

Specialeafhandling



Fusion eller selvstændig fremtid?

En analyse af fordele og ulemper ved fusion med



i en tænkt situation

Af: Christian Nielsen, studienr. 20051841

Bilag

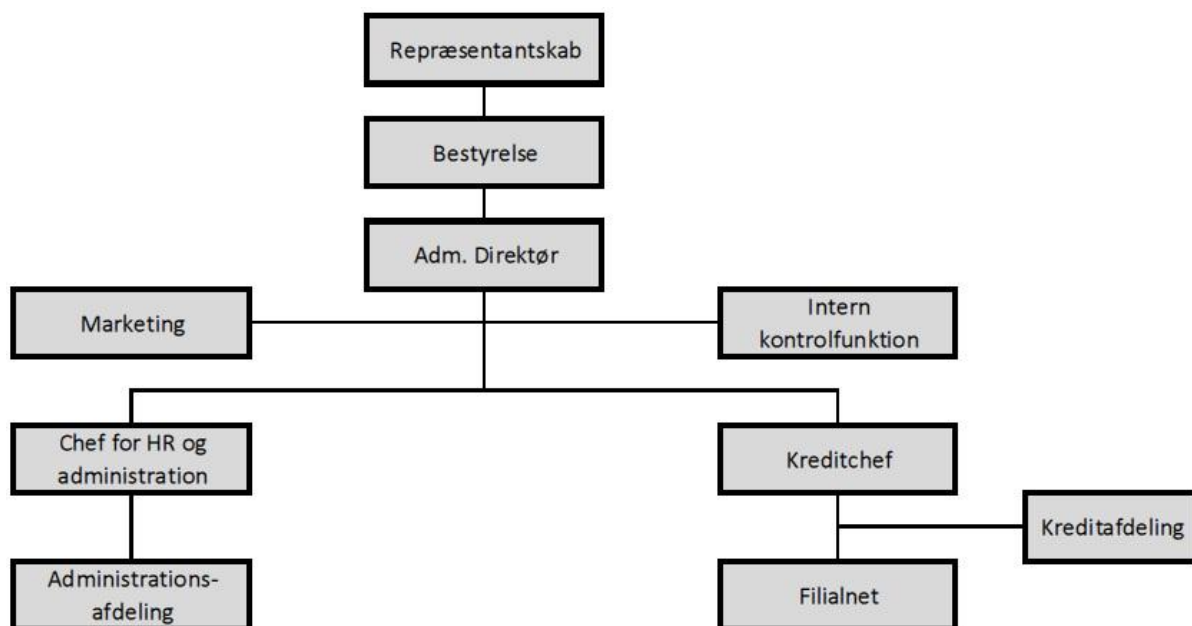
Bilagsoversigt

Bilag 1:	Fremtidigt organisationsdiagram, Dronninglund Sparekasse
Bilag 2:	Organisationsdiagram, Den Jyske Sparekasse
Bilag 3:	Relevante uddrag af Årsrapport 2012 for Dronninglund Sparekasse *
Bilag 4:	Relevante uddrag af Årsrapport 2012 for Den Jyske Sparekasse *
Bilag 5:	Overblik over risikovægte af forskellige udlånseksponeringer
Bilag 6:	LOPI's model til opgørelse af individuelt solvensbehov,
Bilag 7:	Nøgletalsudregninger *
Bilag 8:	Nøgletal for gr. 1-3 institutter 2011 *
Bilag 9:	Beregning af akkumulerede nedskrivningsprocenter *
Bilag 10:	Artikel: Nedskrivninger og kapitalmanøvre begrænser sparekassefond
Bilag 11:	Artikel: Sparekasséfonde får uopsigelig kapital for sparekasse
Bilag 12:	Artikel: Den Jyske Sparekasse laver årets tredje opkøb
Bilag 13:	Artikel: Se tallene bag sparekasse-fusion
Bilag 14:	Resultatopgørelse og balance for fusionssparekassen *
Bilag 15:	Beregning af diverse nøgletal for fusionssparekassen *
Bilag 16:	Beregning af udlånsfordeling i fusionssparekassen *
Bilag 17:	Projektlederplan

* Bilag 7, 8, 9, 14, 15 og 16 er desuden vedlagt på Cd-rom i .xls-format.

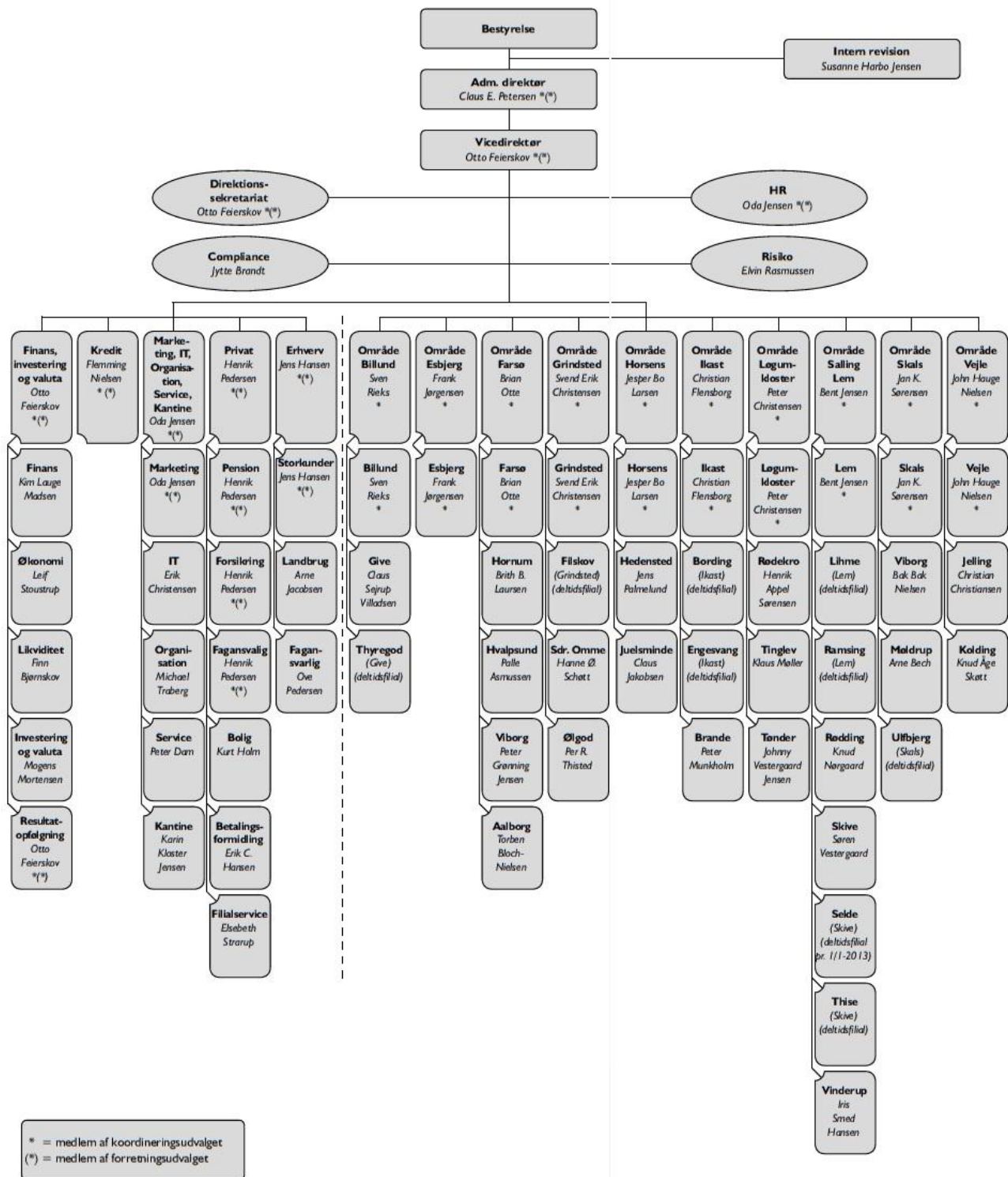
På samme Cd kan fulde årsrapporter endvidere findes

Bilag 1: Fremtidigt organisationsdiagram for Dronninglund Sparekasse



(Kilde: Villy Sørensen, Dronninglund Sparekasse)

Bilag 2: Organisationsdiagram for Den Jyske Sparekasse



(kilde: Den Jyske Sparekasses årsrapport 2012)

Bilag 3:

Relevante uddrag af Årsrapport 2012 for Dronninglund Sparekasse

Sparekassen har en solvens på 18,2 % (19,0 % i 2011), hvilket er en overdækning i forhold til lovens krav på 10,2 procentpoint. Sparekassen skal udover at opgøre sin solvens også opgøre sit individuelle solvensbehov. En beskrivelse af metoden til opgørelse af solvensbehovet samt de forudsætninger, der lægges til grund herfor er beskrevet i en særskilt redegørelse og kan findes på Sparekassens hjemmeside. Det er Sparekassens vurdering, at solvensen absolut er tilstrækkelig til at dække den risiko, der er forbundet med Sparekassens aktiviteter.

Sparekassen har optaget hybrid kernekapital hos staten. Det er fortsat Sparekassens målsætning, at denne kapital indfries i 2014.

Opgørelsen af solvensbehovet er baseret på kapitaldækningsbekendtgørelsens bestemmelser og på den af Finanstilsynets udstedte vejledning af 13. januar 2012, vedrørende opgørelse af solvensbehov. Sparekassen har på baggrund af det således beregnede kapitalkrav opgjort en umiddelbar overdækning på 211.983 t.kr., som udgør forskellen mellem det nuværende kapitalkrav (solvensbehov) og den faktiske kapital Sparekassen har. Uforudsete ændringer i kapitaldækningsbekendtgørelsen eller i Finanstilsynets fortolkning og praksis for vurdering af det nødvendige solvensbehov kan medføre, at Sparekassens overdækning mindskes. Ligeledes kan fortsatte nedadgående konjunkturer og uforudsete begivenheder hos kunder påvirke Sparekassens solvensbehov.

Den 20. december 2012 trådte nye regler omkring opgørelse af pengeinstitutters solvensbehov i kraft. Dette medfører at pengeinstitutter fra 1. april 2013 skal anvende "8+ modellen" ved opgørelse af det individuelle solvensbehov. Allerede ultimo 2012 kan pengeinstitutterne vælge at anvende denne nye model. Dronninglund Sparekasse har valgt at opgøre solvensbehovet efter den tidligere model "sandsynlighedsmodellen" i lighed med de tidligere år. Solvensbehovet er estimeret til 10,5-11,0 % beregnet efter 8+ modellen.

