.735	-17.175
	2.647.589	2.743.783	2.647.589	2.743.783
Standardvilkår				
Erhvervs kunder: Udlån og kreditter i erhvervskunde 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 privatkunde 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.				
10 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris, fortsat				
Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher				
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt og skovbrug	13	14	13	14
Fiskeri	4	3	4	3
Industri og råstofudvinding	3	5	3	4
Energiforsyning	1	2	1	2
Bygge- og anlæg	3	4	3	3
Handel	9	10	8	9
Transport, hoteller og restauranter	4	2	2	1
Information og kommunikation	0	0	0	0
Finansiering og forsikring	5	4	11	8
Fast ejendom	5	8	4	8
Øvrige erhverv	12	7	10	6
Erhverv i alt	59	59	59	58
Private	41	41	41	42
	100	100	100	100



Noter

Note	Koncernen		Sparekassen	
	2010 t.kr.	2009 t.kr.	2010 t.kr.	2009 t.kr.
11 Obligationer til dagsværdi				
Statsobligationer	71.296	10.752	71.296	10.752
Realkreditobligationer	1.151.245	1.248.417	1.151.245	1.248.417
Øvrige obligationer	56.070	29.630	56.070	29.630
	1.278.611	1.288.799	1.278.611	1.288.799
Sparekassen Thy har deponeret obligationer hos Nationalbanken i forbindelse med clearing og afvikling m.v. for i alt t.kr. 474.587.				
12 Kapitalandele i associerede virksomheder				
	Aktivitet	Ejerandel i %	Resultat t.kr.	Egenkapital t.kr.
Krone Erhvervsinvestering A/S, Nykøbing Mors	Finansiering	33,33%	6.145	122.881
13 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
	Aktivitet	Ejerandel i %	Resultat t.kr.	Egenkapital t.kr.
Thy Bolig A/S, Thisted	Ejendomsformidling	100%	12	4.410
Krone Kapital II A/S, Nykøbing Mors	Finansiering	100%	215	11.847
14 Aktiver tilknyttet puljeordninger				
Kontant	6.514	5.421	6.514	5.421
Obligationer	22.479	19.962	22.479	19.962
Aktier	53.800	41.946	53.800	41.946
Andet	1.611	1.244	1.611	1.244
	84.404	68.573	84.404	68.573
15 Investeringsejendomme				
Dagsværdi primo	21.956	21.956	21.956	21.956
Tilgang i årets løb	47	0	47	0
Årets værdiregulering til dagsværdi	0	0	0	0
Dagsværdi ultimo	22.003	21.956	22.003	21.956
Værdien er beregnet i overensstemmelse med bilaget til regnskabsbekendtgørelsen. Der har ikke medvirket en uafhængig vurderingsmand ved værdiansættelsen ultimo.				
16 Domicilejendomme				
Omvurderet værdi primo	72.509	70.978	72.509	70.978
Tilgang i årets løb	863	3.141	863	3.141
Afgang i årets løb	-437	-275	-437	-275
Afskrivning	-1.493	-1.476	-1.493	-1.476
Tilbageført af- og nedskrivning	61	141	61	141
Værdiændringer indregnet på egenkapital	0	0	0	0
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	-779	0	-779	0
Overført til investeringsejendomme				
Omvurderet værdi ultimo	70.724	72.509	70.724	72.509
Værdien er beregnet i overensstemmelse med bilaget til regnskabsbekendtgørelsen. Der har ikke medvirket en uafhængig vurderingsmand ved værdiansættelsen ultimo.				
Ejendomme i alt	92.727	94.465	92.727	94.465