Sparekassen skal i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen offentliggøre en række oplysninger herunder det opgjorte individuelle solvensbehov. Sparekassen har valgt at offentliggøre oplysningerne på hjemmesiden dronspar.dk under "Om sparekassen" og "Regnskaber", hvortil der henvises.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har i juni 2010 lanceret den såkaldte tilsynsdiamant, der angiver fem pejlemærker for pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko. Sparekassen har forholdt sig således til de fem pejlemærker:

- Summen af store engagementer (under 125 procent af basiskapitalen):
Summen af store engagementer i Sparekassen udgør pr. 31. december 2012 79,0 % af basiskapitalen.
Sparekassen er og har i mange år været væsentligt under grænsen på de 125.
- Udlånsvækst (mindre end 20 procent om året):
Sparekassen har i 2012 haft en udlånsvækst på 1,8 %.
- Ejendomseksponering (mindre end 25 procent af de samlede udlån):
Sparekassen har en politik om en bred erhvervsmæssig spredning af udlån til både private og erhverv. Pt. er udlån til ejendomseksponeringer på 21 % og 1 % til gennemførsel af byggeprojekter. Sparekassen overholder dermed tilsynsdiamantens grænse på 25%.

- Stabil funding (udlån/arbejdende kapital fratrasket obligationer med en restløbetid under 1 år). (Grænseværdi: mindre end 1):
Sparekassen har beregnet stabil funding til 0,77 ultimo 2012 og ligger således langt fra grænsen på 1, hvilket også er Sparekassens politik, da Sparekassen ønsker at have indlånsoverskud.
- Likviditetsoverdækning (større end 50 procent):
Sparekassen har en politik om en likviditetsmæssig overdækning på mindst 50 %, dog helst højere.
Sparekassen har i de senere år haft en væsentlig højere overdækning og overdækningen er pr. 31. december 2012 på 147,8 %.

Betydningsfulde hændelser, der er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Forventet udvikling

I 2013 forventes vækst i ind- og udlån på omkring 2 %. Resultatet for år 2013 forventes på den primære drift, hvilket vil sige resultat før skat excl. kursreguleringer og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv., at blive på et lavere niveau end 2012, pga. faldende rentemarginal. Der forventes i 2013 lavere nedskrivninger på udlån end i 2012. Totalt set forventes et lidt bedre resultat i 2013 end i 2012.

Videnressourcer

I al væsentlighed består Sparekassens videnressourcer af den erfaring, som medarbejderne har og den uddannelse, som de har gennemgået med henblik på varetagelse af deres funktion. Uddannelsen holdes hele tiden ajour ved uddannelsesaktiviteter primært indenfor finanssektoren.

Revisionsudvalg

Bestyrelsen har nedsat et separat revisionsudvalg bestående af følgende 3 medlemmer:

Reg. revisor Inge Møller Ernst

Gårdejer Højer Yde Skaksen

Statsaut. revisor Niels Jørgen Pedersen, formand og uafhængigt medlem med kvalifikationer.

Bestyrelsen har godkendt revisionsudvalgets kommissorium, arbejdsplan og tidsplan for 2012.

Udvalgets opgaver omfatter bl.a.:

- overvågning af regnskabsaflæggelsesprocessen
- overvågning af, om Sparekassens interne kontrolsystem og risikostyringssystemer fungerer effektivt
- overvågning af den lovpligtige revision af årsrapporten mv. og
- overvågning af og kontrol med revisors uafhængighed.

Udvalget mødes efter en fastlagt mødeplan mindst 4 gange om året som hovedregel umiddelbart forud for et bestyrelsesmøde.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2012

Note	Beløb i 1.000 DKK	31.12.2012	31.12.2011
4	Renteindtægter	160.001	160.769
5	Renteudgifter	56.529	56.028
	Netto renteindtægter	103.472	104.741
	Udbytte af aktier m.v.	236	208
6	Gebyrer og provisionsindtægter	31.716	28.663
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	870	682
7	Netto rente- og gebyrindtægter	134.554	132.930
8	Kursreguleringer	266	727
	Andre driftsindtægter	554	390
9	Udgifter til personale og administration	73.544	75.624
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3.004	2.633
	Andre driftsudgifter	3.052	4.179
10	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	41.082	39.852
	Resultat før skat	14.692	11.759
11	Skat	4.577	3.540
	Årets resultat	10.115	8.219
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført til næste år	10.115	8.219
	Disponeret i alt	10.115	8.219
	Totalindkomst		
	Årets resultat	10.115	8.219
	Nettoopskrivning på ejendomme	414	460
	Skat af anden totalindkomst	0	0
	Anden totalindkomst efter skat	414	460
	Årets totalindkomst	10.529	8.679

Balance pr. 31.12.2012

Aktiver

Note	Beløb i 1.000 DKK	31.12.2012	31.12.2011
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	13.955	48.180
12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	26.404	20.832
13	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	4.240	3.989
13	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.851.607	1.818.090
	Obligationer til dagsværdi	457.250	390.875
14	Obligationer til amortiseret kostpris	126.799	137.382
15	Aktier m.v.	61.692	54.727
16	Grunde og bygninger, i alt	41.412	45.651
	Investerings ejendomme	8.622	12.861
	Domicilejendomme	32.790	32.790
17	Øvrige materielle aktiver	4.803	6.601
	Aktuelle skatteaktiver	1.553	4.553
18	Udskudte skatteaktiver	4.958	3.854
	Aktiver i midlertidig besiddelse	156	0
	Andre aktiver	12.973	17.253
	Periodeafgrænsningsposter	2.077	2.366
	Aktiver i alt	2.609.879	2.554.353

Balance pr. 31.12.2012

Passiver

Note	Beløb i 1.000 DKK	31.12.2012	31.12.2011
Gæld			
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	0
19	Indlån og anden gæld	2.116.473	2.025.301
20	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	4.580	5.765
	Andre passiver	40.390	30.485
	Periodeafgrænsningsposter	32	56
	Gæld i alt	2.161.475	2.061.607
Hensatte forpligtelser			
21	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	314	378
	Hensættelser til tab på garantier	1.854	0
22	Andre hensatte forpligtelser	832	2.466
	Hensatte forpligtelser i alt	3.000	2.844
Efterstillede kapitalindskud			
23	Efterstillede kapitalindskud	75.000	124.817
	Efterstillede kapitalindskud i alt	75.000	124.817
Egenkapital			
	Garantkapital	195.121	200.331
	Opskrivningshenlæggelser	10.044	9.630
	Andre reserver i alt	334	334
	Øvrige reserver	334	334
	Overført overskud eller underskud	164.905	154.790
	Egenkapital i alt	370.404	365.085
	Passiver i alt	2.609.879	2.554.353

Eventualforpligtelser, note 24

Egenkapitaloppgørelse pr. 31.12.2012

Beløb i 1.000 DKK	Garantkapital	Opskrivnings- henlæggelser	Reserver	Overført overskud og underkud	I alt
Egenkapital 01.01.2012	200.331	9.630	334	154.790	365.085
Resultat for perioden	0	0	0	10.115	10.115
Værdiregulering af ejendomme til dagsværdi	0	414	0	0	414
Samlet indkomst, der kan henregnes til egenkapitalen	0	414	0	10.115	10.529
Tilgang - garantkapital	18.282	0	0	0	18.282
Afgang - garantkapital	23.492	0	0	0	23.492
Kapitaltilførsel i alt	-5.210	0	0	0	-5.210
Egenkapital 31.12.2012	195.121	10.044	334	164.905	370.404
Egenkapital 01.01.2011	203.265	9.170	334	146.571	359.340
Resultat for perioden	0	0	0	8.219	8.219
Anden totalindkomst/ Værdiregulering af ejendomme til dagsværdi		460	0	0	460
Samlet indkomst, der kan henregnes til egenkapitalen	0	460	0	8.219	8.679
Tilgang - garantkapital	19.968	0	0	0	19.968
Afgang - garantkapital	22.902	0	0	0	22.902
Kapitaltilførsel i alt	-2.934	0	0	0	-2.934
Egenkapital 31.12.2011	200.331	9.630	334	154.790	365.085

Kapitalforhold og solvens

	Beløb i 1.000 DKK	31.12.2012	31.12.2011
Solvensprocent		18,2%	19,0%
Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster		18,0%	17,1%
Kapitalsammensætning			
Garantkapital		195.121	200.331
Øvrige reserver		334	334
Overført overskud		164.905	154.790
Kernekapital i alt ex. hybrid kernekapital		360.360	355.455
Hybrid kernekapital		75.000	74.817
Fradrag:			
Aktiverede skatteaktiver		-4.958	-3.854
Halvdelen af kapitalandele mv. > 10% jf. § 28, stk. 1, nr. 13 i bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital		-4.628	0
Kernekapital efter fradrag		425.774	426.418
Efterstillede kapitalindskud		0	50.000
Reduktion med 25 % pr. år de sidste 3 år inden forfald jf. §25 stk. 2 i bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital		0	-12.500
Opskrivningshenlæggelser		10.044	9.630
Halvdelen af kapitalandele mv. > 10% jf. § 28, stk. 1, nr. 13 i bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital		-4.628	0
Basiskapital i alt efter fradrag		431.190	473.548
Risikovægtede poster			
Kreditrisiko		2.033.808	2.094.852
Markedsrisiko		64.828	151.710
Operationelrisiko		265.219	250.556
Risikovægtede poster i alt		2.363.855	2.497.118

Note 3

	2012	2011	2010	2009	2008
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	134.554	132.930	138.626	141.087	117.701
Kursreguleringer	266	727	4.225	5.654	-7.293
Udgifter til personale og administra- tion	73.544	75.624	75.233	70.552	69.748
Nedskrivninger på udlån og tilgode- havender mv.	41.082	39.852	66.979	57.159	26.567
Årets resultat	10.115	8.219	-8.147	4.711	4.343
Balance					
Udlån	1.855.847	1.822.079	1.804.122	1.896.833	1.743.127
Egenkapital	370.404	365.085	359.340	397.060	462.341
Aktiver i alt	2.609.879	2.554.353	2.518.531	2.382.842	2.125.110
Nøgletal					
Solvensprocent	18,2	19,0	18,8	19,8	20,3
Kernekapitalprocent	18,0	17,1	16,5	17,5	17,9
Egenkapitalforrentning før skat	4,0	3,2	-2,6	1,2	1,3
Egenkapitalforrentning efter skat	2,8	2,3	-2,2	1,1	1,0
Indtjening pr. omkostningskrone	1,1	1,1	0,93	1,04	1,06
Renterisiko	0,6	1,2	1,2	0,4	1,5
Valutaposition	1,4	17,6	17,7	4,3	4,1
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	94,4	96,7	99,5	117,2	122,8
Udlån i forhold til egenkapital	5,0	5,0	5,0	4,8	3,8
Årets udlånsvækst	1,8	1,0	-4,9	8,8	7,7
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	147,8	142,7	201,2	138,2	91,9
Summen af store engagementer	79,0	45,6	46,8	44,0	53,0
Årets nedskrivningsprocent	1,6	1,6	2,5	2,1	1,0

Bilag 4:

Relevante uddrag af Årsrapport 2012 for Den Jyske Sparekasse

Ledelsesberetning

Året der gik

Overblik

2012 udviklede sig anderledes end forventet. Det tager længere tid for dansk økonomi at komme sig oven på finanskrisen. Den voldsomme statsgældskrise i de sydlige eurolande er en af forklaringerne på at det ikke blev den forventede fremgang. Det positive er at der i 2012 blev taget en række initiativer på EU-plan og i de enkelte lande, der har betydet mere ro på de finansielle markeder og medvirken til at lette presset på de sårbare økonomier i Sydeuropa.

Samtidig har de forskellige politiske lempelser fået privatforbruget i Danmark til at stige med 0,7 pct.

For kunderne i pengeinstitutterne er det svært at forstå hvorfor pengeinstitutterne hæver renten, uagtet at Nationalbanken nedsætter sine officielle satser. Det skyldes, at prisen for "råvarer" og risiko er steget, og samtidig er det nødvendigt for pengeinstitutterne at gøre sig klar til de lovgivningskrav der stilles fra EU's side.

Den Jyske Sparekasse har realiseret et overskud på 107,2 mio. kr. før skat for året 2012. Til sammenligning var resultatet for 2011 et underskud på 155,9 mio. kr. ekskl. renter af garantkapital og før skat.

Som følge af ny lovgivning skal renter af garantkapital fremover ikke resultatføres, men være en del af resultatdisponeringen. Sparekassen har valgt at anvende fremgangsmåden med virkning for 2012, hvilket anses som den rigtige løsning, idet renter af garantkapital fremover først tilskrives garanternes konti efter godkendelse på et repræsentantskabsmøde, hvor renterne tidligere blev tilskrevet garanternes konti ved årets udgang.

Sammenligningstallene er ikke ændret, idet der ikke er tale om en egentlig praksisændring, men en ændring begrundet i vedtægtsændringer m.m. I den ombrudte resultatopgørelse på næste side er renter af garantkapital dog elimineret i 2011 kolonnen.

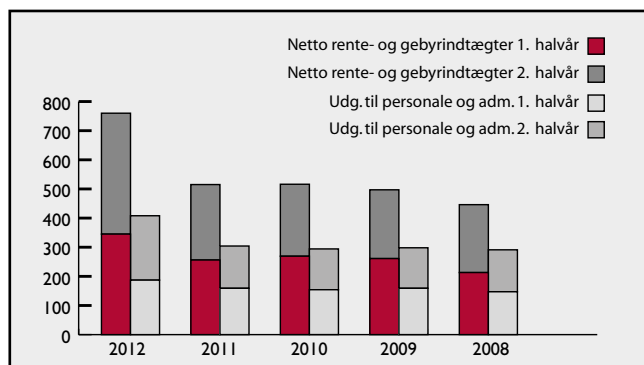
Resultatet for 2012 er markant bedre end i 2011. Dette til trods for at resultatet også i 2012 er præget af et højt niveau for nedskrivninger, blandt andet forårsaget af stramninger i nedskrivningsreglerne. Udvidelsen af markedsområdet i forbindelse med sammenlægningerne med Sparekassen Farsø, Spar Salling og Sparekassen i Skals gør det vanskeligt at sammenligne tallene tilbage i tid. Det er kun de 2 førstnævnte sparekasser, der påvirker resultatet for 2012, mens alle 3 sparekasser påvirker balancen. Sammenlægningen med Sparekassen i Skals fandt sted pr. 31. december 2012.

Netto rente- og gebyrindtægter på 760,4 mio. kr. er på et tilfredsstillende niveau, og der er tale om en stigning på 41 % i forhold til 2011. Den væsentligste del af stigningen skyldes udvidelsen af markedsområdet. Det er ikke muligt at lave en præcis opgørelse over hvor stor en andel, der kan henføres til markedsudvidelsen, idet de overtagne aktiviteter løbende er blevet integreret i Den Jyske Sparekasse, og der derfor ikke er en separat registrering af alle indtægter og omkostninger vedrørende disse aktiviteter.

Udgifterne til personale og administration er steget med 34 % til 407,8 mio. kr. Det er meget tilfredsstillende, at den procentvise stigning til nævnte udgifter er væsentligt under den procentvise stigning i netto rente- og gebyrindtægter. Der har også i 2012 været fokus på omkostningsstyring i tråd med de foregående år, hvor sparekassens udgifter til personale og administration har vist en næsten flad udvikling.

Mio. kr.	2012	2011	2010	2009	2008
Netto rente- og gebyrindtægter	760	538	534	518	484
Index	157	111	110	107	100
Udg. til personale og administration	408	304	294	298	291
Index	140	104	101	102	100

* Tabellen viser at netto rente- og gebyrindtægter (som er ekskl. garantrenter) stiger relativt mere end udgifterne til personale og administration fra 2008 til 2012.



Pct.	2012	2011	2010	2009	2008
Omk. i pct. af basisindtjeningen*	58,6	64,0	66,6	72,6	71,9

* Basisindtjeningen dækker indtjening før nedskrivninger på udlån, kursreguleringer og resultat af kapitalinteresser.

Omkostninger i pct. af basisindtægterne fortæller om forholdet mellem indtægter og udgifter. Den Jyske Sparekasse ligger i 2012 på 58,6 pct., hvilket er meget tilfredsstillende. Den Jyske Sparekasse bliver gruppe 2 pengeinstitut i løbet af 2013 og gennemsnittet herfor ligger på 66,8 pct.

Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede i sparekassen er som konsekvens af udvidelsen af markedsområdet øget med 80 personer til 413 personer. Ansatte fra Sparekassen Farsø er indregnet for perioden 15. marts til 31. december 2012 og ansatte fra Spar Salling er indregnet for perioden 11. maj til 31. december 2012.

Pr. 31. december 2012 udgør antal ansatte i sparekassen (ekskl. medarbejdere fra Sparekassen i Skals) omregnet til fuldtidsbeskæftigede ca. 432.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender udgør 381,9 mio. kr., hvilket er 6,8 mio. kr. mere end i 2011. I denne forbindelse bør det tages i betragtning, at der under andre driftsindtægter er indtægtsført 45,4 mio. på overtagne engagementer. Der er tale om tilbageførsel af nedskrivninger på udlån på overtagne kunder.

Nedskrivningerne er foretaget før eller i forbindelse med virksomhedssammenlægningerne. Hvis nævnte indtægt modregnes udgør nedskrivninger for 2012 netto 336,5 mio. kr., hvilket er 38,6 mio. kr. mindre end i 2011.

Bogførte nedskrivninger på udlån udgør pr. 31. december 2012 ca. 0,9 mia. kr., jf. årsrapportens note 18. Nedskrivninger på overtagne kunder udgør ca. 0,7 mia. kr. Disse nedskrivninger indgår ikke som nedskrivninger i sparekassens regnskab, idet udlånene regnskabsmæssigt er indregnet til dagsværdi, dvs. til bruttoudlån fratrasket nedskrivning. Den samlede "korrektivkonto" på udlån inkl. nævnte nedskrivninger på ca. 0,7 mia. kr. kan opgøres til ca. 1,6 mia. kr.

Ledelsesberetning

viduelle solvensbehov været behandlet i medier - den såkaldt solvensmæssige friværdis.

Den Jyske Sparekasse har en solvensmæssige friværdis (buffer) på 3,1 pct. Det er et bevidst strategisk valg at få pengene ud og arbejde for eksempel ved fusioner. Fremadrettet vil det være en afvejning af, hvad der tjener sparekassen bedst, som er afgørende for størrelsen af solvensbufferen. Havde målet været en større solvensbuffer, kunne Den Jyske Sparekasse have afstået fra sammenlægningerne med Sparekassen Farsø, Spar Salling og Sparekassen i Skals.

Går vi endnu mere bag ved tallene, er der skjulte tillæg til solvensbufferen, som ikke kan medregnes, men som vi kunne gøre brug af, hvis det blev nødvendigt.

Sparekassen har aktier i sektorselskaber (PRAS, DLR, Nets etc.) for 427 mio. kr. Vi har af princip altid opkøbt det vi kan i sektorselskaberne, da det er en god forretning. Ifølge lov om finansiell virksomhed har det desværre den bagside, at vi skal fradrage beløb, som er større end 10 pct. af sparekassens basiskapital før fradrag, det vil sige beløb større end ca. 249 mio. kr. Det betyder, at vi har aktier for 427 mio. kr. minus 249 mio. kr. = 178 mio. kr. som skal fraregnes. Det svarer til 1,1 pct., som ikke må medregnes i solvensbufferen, selvom vi har værdipapirerne.

Vores reservationer til fremtidige tab bør selvfølgelig også tages i betragtning. I 2005 havde vi ca. 100 mio. kr. på kontoen. I dag har vi mere end 0,9 mia. kr. Og én kroners nedskrivning er ikke lig med en kroners tab. Det, der ikke tabes her, bør reelt lægges oven i bufferen.

Solvensberegning 8+ modellen

Finanstilsynet valgte ikke at afvente, at EU-landene bliver enige om de nye solvensregler. Finanstilsynet har derfor besluttet sig for at indføre sine egne solvensregler gældende fra primo 2013.

Baggrunden for de nye regler er at solvensbehovet beregnes på forskellige måder i pengeinstitutterne. EUs solvensregler skulle ensrette tilgangen til solvensberegninger. Finanstilsynet har som nævnt indført deres egen 8+ model, som vil ensrette opgørelsen i Danmark.

Uagtet at der er metodefrihed for årsrapporten 2012, har vi valgt allerede fra nu af at benytte den nye 8+ model.

Ansvarlig kapital

Ved fusionen med Sparekassen Farsø fik sparekassen, som tidligere nævnt, tilført 350 mio. kr. i ny ansvarlig kapital. Det gav plads til indfrielse af ansvarlige lån af ældre dato. Det er Den Jyske Sparekasses intention at indfri lån, hvor der er rente step-up (forhøjelse). Ultimo marts 2012 indfriede Den Jyske Sparekasse ansvarlig kapital for i alt 227 mio. kr.

I forbindelse med fusionen var det endvidere en del af aftalen, at øvrig forfalden ansvarlig kapital i Sparekassen Farsø skulle indfries. I april og maj er der indfriet ansvarlig kapital for 62 mio. kr., mens der i september og november 2012 blev indfriet 125 mio. kr. i ansvarlig kapital.

Garantkapital

På den lovmæssige side er der samtidig sket en ændring omkring udbetaling af renter på garantkapitalen. Nye EU-regler, der trådte i kraft den 1. januar 2012, betyder, at renten på garantkapital først kan udbetales efter godkendelse af sparekassens regnskab. Godkendelsen foregår i slutningen af marts i året efter regnskabsafslutningen, hvor garantterne tidligere modtog renter ultimo året.