Noter

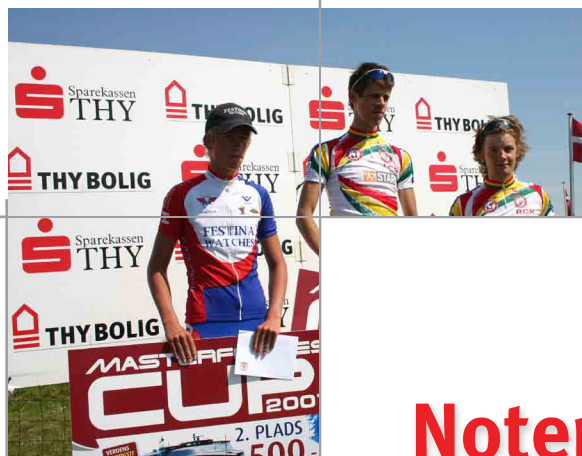
Note	Koncernen		Sparekassen	
	2010 t.kr.	2009 t.kr.	2010 t.kr.	2009 t.kr.
17 Øvrige materielle aktiver				
Samlet anskaffelsessum primo	80.130	64.045	36.441	32.495
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	173.333	25.342	3.891	4.267
Årets afgang	-46.344	-9.257	0	-321
Anskaffelsessum ultimo	207.119	80.130	40.332	36.441
Af- og nedskrivninger primo	-32.129	-23.723	-20.310	-17.191
Årets afskrivninger	-23.984	-10.410	-3.877	-3.293
Tilbageført af- og nedskrivning	1.430	2.004	0	174
Ned- og afskrivninger ultimo	-54.683	-32.129	-24.187	-20.310
Bogført værdi ultimo	152.436	48.001	16.145	16.131
Heraf udgør operationelle leasingaktiver	134.598	29.916	0	0
18 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
På anfordring	334.470	264.963	318.712	251.058
Til og med 3 måneder	10.200	0	10.200	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	226.966	0	226.966
Over 1 år og til og med 5 år	479.056	279.056	479.056	279.056
	823.726	770.985	807.968	757.080
19 Indlån og anden gæld				
På anfordring	2.909.392	2.888.935	2.913.631	2.898.408
Til og med 3 måneder	157.957	156.137	157.957	156.137
Over 3 måneder og til og med 1 år	17.114	21.414	17.114	21.414
Over 1 år og til og med 5 år	104.739	116.243	104.739	116.243
Over 5 år	378.201	410.645	378.201	410.645
	3.567.403	3.593.374	3.571.642	3.602.847
Fordeling på indlånstyper				
På anfordring	2.644.619	2.527.704	2.648.858	2.537.177
Med opsigelsesvarsel	8.713	9.556	8.713	9.556
Tidsindsud	103.393	177.668	103.393	177.668
Særlige indlånsformer	810.678	878.446	810.678	878.446
	3.567.403	3.593.374	3.571.642	3.602.847
20 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				
Over 1 år og til og med 5 år	10.042	7.213	9.570	6.741
Over 5 år	0	2.839	0	2.839
	10.042	10.052	9.570	9.580
21 Hensættelser til udskudt skat				
Udskudt skat primo	8.106	6.158	25	0
Ændring i udskudt skat	2.490	1.948	2.226	25
	10.596	8.106	2.251	25
Hensættelser til udskudt skat kan relateres til følgende balanceposter:				
Udlån og tilgodehavender	13.161	1.186	2.150	1.186
Materielle aktiver	3.922	13.972	1.310	1.559
Hensatte forpligtelser	-626	-703	-626	-703
Periodeafgrænsningsposter	-279	-140	-279	-140
Fremførbar negativ skattepligtig indkomst	-6.219	-6.209	0	-1.877
	9.959	8.106	2.555	25



Noter

Note	Koncernen		Sparekassen	
	2010 t.kr.	2009 t.kr.	2010 t.kr.	2009 t.kr.
22 Eventualforpligtelser				
Garantier m.v.				
Finansgarantier	940.014	1.105.073	779.342	949.559
Øvrige garantier	314.421	285.892	314.422	320.123
	1.254.435	1.390.965	1.093.764	1.269.682
<p>Sparekassen Thy har deponeret obligationer hos Nationalbanken i forbindelse med clearing og afvikling m.v. for i alt t.kr. 474.587.</p> <p>Sparekassen Thy har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.</p>				
23 Valutaeksponering				
Valutafordeling på hovedvalutaer (Netto)				
EUR	3.641	2.881	3.641	2.881
USD	261	1.177	261	1.177
GBP	517	268	517	268
CHF	769	-334	769	-334
SEK	1.630	1.442	1.630	1.442
NOK	947	475	947	475
Øvrige	528	355	528	355
I alt	8.293	6.264	8.293	6.264
24 Nærtstående parter				
Mellemværende med associerede virksomheder				
Udlån	0	0	29.691	83
Indlån	0	0	176	17
Mellemværende med tilknyttede virksomheder				
Udlån	0	0	266.901	235.316
Indlån	0	0	4.190	9.466
			Administra- tionstrans- aktioner	Gebyr- og rentetrans- aktioner
Thy Bolig A/S (tilknyttet virksomhed)			-976	-5
Krone Kapital II A/S (tilknyttet virksomhed)			0	4.961
Krone Erhvervsinvestering A/S (associeret virksomhed)			0	551

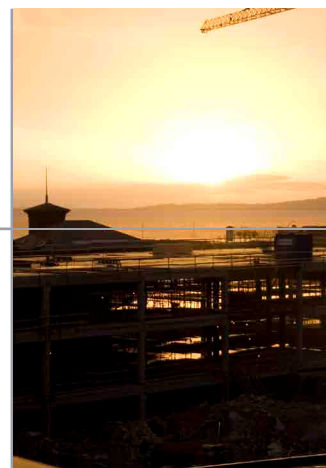
Alle koncerninterne transaktioner og mellemværender er elimineret i koncernregnskabet, som anført i afsnittet om anvendt regnskabspraksis. Alle transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsvilkår.