Tilsynsdiamanten

Sparekassen har, siden Tilsynsdiamanten blev introduceret, ligget sikkert inden for rammerne. Sparekassens udlånsvækst er på 47,4 pct. mod 2,1 pct. ved ultimo 2011. Baggrunden er en teknikalitet ved overtagelse af pengeinstitutter, da Sparekassen Farsø, Spar Salling og Sparekassen i Skals' udlån lægges oveni Den Jyske Sparekasses udlån og dermed optræder som udlånsvækst, selvom der er tale om fusion og overtagelse. Der er ikke tale om en voldsom vækst gennem nyudlån. Det reelle nyudlån i den samlede sparekasse ligger på -5,4 pct.

De 5 nøgletal	Finanstilsynets pejlemærke	Den Jyske Sparekasse	Godkendt
Summen af store engagementer max. 125 %	125	0	✓
Udlånsvækst max. 20 % *	20	47,4	
Ejendomseksponering max. 25 %	25	16,2	✓
Likviditetsoverdækning min. 50 %	50	147,2	✓
Stabil funding max. 1 **	1	0,79	✓

* Korrigeres der for sammenlægningerne med Sparekassen Farsø, Spar Salling og Sparekassen i Skals er udlånsvæksten på -5,4 pct. og langt under Tilsynsdiamantens grænseværdi. Overholdelsen af Tilsynsdiamantens grænseværdi for udlånsvækst forventes ikke at blive et problem fremadrettet.

** Udlån/arbejdende kapital fratrukket obligationer med en restløbetid under 1 år. Arbejdende kapital består af indlån, udstedte obligationer, efterstillede kapitalindskud og egenkapital, heri medregnes lån i Nationalbanken med restløbetid over 1 år.

Nedskrivninger og korrektivkonto

Gennem de seneste kriseår er specifikke begreb som nedskrivninger og korrektivkonto blevet en fast del af medieomtalen. For lån og garantier, hvorpå der forventes et fremtidigt tab, skal pengeinstitutterne nedskrive udlånet/garantien og bogføre beløbet på en korrektivkonto. Der er to forskellige typer af nedskrivninger. Der kan være tale om nedskrivninger, der med stor sandsynlighed er tabt, og nedskrivninger hvor muligheden for tilbagebetaling er betydelig. Hvis det viser sig, at der er nedskrevet for meget på en kunde, så kan beløbet tilbageføres fra korrektivkontoen til sparekassens regnskab som en indtægt. Nedskrivninger er derfor ikke det samme som tab - fremtiden afgør det.

I årsrapporten for 2011 beskrev vi, at Finanstilsynets beregningsmodel for værdi af landbrugsejendomme betød, at vi måtte nedskrive mere end tidligere. I beregningerne af nedskrivninger for 2012 anvendes de samme jordværdier, som blev anvendt i 2011, men værdien af koplader, soplader m.v. er reduceret i forhold til de ultimo 2011 anvendte værdier. Bl.a. er værdi af mælkekvoter nedskrevet til 0. Disse ændringer har medført en betydelig stigning i den beregnede nedskrivning - også i de tilfælde, hvor alle andre forhold omkring engagementet er uændret. Værdi af landbrugsejendomme er ultimo 2012 beregnet ud fra en model, hvor ko- og soplader indregnes til en værdi, hvor der tages højde for anlæggets alder, og der indregnes omkostninger, der svarer til sædvanlige realisationsomkostninger. Ændringen i værdiansættelsen fra ultimo 2011 til ultimo 2012 skønnes at udgøre 60-75 mio.kr.

Finanstilsynet udsendte i 1. kvartal 2012 en ny bekendtgørelse om finansielle rapporter fra kreditinstitutter m.fl. (skærpede regler for beregning af individuelle nedskrivninger). I bekendt-

Resultatopgørelse for 2012

		Den Jyske Sparekasse		Koncernen	
		2012	2011	2012	2011
Note		1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
4	Renteindtægter	876.643	608.833	890.854	617.162
5	Renteudgifter	288.614	219.746	290.385	221.372
	Netto renteindtægter	588.029	389.087	600.469	395.790
	Udbytte af aktier m.v.	4.661	3.295	4.661	3.295
6	Gebyrer og provisionsindtægter	179.238	130.887	181.437	131.780
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	11.498	8.601	15.848	10.576
8	Netto rente- og gebyrindtægter	760.430	514.668	770.719	520.289
7,8	Kursreguleringer	68.403	10.160	62.860	5.889
9	Andre driftsindtægter	104.229	2.018	112.285	5.196
10	Udgifter til personale og administration	407.784	304.469	409.425	304.248
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	19.773	5.631	25.049	7.693
	Andre driftsudgifter	18.058	19.407	18.071	19.407
11	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	381.894	375.057	383.375	380.233
12	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	4.227	-2.441	-17	0
	Resultat af aktiviteter under afvikling	-2.550	893	-2.563	893
	Resultat før skat	107.230	-179.266	107.364	-179.314
13,14	Skat	30.400	-42.990	30.534	-43.038
	Årets resultat	76.830	-136.276	76.830	-136.276
Overskudsfordeling					
	Årets resultat	76.830	-136.276	76.830	-136.276
	Overført fra øvrige reserver	420	413	420	413
	I alt til disposition	77.250	-135.863	77.250	-135.863
	Henlagt til lovpligtige reserver	246	244	0	0
	Henlagt til øvrige reserver	833	0	833	0
	Foreslået udbytte (Renter til garantier)	29.329	0	29.329	0
	Resultat overført til næste år	46.842	-136.107	47.088	-135.863
	I alt anvendt	77.250	-135.863	77.250	-135.863
Totalindkomstopgørelse					
	Årets resultat	76.830	-136.276	76.830	-136.276
	Anden totalindkomst	0	-1.437	-1.827	-1.437
	Årets opskrivning af domicilejendomme	0	278	0	278
	Tilbageført opskrivning af domicilejendomme	0	1.715	0	1.715
	Ændring i værdien af swap - fremtidige betalingsstrømme	0	0	-2.436	0
	Skat af ændring i værdien af swap	0	0	609	0
	Årets totalindkomst	76.830	-137.713	75.003	-137.713

Balance pr. 31.12.2012

Note		Den Jyske Sparekasse		Koncernen	
		2012	2011	2012	2011
		1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Aktiver:				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	415.227	49.514	415.927	49.514
15	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	767.607	626.150	767.607	626.571
16	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	147.354	128.085	147.354	128.085
17-20	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.620.684	8.532.495	12.562.030	8.510.907
21	Obligationer til dagsværdi	3.900.482	1.419.505	3.900.482	1.419.505
22	Aktier m.v.	754.457	529.392	754.457	529.392
23	Kapitalandele i associerede virksomheder	16.172	6.700	2.501	0
24	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	83.437	71.946	0	0
25	Aktiver tilknyttet puljeordninger	555.008	433.922	555.008	433.922
26	Immaterielle aktiver	117.731	7.500	117.731	7.500
	Grunde og bygninger i alt	128.636	96.550	309.050	208.690
27	Investeringsjendomme	44.730	28.775	84.577	46.915
28	Domicilejendomme	83.906	67.775	224.473	161.775
29	Øvrige materielle aktiver	13.426	6.440	22.244	17.696
	Aktuelle skatteaktiver	1.625	678	1.625	682
30	Udskudte skatteaktiver	55.066	85.200	63.458	83.007
31	Aktiver i midlertidig besiddelse	40.383	11.248	114.496	63.650
32	Andre aktiver	397.850	307.728	415.868	326.970
	Periodeafgrænsningsposter	13.929	9.249	13.929	9.249
	Aktiver i alt	20.029.074	12.322.302	20.163.767	12.415.340
	Passiver:				
	Gæld				
33	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.887.491	678.191	1.986.908	751.179
34	Indlån og anden gæld	13.938.050	8.123.564	13.926.818	8.114.756
	Indlån i puljeordninger	555.008	433.922	555.008	433.922
35	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	208.284	517.546	208.284	517.546
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	0	0	0
	Midlertidigt overtagne forpligtelser	16.894	9.372	34.951	26.793
36	Andre passiver	652.839	459.557	672.303	470.752
	Periodeafgrænsningsposter	22.839	19.748	23.091	19.847
	Gæld i alt	17.281.405	10.241.900	17.407.363	10.334.795
	Hensatte forpligtelser				
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	5.635	3.420	5.635	3.420
37	Hensættelser til tab på garantier	9.614	36.519	11.940	36.519
38	Andre hensatte forpligtelser	37.585	2.634	43.994	2.777
	Hensatte forpligtelser i alt	52.834	42.573	61.569	42.716
	Efterstillede kapitalindskud				
39	Efterstillede kapitalindskud	782.098	476.103	782.098	476.103
	Egenkapital				
	Garantkapital	874.087	591.705	874.087	591.705
	Opskrivningshenlæggelser	363	363	363	363
	Andre reserver	3.531	2.872	1.500	1.087
	Lovpligtige reserver	2.031	1.785	0	0
	Øvrige reserver	1.500	1.087	1.500	1.087
	Overført overskud eller underskud	1.005.427	966.786	1.007.458	968.571
	Foreslået udbytte (Renter til garanter)	29.329	0	29.329	0
	Egenkapital i alt	1.912.737	1.561.726	1.912.737	1.561.726
	Passiver i alt	20.029.074	12.322.302	20.163.767	12.415.340
40-51	Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser og risikostyring.				

Egenkapitalopgørelse for 2012

	Den Jyske Sparekasse		Koncernen	
	2012	2011	2012	2011
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Garantkapital				
Primo	591.705	601.038	591.705	601.038
Kapitaludvidelse	373.364	47.097	373.364	47.097
Kapitalnedskrivning	90.982	56.430	90.982	56.430
Ultimo	874.087	591.705	874.087	591.705
heraf garantkapital Finansiell Stabilitet	123.746	90.916	123.746	90.916
I garantkapitalen er indregnet 190 mio. kr., som tilfalder 2 almennyttige fonde i forbindelse med overtagelsen af sparekassen i Skals. Garantbeviserne var ikke udstedt pr. 31.12.2012				
Opskrivningshenslæggelser				
Primo	363	1.800	363	1.800
Opskrivning af domicilejendomme	0	278	0	278
Nedskrivning af domicilejendomme	0	1.715	0	1.715
Ultimo	363	363	363	363
Andre reserver				
Lovpligtige reserver				
Primo	1.785	1.541	0	0
Tilgang nettoopskrivning efter indre værdis metode	246	244	0	0
Ultimo	2.031	1.785	0	0
Øvrige reserver				
Primo	1.087	1.500	1.087	1.500
Tilgang øvrige reserver	833	0	833	0
Anden afgang	420	413	420	413
Ultimo	1.500	1.087	1.500	1.087
Overført resultat				
Primo	966.786	1.102.893	968.571	1.104.434
Anden totalindkomst				
<i>Kapitalbevægelse i datterselskab - regulering af swap 2012</i>	-1.827	0	-1.827	0
<i>Kapitalbevægelse i datterselskab - fejlrettelse tidligere år</i>	-6.374	0	-6.374	0
Resultat overført til næste år	46.842	-136.107	47.088	-135.863
Ultimo	1.005.427	966.786	1.007.458	968.571
Egenkapital i alt				
Primo	1.561.726	1.708.772	1.561.726	1.708.772
Kapitaludvidelse	373.364	47.097	373.364	47.097
Kapitalnedskrivning	90.982	56.430	90.982	56.430
Anden totalindkomst	-8.201	-1.437	-8.201	-1.437
<i>Opskrivning af domicilejendomme</i>	0	278	0	278
<i>Nedskrivning af domicilejendomme</i>	0	1.715	0	1.715
<i>Kapitalbevægelse i datterselskab - regulering af swap 2012</i>	-1.827	0	-1.827	0
<i>Kapitalbevægelse i datterselskab - fejlrettelse tidligere år</i>	-6.374	0	-6.374	0
Nettoopskrivning efter indre værdis metode	246	244	0	0
Tilgang øvrige reserver	833	0	833	0
Anden afgang øvrige reserver	420	413	420	413
Resultat overført til næste år	46.842	-136.107	47.088	-135.863
Foreslået udbytte (Renter til garantanter)	29.329	0	29.329	0
Ultimo	1.912.737	1.561.726	1.912.737	1.561.726

Kapitalforhold og solvens

	Den Jyske Sparekasse		Koncernen	
	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.
Solvensprocent	13,7	15,1	13,5	14,9
Kernekapitalprocent	12,5	13,8	12,3	13,7
Basiskapitalopgørelse				
Egenkapital	1.912.737	1.561.726	1.912.736	1.561.726
Opskrivningshænlæggelse.....	-363	-363	-363	-363
Immaterielle aktiver.....	-117.731	-7.500	-117.731	-7.500
Aktiverede skatteaktiver	-55.066	-85.200	-64.078	-83.007
Foreslået udbytte (Renter til garantier)	-29.329	0	-29.329	0
Hybrid kernekapital.....	480.293	249.360	480.293	249.360
Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter primære fradrag.....	2.190.541	1.718.023	2.181.528	1.720.216
Halvdelen af summen af kapitalandele m.v. større end eller lig med 10% jf. § 31, stk. 1, nr. 12 og 13 i bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital.....	-113.175	-82.413	-113.626	-82.304
Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag.....	2.077.366	1.635.610	2.067.902	1.637.912
Supplerende kapital	300.679	226.743	300.679	226.743
Opskrivningshænlæggelse.....	363	363	363	363
Basiskapital før fradrag.....	2.378.408	1.862.716	2.368.944	1.865.018
Halvdelen af summen af kapitalandele m.v. større end eller lig med 10 % jf. § 31, stk. 1, nr. 12 og 13 i bekendtgørelse om opgørelse af basis	-113.175	-82.413	-113.626	-82.304
Basiskapital efter fradrag.....	2.265.233	1.780.303	2.255.318	1.782.714
Vægtede poster				
Vægtede poster med kredit-, modparts-, udvandrings- og leveringsrisiko.....	14.676.470	10.390.738	14.828.975	10.531.588
Vægtede poster med markedsrisiko.....	881.111	516.465	887.795	477.086
Vægtede poster med operationel risiko.....	1.061.889	942.370	1.074.555	954.180
Gruppevisse nedskrivninger under standardmetoden.....	-34.092	-30.423	-34.092	-30.423
Vægtede poster i alt.....	16.585.378	11.819.150	16.757.233	11.932.431
Kapitalkrav iht. lov om finansiel virksomhed § 124, stk. 1....	1.754.733	1.170.096	1.769.564	1.157.446

Noter

Note

3 Hovedtal for Den Jyske Sparekasse

Resultatopgørelsen i sammendrag

	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	2008 1.000 kr.
Netto renteindtægter	588.029	389.087	378.484	380.645	342.521
Udbytte af aktier m.v.	4.661	3.295	3.118	10.399	6.352
Gebyrer og provisioner (netto)	167.740	122.286	134.358	105.972	97.153
Netto rente- og gebyrindtægter	760.430	514.668	515.960	497.016	446.026
Kursreguleringer	68.403	10.160	61.054	93.488	-112.281
Andre driftsindtægter	104.229	2.018	2.224	2.434	1.870
Udgifter til personale og administration	407.784	304.469	294.461	297.784	291.133
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	19.773	5.631	14.524	18.198	16.850
Andre driftsudgifter	18.058	19.407	34.604	44.657	12.777
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	381.894	375.057	210.202	292.372	102.508
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	4.227	-2.441	-8.368	-7.599	-1.271
Resultat af aktiviteter under afvikling	-2.550	893	0	0	0
Resultat før skat	107.230	-179.266	17.079	-67.672	-88.924
Skat	30.400	-42.990	6.186	-19.976	-22.268
Årets resultat	76.830	-136.276	10.893	-47.696	-66.656

Balancen i sammendrag

	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	2008 1.000 kr.
Aktiver					
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.182.834	675.664	1.048.940	686.149	956.669
Udlån	12.768.038	8.660.580	8.484.219	8.157.319	7.999.548
Beholdning af værdipapirer	5.309.556	2.461.465	3.506.944	2.508.017	1.761.849
Im- og materielle aktiver	259.793	110.490	120.940	131.696	141.576
Øvrige aktiver	508.853	414.103	364.126	235.510	226.905
Aktiver i alt	20.029.074	12.322.302	13.525.169	11.718.691	11.086.547
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.887.491	678.191	1.623.259	2.065.290	2.231.412
Indlån	14.493.058	8.557.486	8.111.634	6.977.234	6.544.528
Udstedte obligationer	208.284	517.546	1.017.716	183.275	13.066
Øvrige passiver	692.572	488.677	576.996	302.934	290.135
Hensatte forpligtelser	52.834	42.573	10.306	52.940	18.635
Efterstillede kapitalindskud	782.098	476.103	476.486	500.855	252.243
Egenkapital	1.912.737	1.561.726	1.708.772	1.636.163	1.736.528
Passiver i alt	20.029.074	12.322.302	13.525.169	11.718.691	11.086.547

Eventualforpligtelser

	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	2008 1.000 kr.
Garantier	2.890.849	2.106.828	2.607.434	2.877.733	3.025.416
Andre forpligtende aftaler	38.053	40.648	51.779	8.950	2.615
Eventualforpligtelser i alt	2.928.902	2.147.476	2.659.213	2.886.683	3.028.031

Noter

Note

3 Nøgletal for Den Jyske Sparekasse

	2012	2011	2010	2009	2008
Solvens og kernekapital					
Solvensprocent	13,7	15,1	16,6	16,8	14,1
Kernekapitalprocent	12,5	13,8	15,3	15,3	12,8
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat	6,2	-11,0	1,0	-4,0	-4,8
Egenkapitalforrentning efter skat	4,4	-8,3	0,7	-2,8	-3,6
Indtjening pr. omkostningskrone	1,13	0,74	1,03	0,90	0,79
Markedsrisici					
Renterisiko	-2,4	-1,8	-0,7	3,1	2,5
Valutaposition	1,9	1,2	1,7	1,8	47,5
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditet					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån.....	95,0	110,0	110,5	122,4	125,3
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet.....	147,2	131,6	234,4	160,0	136,9
Kreditrisici					
Summen af store engagementer	0,0	35,6	11,9	21,5	10,3
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	4,2	4,1	2,2	1,7	0,7
Akkumuleret nedskrivningsprocent.	6,0	6,9	4,2	3,8	1,9
Årets nedskrivningsprocent	2,3	3,2	1,8	2,5	0,9
Årets udlånsvækst	47,4	2,1	4,0	2,0	22,6
Udlån i forhold til egenkapital	6,7	5,5	5,0	5,0	4,6
Andre nøgletal					
Antal medarbejdere (gns. antal omregnet til heltidsbeskæftigede).....	413	333	336	337	330

Bilag 5 Risikovægte af forskellige udlånseksponeringer.

Eksponering mod	Risikovægt
ECB eller centralbank i EU	0 %
Kommune eller den danske stat	0 %
Institutter inden for EU	10 %
Øvrige institutter	20 – 150 % (afhængigt af hjemlandets kreditkvalitetstrin)
Erhvervsvirksomheder	20 – 150 % (afhængigt af kreditkvalitetstrin) Foreligger der ikke kreditvurdering fra et godkendt ratingbureau, vægtes i stedet med den største vægt af 100 % og vægten for den pågældende centralregering (dvs. alm. danske virksomheder: 100 %)
Detailkunder (forbrugere og erhvervsvirksomheder med samlet udlån til koncernen < 1 mio. euro) = Blancolån, billån, boliglån o. 80 % mv.	75 %
Engagementer med pant i ejendomme som følger: Helårsbeboelse inden for 80 % af værdien Fritidshuse inden for 60 % af værdien Erhvervsejendomme inden for 50 % af værdien	35 %
Engagement i overtræk > 90 dage	150 %
Engagementer med pant i danske realkreditobligationer	10 %

Kilde: Egen tilvirkning p.b.a. Erhvervs- og vækstministeriet, Finanstilsynet. LBK nr. 1399 af 30/12/2011. Bekendtgørelse om kapitaldækning.

Bilag 6: LOPI's model til opgørelse af individuelt solvensbehov.