Noter

Note	Koncernen		Sparekassen																	
	2010 t.kr.	2009 t.kr.	2010 t.kr.	2009 t.kr.																
<p>25 Direktion og bestyrelse</p> <p>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.</p> <p>Lån:</p> <table border="1"> <tr> <td>Direktionen</td> <td>700</td> <td>300</td> <td>700</td> <td>300</td> </tr> <tr> <td>Bestyrelse</td> <td>39.834</td> <td>39.033</td> <td>39.834</td> <td>39.033</td> </tr> </table> <p>Sikkerhedsstillelse:</p> <table border="1"> <tr> <td>Bestyrelse</td> <td>6.918</td> <td>11.677</td> <td>6.918</td> <td>11.677</td> </tr> </table> <p>En andel af udlån til de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er ydet til mindsterenten dog minimum 1½% i overensstemmelse med den gældende medarbejderpolitik. Alle øvrige engagementer med bestyrelsen er etableret på sædvanlige markedsvilkår til en rente i intervallet 3,16 - 7,5%. Engagementet med direktionen er etableret på sædvanlige markedsvilkår til en aktuel rente på 3,6%.</p>	Direktionen	700	300	700	300	Bestyrelse	39.834	39.033	39.834	39.033	Bestyrelse	6.918	11.677	6.918	11.677					
Direktionen	700	300	700	300																
Bestyrelse	39.834	39.033	39.834	39.033																
Bestyrelse	6.918	11.677	6.918	11.677																
<p>26 Regnskabsmæssig sikring af betalingsstrømme</p> <p>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%.</p> <p>Det sikrede:</p> <table border="1"> <tr> <td>EURO lån</td> <td></td> <td>Hovedstol</td> <td>Markeds-</td> </tr> <tr> <td>Sikringsinstrument:</td> <td></td> <td></td> <td>værdi</td> </tr> <tr> <td>SWAP-forretning</td> <td></td> <td>EUR 375 mio.</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Markedsværdien af SWAP-forretningens rentedel fratrukket skat på i alt t.kr. 785 er indregnet direkte på egenkapitalen.</td> <td></td> <td>EUR 375 mio.</td> <td>DKK -657</td> </tr> </table>	EURO lån		Hovedstol	Markeds-	Sikringsinstrument:			værdi	SWAP-forretning		EUR 375 mio.		Markedsværdien af SWAP-forretningens rentedel fratrukket skat på i alt t.kr. 785 er indregnet direkte på egenkapitalen.		EUR 375 mio.	DKK -657				
EURO lån		Hovedstol	Markeds-																	
Sikringsinstrument:			værdi																	
SWAP-forretning		EUR 375 mio.																		
Markedsværdien af SWAP-forretningens rentedel fratrukket skat på i alt t.kr. 785 er indregnet direkte på egenkapitalen.		EUR 375 mio.	DKK -657																	
<p>27 Anvendt regnskabspraksis</p> <p>Anvendt regnskabspraksis kan findes i særskilt afsnit, benævnt "Anvendt regnskabspraksis". Afsnittet udgør en del af årsregnskabet, og er omfattet af revisionen heraf.</p>																				
<p>28 Finansielle risici, politikker og mål for styringen af finansielle risici</p> <p>Sparekassens finansielle risici, politikker og mål for styring af finansielle risici fremgår af et separat afsnit i ledelsesberetningen benævnt "Finansielle risici", jf. side 11. Afsnittet udgør en del af årsregnskabet, og er omfattet af revisionen heraf.</p>																				
<p>29 5 års hoved- og nøgletal</p> <p>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.</p>																				
<p>30 Kernekapital, basiskapital og solvensprocent</p> <p>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.</p>																				
<p>31 Afledte finansielle instrumenter</p> <p>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 beskedent.</p>																				

Noter



Note	Koncernen		Sparekassen		
	2009 t.kr.	2008 t.kr.	2009 t.kr.	2008 t.kr.	
31	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
	Gennemsnitlig markedsværdi				
	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	1.239
	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
31	Afledte finansielle instrumenter, fortsat				
	Sparekassen/koncernen 2009				
	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	4.000	-100		100
	Gennemsnitlig markedsværdi				100
	Rentekontrakter, terminer køb				
	Til og med 3 måneder	90.000	-169	0	169
	Valutakontrakter, terminer køb				
	Til og med 3 måneder	106.455	0	0	0
	Valutakontrakter, terminer salg				
	Til og med 3 måneder	106.455	-314	0	314
	Valutakontrakter, swaps				
	Over 1 år og til og med 5 år	4.000	0	86	86
	Rentekontrakter, swaps				
	Over 3 måneder og til og med 1 år	227.012	-831	0	831
	Over 1 år og til og med 5 år	279.112	-2.545	0	2.545
	Over 5 år	64.941	-694	3.117	3.811
	Uafviklede spotforretninger				
	Renteforretninger, køb	12.092	-4	0	4
	Renteforretninger, salg	79.966	10	10	0
	Aktieforretninger, køb	5.452	6	6	0
	Aktieforretninger, salg	6.041	-4	0	4
	I alt	103.551	8	16	8