Stresstest

Kapital til kreditrisici	Nedskrivninger på udlån mv.	4,27 % af de samlede udlån og garantier
Kapital til markedsrisici	Aktiekursfald	15 % på sektoraktier, 30 % på øvrige aktier
	Rentestigning	1,35 % på handelsbeholdningen og 2 % udenfor handelsbeholdning. Herudover tippes rentekurven med 0,7 % på hele beholdningen
	Valutarisiko	Netto valutapositioner i Euro: 2,25 % I øvrige valutaer: 12 %
	Risiko på afledte finansielle instr. (modpartsrisiko)	8 % af pos. markedsværdi
Kapital til øvrige risici	Generelt fald i netto renter	12 %
	Generelt fald i netto gebyrer	17 %
	Prisfald på egne ejendomme	18 %

Udover disse meget håndgribelige beregninger bliver der skønsmæssigt (eller via supplerende beregninger) fastsat behov for kapital til følgende risici:

Yderligere kapital til kreditrisici	Herunder: Kunder med finansielle problemer Store engagementer Erhvervsmæssig koncentration Geografisk koncentration Sikkerhedsmæssig koncentration
Yderligere kapital til markedsrisici	
Kapital til operationelle risici	
Yderligere kapital til øvrige risici	Herunder: Strategiske risici Omdømmerisici Risici i relation til sparekassens størrelse Ejendomsrisici Koncernrisici Kapitalfremskaffelse Likviditetsrisici Afviklingsrisici Andre forhold
Kapital som skyldes lovbestemte krav	

(kilde: Dronninglund Sparekasses risikorapport 2012)

Dronninglund Sparekasse:

Risikoområde	Tilstrækkelig basiskapital [tkr]	Solvensbehov [%]
Kreditrisici	195.422	8,27 %
Markedsrisici	12.355	0,52 %
Operationelle risici	21.218	0,90 %
Øvrige forhold	-9.787	-0,42 %
Internt opgjort solvensbehov	219.208	9,27 %
Tillæg som skyldes lovbestemte krav	0	0,00 %
I alt	219.208	9,27 %

Bilag 7**Nøgletalsudregninger****ROA**

Dronninglund Sparekasse	2008	2009	2010	2011	2012
Årets resultat	4.343	4.711	-9.975	8.219	10.115
Aktiver	2.125.110	2.382.842	2.518.531	2.554.353	2.609.879
ROA	0,20%	0,20%	-0,40%	0,32%	0,39%

Den Jyske Sparekasse	2008	2009	2010	2011	2012*
Årets resultat	-66.656	-47.696	10.893	-136.276	47.501
Aktiver	11.086.547	11.718.691	13.525.169	12.322.302	20.029.074
ROA	-0,60%	-0,41%	0,08%	-1,11%	0,24%

ROA	2008	2009	2010	2011	2012
Dronninglund Sparekasse	0,20%	0,20%	-0,40%	0,32%	0,39%
Den Jyske Sparekasse	-0,60%	-0,41%	0,08%	-1,11%	0,24%

ROE

Dronninglund Sparekasse	2008	2009	2010	2011	2012
Årets resultat	4.343	4.711	-9.975	8.219	10.115
Egenkapital	462.341	397.060	359.340	365.085	370.404
ROE	0,94%	1,19%	-2,78%	2,25%	2,73%

Den Jyske Sparekasse	2008	2009	2010	2011	2012*
Årets resultat	-66.656	-47.696	10.893	-136.276	47.501
Egenkapital	1.736.528	1.636.163	1.708.772	1.561.726	1.912.737
ROE	-3,84%	-2,92%	0,64%	-8,73%	2,48%

ROE	2008	2009	2010	2011	2012
Dronninglund Sparekasse	0,94%	1,19%	-2,78%	2,25%	2,73%
Den Jyske Sparekasse	-3,84%	-2,92%	0,64%	-8,73%	2,48%

WACC:

Anvendte nøgletal	2008	2009	2010	2011	2012
Dronninglund Sparekasse					
Balancesum	2.125.110	2.382.842	2.518.531	2.554.353	2.609.879
Egenkapital	462.341	397.060	359.340	365.085	370.404
Garantkapital	303.601	233.226	203.265	200.331	195.121
Puljemidler	0	0	0	0	0
Renteudgifter	82.023	57.854	54.183	56.028	56.529
Den Jyske Sparekasse					
Balancesum	11.086.547	11.718.691	13.525.169	12.322.302	20.029.074
Egenkapital	1.736.528	1.636.163	1.708.772	1.561.726	1.912.737
Garantkapital	592.481	539.322	601.038	591.705	874.087
Puljemidler	61.629	58.040	285.531	433.922	555.008
Renteudgifter	318.860	241.420	202.540	219.746	317.943

Kd	2008	2009	2010	2011	2012
Dronninglund Sparekasse	4,17%	2,61%	2,29%	2,34%	2,32%
Den Jyske Sparekasse	3,23%	2,29%	1,67%	2,01%	1,72%

L	2008	2009	2010	2011	2012
Dronninglund Sparekasse	0,78	0,83	0,86	0,86	0,86
Den Jyske Sparekasse	0,84	0,86	0,85	0,84	0,88

Ke	0,08	$k_W = k_d(1 - T)L + k_g(1 - L)$			
T	0,25				

WACC	2008	2009	2010	2011	2012
Dronninglund Sparekasse	4,19%	2,96%	2,62%	2,65%	2,63%
Den Jyske Sparekasse	3,33%	2,62%	2,25%	2,56%	2,12%

LOAN RATIO

Dronninglund Sparekasse	2008	2009	2010	2011	2012
Udlån	1.743.127	1.896.833	1.804.122	1.822.079	1.855.847
Balancesum	2.125.110	2.382.842	2.518.531	2.554.353	2.609.879
Loan Ratio	82,03%	79,60%	71,63%	71,33%	71,11%
Den Jyske Sparekasse	2008	2009	2010	2011	2012
Udlån	7.999.548	8.157.319	8.484.219	8.660.580	12.768.038
Balancesum	11.086.547	11.718.691	13.525.169	12.322.302	20.029.074
Loan Ratio	72,16%	69,61%	62,73%	70,28%	63,75%

Loan Ratio	2008	2009	2010	2011	2012
Dronninglund Sparekasse	82,03%	79,60%	71,63%	71,33%	71,11%
Den Jyske Sparekasse	72,16%	69,61%	62,73%	70,28%	63,75%

RSA og RSL

Dronninglund Sparekasse	2012	2011
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	26.404	20.832
Udlån og andre tilgodehavender	1.855.847	1.822.079
Rentefølsomme aktiver i alt (RSA)	1.882.251	1.842.911
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	0
Indlån og anden gæld < 1 år	1.463.930	1.247.903
Efterstillede kapitalindskud med variabel rente	0	50.000
Garantkapital	195.121	200.331
Rentefølsomme passiver i alt (RSL)	1.659.051	1.498.234

Den Jyske Sparekasse	2012	2011
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	626.150	991.920
Udlån og andre tilgodehavender	8.660.580	8.484.219
Rentefølsomme aktiver i alt (RSA)	9.286.730	9.476.139
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	678.191	1.623.259
Indlån og anden gæld < 1 år	6.245.002	5.948.338
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris – var. rente	499.897	499.831
Efterstillede kapitalindskud med variabel rente	226.743	227.359
Garantkapital	951.705	601.038
Rentefølsomme passiver i alt (RSL)	8.601.538	8.899.825

GAP DKK

Dronninglund Sparekasse	2012	2011
RSA	1.882.251	1.842.911
RSL	1.659.051	1.498.234
GAP DKK	223.200	344.677
Balance	2.609.879	2.554.353
Relative GAP	8,55%	13,49%

Den Jyske Sparekasse

	2012	2011
RSA	9.286.730	9.476.139
RSL	8.601.538	8.899.825
GAP DKK	685.192	576.314
Balance	20.029.074	12.322.302
Relative GAP	3,42%	4,68%

GAP DKK

	2012	2011
Dronninglund Sparekasse		
GAP DKK	223.200	344.677
Relative GAP	8,55%	13,49%

Den Jyske Sparekasse

GAP DKK	685.192	576.314
Relative GAP	3,42%	4,68%

ISR

	2012	2011
Dronninglund Sparekasse	1,13	1,23
Den Jyske Sparekasse	1,08	1,06

Indtjening pr. omk.kr.

Dronninglund Sparekasse	2008	2009	2010	2011	2012
Netto rente- og gebyrindtægter	117.701	141.087	138.626	132.930	134.554
Kursreguleringer	-7.293	5.654	4.225	727	266
Andre driftsindtægter	178	265	447	390	554
<i>Indtjening i alt</i>	<i>110.586</i>	<i>147.006</i>	<i>143.298</i>	<i>134.047</i>	<i>135.374</i>
Udg. til personale og adm.	69.748	70.552	75.233	75.624	73.544
Af- og nedskrivninger på aktiver	5.766	3.228	2.794	2.633	3.004
Andre driftsudgifter	2.737	10.905	8.267	4.179	3.052
Nedskrivninger på udlån mv.	26.567	57.159	66.979	39.852	41.082
<i>Omkostninger i alt</i>	<i>104.818</i>	<i>141.844</i>	<i>153.273</i>	<i>122.288</i>	<i>120.682</i>
Indtjening pr. omk.kr.	1,06	1,04	0,93	1,10	1,12

Den Jyske Sparekasse	2008	2009	2010	2011	2012
Netto rente- og gebyrindtægter*	446.026	497.016	515.960	514.668	731.101
Kursreguleringer	-112.281	93.488	61.054	10.160	68.403
Andre driftsindtægter	1.870	2.434	2.224	2.018	104.229
Resultat af kapitaland. i ass. virk.	-1.271	-7.599	-8.368	-2.441	4.227
Resultat af aktiviteter u/ afvikl.	0	0	0	893	-2.550
<i>Indtjening i alt</i>	<i>334.344</i>	<i>585.339</i>	<i>570.870</i>	<i>525.298</i>	<i>905.410</i>
Udg. til personale og adm.	291.133	297.784	294.461	304.469	407.784
Af- og nedskrivninger på aktiver	16.850	18.198	14.524	5.631	19.773
Andre driftsudgifter	12.777	44.657	34.604	19.407	18.058
Nedskrivninger på udlån mv.	102.508	292.372	210.202	375.057	381.894
<i>Omkostninger i alt</i>	<i>423.268</i>	<i>653.011</i>	<i>553.791</i>	<i>704.564</i>	<i>827.509</i>
Indtjening pr. omk.kr.	0,79	0,90	1,03	0,75	1,09

*2012: korrigeret for garantudbytte

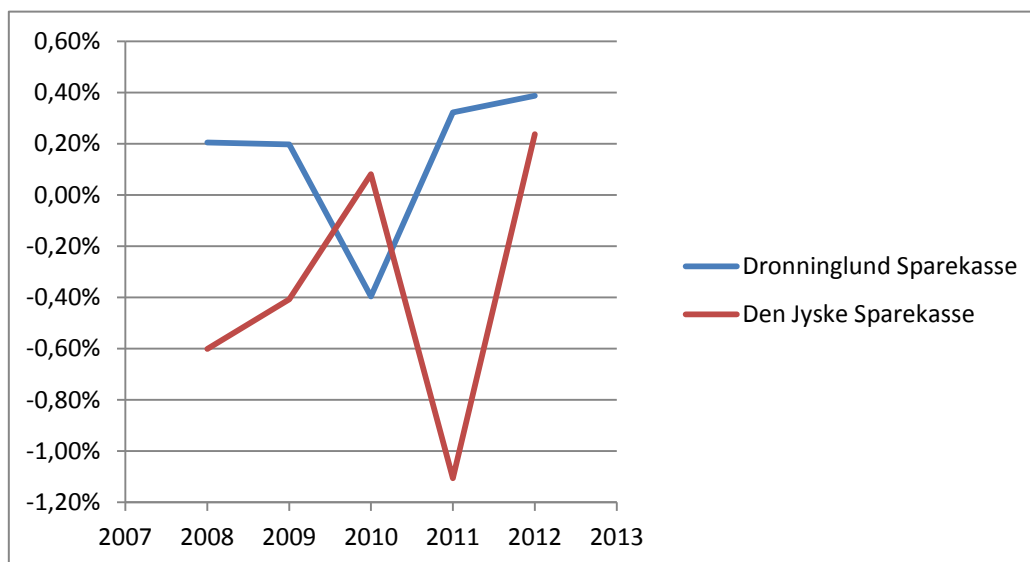
Indtjening pr. omkostningskrone	2008	2009	2010	2011	2012
Dronninglund Sparekasse	1,06	1,04	0,93	1,10	1,12
Den Jyske Sparekasse	0,79	0,90	1,03	0,75	1,09

Indtj. pr. omk.kr. excl. nedskr.	2008	2009	2010	2011	2012
Dronninglund Sparekasse	1,41	1,74	1,66	1,63	1,70
Den Jyske Sparekasse	1,04	1,62	1,66	1,59	2,03

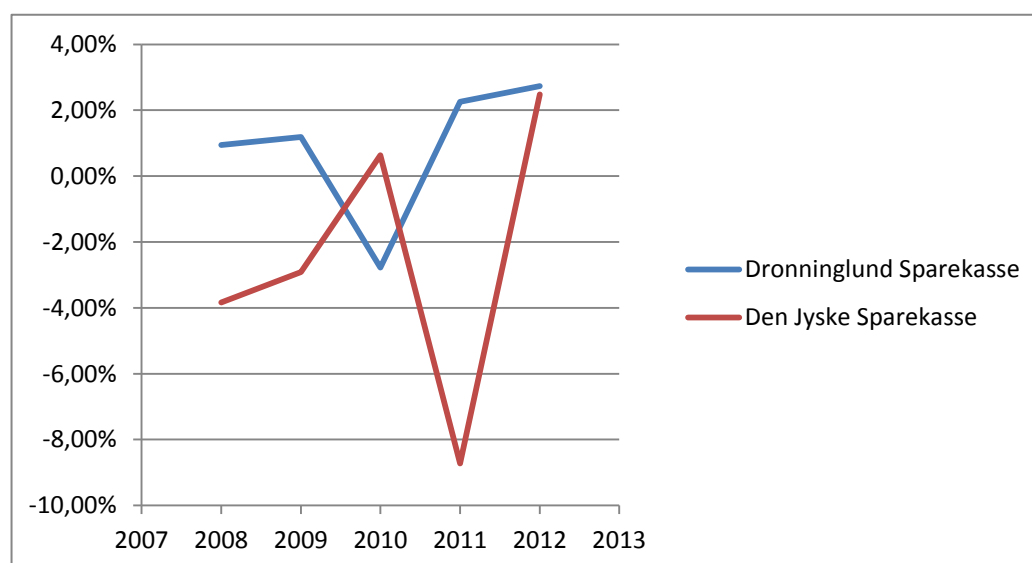
Indtj. pr. omk.kr. til pers. og adm.	2008	2009	2010	2011	2012	Gns.
Dronninglund Sparekasse	1,59	2,08	1,90	1,77	1,84	1,84
Den Jyske Sparekasse	1,15	1,97	1,94	1,73	2,22	1,80

Gennemsnitligt antal medarb.	2008	2009	2010	2011	2012
Dronninglund Sparekasse	93,7	96,2	96,7	96,4	92,1
Den Jyske Sparekasse	329,9	336,8	336,4	333,4	413,0

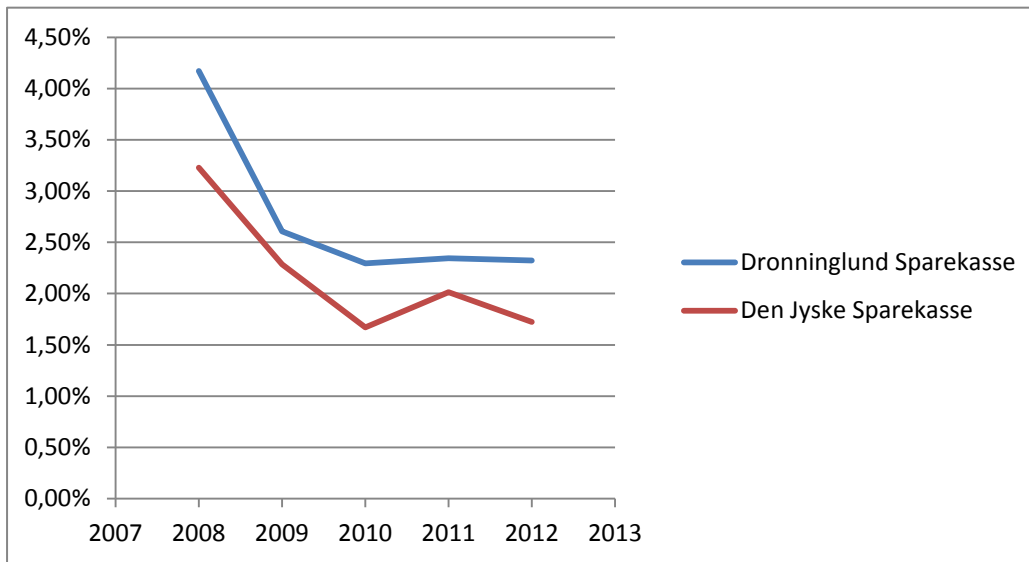
Indtjening pr. medarbejder	2008	2009	2010	2011	2012
Dronninglund Sparekasse	1.180	1.528	1.482	1.391	1.470
Den Jyske Sparekasse	1.013	1.738	1.697	1.576	2.192



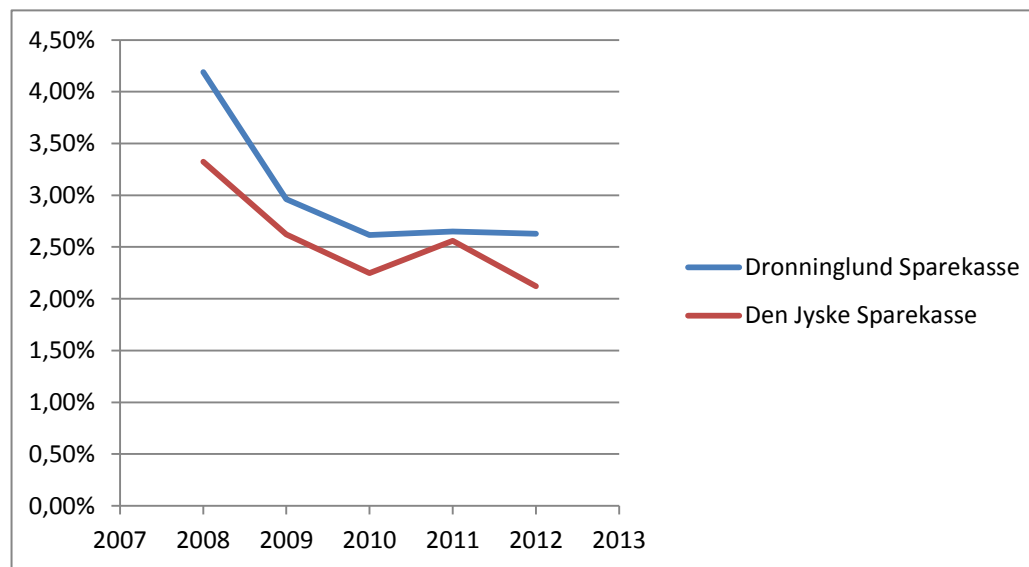
ROA



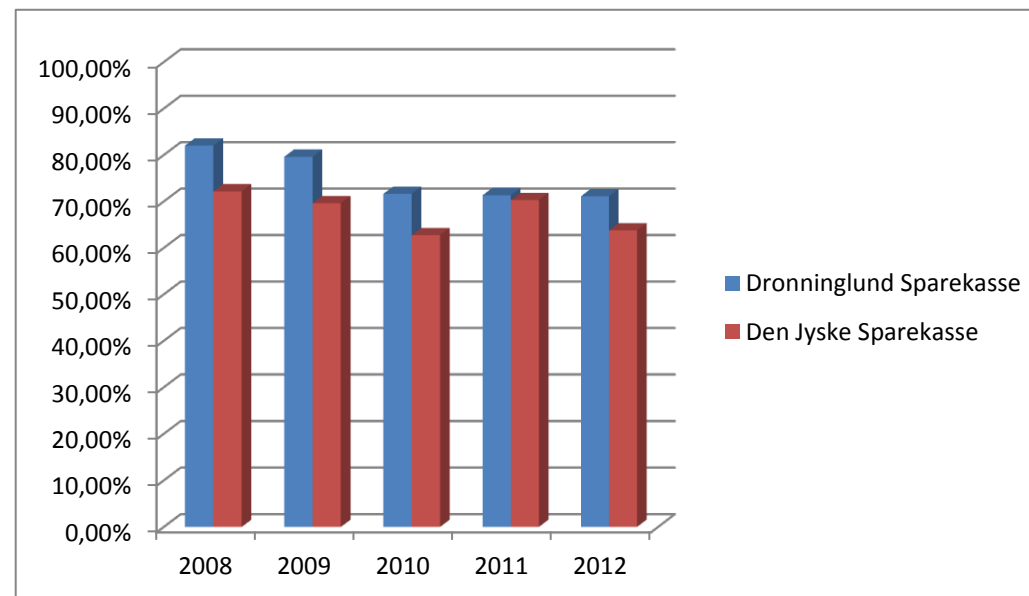
ROE



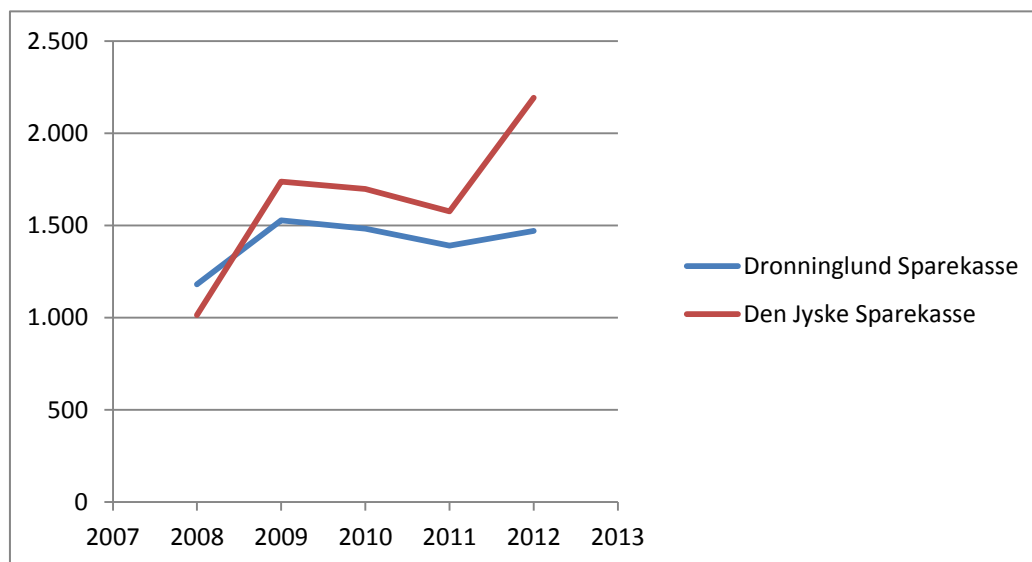
Kd



WACC



Loan Ratio



Indtj. Pr. medarb.

Udregnet på baggrund af Finanstilsynet: "Pengeinstitutter: Statistik 2011".

Total

Resultatoplysninger

1.000 kr.

1. Renteindtægter	101.086.857
2. Renteudgifter	49.644.441
A. Netto renteindtægter	51.442.419
3. Udbytte af aktier mv.	889.280
4. Gebyrer og provisionsindtægter	24.552.744
5. Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	6.200.934
B. Netto rente- og gebyrindtægter	70.683.505
6. Kursreguleringer	2.100.743
7. Andre driftsindtægter	4.422.984
8. Udgifter til personale og administration	48.007.176
9. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3.735.233
10. Andre driftsudgifter	2.314.103
11. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	24.269.028
12. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	4.587.468
13. Resultat af aktiviteter under afvikling	113.206
C. Resultat før skat	3.582.370
14. Skat	1.632.055
D. Årets resultat	1.950.316

Total

Balanceoplysninger

1.000 kr.

AKTIVER

1. Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	45.759.833
2. Gældsbeviser, der kan refinansieres i centralbanker	2.494.856
3. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	498.142.941
4. Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	40.435.081
5. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.744.332.614
6. Obligationer til dagsværdi	914.088.871
7. Obligationer til amortiseret kostpris	40.863.721
8. Aktier mv.	25.610.027
9. Kapitalandele i associerede virksomheder	4.990.652
10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	137.286.649
11. Aktiver tilknyttet puljeordninger	104.518.284
12. Immaterielle aktiver	25.565.125
13. Grunde og bygninger i alt	12.522.640
13.1 Investeringsejendomme	1.863.208
13.2 Domicilejendomme	10.659.432
14. Øvrige materielle aktiver	4.624.136
15. Aktuelle skatteaktiver	990.936
16. Udskudte skatteaktiver	3.773.021
17. Aktiver i midlertidig besiddelse	1.228.475
18. Andre aktiver	694.786.393
19. Periodeafgrænsningsposter	1.837.664
Aktiver i alt	4.303.851.917

PASSIVER

Gæld

1. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	797.869.404
2. Indlån og anden gæld	1.517.078.027
3. Indlån i puljeordninger	106.297.518
4. Udstedte obligationer til dagsværdi	1.236
5. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	500.424.281
6. Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	73.437.844
7. Aktuelle skatteforpligtelser	764.985
8. Midlertidigt overtagne forpligtelser	123.541
9. Andre passiver	911.391.593
10. Periodeafgrænsningsposter	1.319.257
Gæld i alt	3.908.707.674

Hensatte forpligtelser

11. Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	1.493.968
12. Hensættelser til udskudt skat	5.124.128
13. Tilbagebetalingspligtige reserver i ældre serier	0
14. Hensættelser til tab på garantier	3.533.550
15. Andre hensatte forpligtelser	3.226.253
Hensatte forpligtelser i alt	13.377.898

Efterstillede kapitalindskud

16. Efterstillede kapitalindskud	112.183.790
---	--------------------

Egenkapital

17. Aktiekapital/andelskapital/garantikapital	48.411.878
18. Overkurs ved emission	6.403.694
19. Akkumulerede værdiændringer	1.477.091
19.1 Opskrivningshenlæggelser	1.644.175
19.2 Akkumuleret valutakursregulering af udenlandske enheder	-453.437
19.3 Akkumuleret værdiregulering af sikringsinstrumenter ved sikring af betalingsstrømme	-39.017
19.4 Akkumuleret værdiregulering, der følger af omvurdering af hold til udløb aktiver til dagsværdi	-30.737
19.5 Øvrige værdireguleringer	356.106
20. Andre reserver	41.588.820
20.1 Lovpligtige reserver	29.563.350
20.2 Vedtægtsmæssige reserver	492.034
20.3 Reserver i serier	0
20.4 Øvrige reserver	11.533.436
21. Overført overskud eller underskud	171.701.071

Egenkapital i alt	269.582.554
--------------------------	--------------------

Passiver i alt	4.303.851.917
-----------------------	----------------------

ROA	0,05%
ROE	0,72%
WACC kan ej udregnes pga. manglende opdeling af aktie-, anparts- og garantkapital	
ICGR kan ej udregnes pga. manglende angivelse af foreslået udbytte	
Loan Ratio	41,47%
Rentefølsomhed kan ej udregnes pga. manglende angivelse af variabelt forrentet udlån samt løbetid på indlån	
Indtj. pr. omk.kr. - anvendte tal:	
Netto rente- og gebyrindtægter	70.683.505
Kursreguleringer	2.100.743
Andre driftsindtægter	4.422.984
Resultat af kapitaland. i ass. virk.	4.587.468
Resultat af aktiviteter u/ afvikl.	113.206
<i>Indtjening i alt</i>	<i>81.907.906</i>
Udg. til personale og adm.	48.007.176
Af- og nedskrivninger på aktiver	3.735.233
Andre driftsudgifter	2.314.103
Nedskrivninger på udlån mv.	24.269.028
<i>Omkostninger i alt</i>	<i>78.325.540</i>
Indtjening pr. omk.kr.	1,05
Indtjening pr. omk.kr. excl. nedskrivninger	1,52
Antal medarbejdere	42.697
Indtjening pr. medarbejder	1.918
Indtjening pr. omk.kr. til personale og adm.	1,71

Bilag 9:**Beregning af akkumulerede nedskrivningsprocenter**

	Dronninglund Sparekasse			Den Jyske Sparekasse		
	<i>Samlet eksponering</i> <i>[tkr.]</i>	<i>Nedskrivninger/ hensættelser ultimo</i> <i>2012 [tkr.]</i>	<i>Akkumulerede nedskrivninger</i> <i>[%]</i>	<i>Samlet eksponering</i> <i>[tkr.]</i>	<i>Nedskrivninger/ hensættelser ultimo</i> <i>2012 [tkr.]</i>	<i>Akkumulerede nedskrivninger</i> <i>[%]</i>
<i>Offentlige myndigheder</i>	7.035	0	0,00%	3.730	0	0,00%
<i>Erhverv:</i>						
<i>Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri</i>	258.669	8.000	3,09%	3.437.716	349.748	10,17%
<i>Industri og råstofudvikling</i>	103.377	17.055	16,50%	561.966	86.653	15,42%
<i>Energiforsyning</i>	10.531	0	0,00%	339.734	0	0,00%
<i>Bygge- og anlæg</i>	177.028	3.288	1,86%	862.333	26.513	3,07%
<i>Handel</i>	385.012	10.214	2,65%	929.202	81.069	8,72%
<i>Transport, hoteller og restauranter</i>	286.742	11.233	3,92%	390.790	21.809	5,58%
<i>Information og kommunikation</i>	10.652	0	0,00%	58.759	3	0,01%
<i>Finansiering og forsikring</i>	263.143	6.156	2,34%	1.293.612	35.195	2,72%
<i>Fast ejendom</i>	507.095	45.128	8,90%	2.609.418	98.899	3,79%
<i>Øvrige erhverv</i>	251.116	8.197	3,26%	1.201.010	83.389	6,94%
<i>Erhverv i alt</i>	2.253.365	109.271	4,85%	11.684.540	783.278	6,70%
<i>Private</i>	672.920	28.141	4,18%	4.910.173	155.344	3,16%
<i>Udlån og garantier i alt</i>	2.926.285	137.412	4,70%	16.594.713	938.622	5,66%

Det bemærkes, at der i Den Jyske Sparekasses risikorapport (side 10), hvorfra data er hentet, er en mindre fejl i summeringen af nedskrivningernes størrelse.

Således afviger den ovenfor beregnede sum af nedskrivninger en smule fra den sum, som er angivet i risikorapporten. Afvigelsen er dog minimal og bliver uden betydning, når der omregnes til procent af de samlede eksponeringer.

Bilag 10:

Artikel: Nedskrivninger og kapitalmanøvre begrænser sparekassefond

Nedskrivninger og kapitalmanøvre begrænser sparekassefond

AF CHRISTIAN SEHESTED, KASPER KRONENBERG OG MATHIAS BENCKE FREMMEN Offentliggjort 05.12.12 kl. 11:04

På trods af en formue på 230 mio. kr. bliver der kun 100 mio. kr. til den lovpligtige velgørende fond, når Sparekassen i Skals forsvinder.

Nye nedskrivninger og et ønske om at polstre Den Jyske Sparekasses kapital begrænser omfanget af den velgørende fond, der ifølge loven skal opstå i kølvandet på fusionen mellem Den Jyske og Sparekassen i Skals. Ved udgangen af årets første seks måneder var den oparbejdede formue i Sparekassen i Skals således på ca. 230 mio. kr. - selv efter sparekassen havde taget markante nedskrivninger på 48 mio. kr. i 2011 og 21,9 mio. kr. i løbet af 2012. Men fusionspartneren i Den Jyske Sparekasse har foretaget yderligere reservationer på ca. 40 mio. kr. - hvilket vil gøre 2012 til et klart underskudsår for Skals, der ellers stod til et lille overskud ved halvåret.

Derudover ryger små 100 mio. kr. af Skals formue ind i en separat fondskonstruktion af endnu ukendt type, der skal styrke Den Jyske Sparekasses kapital.

"Begge parter har jo en interesse i, at det fortsættende institut hviler på et robust kapitalmæssigt grundlag. Derfor er fordelingen, som den er," siger Claus E. Petersen til FinansWatch.

Sikrer polstringen

Dermed er der ca. 100 mio. kr. tilbage til fonden efter Sparekassen Skals. Den relativt velpolstrede sparekasse efterlader sig dog dermed også en markant større arv til lokalområdet end Den Jyske Sparekasses to andre fusionspartnere i 2012.

Sparekassen Farsø - der var mere end dobbelt så stor som Skals målt på udlån - [efterlod sig således kun 25 mio. kr.](#), mens der intet blev til [hverken garanter eller fond, da Spar Salling blev overtaget af Den Jyske Sparekasse.](#)

"Sammenlægningen udmønter sig i dannelsen af en fond til Sparekassen i Skals på en stor del af den aktuelle egenkapital og der foretages ingen afskedigelser som følge af sammenlægningen ligesom der heller ikke sker filiallukninger," skriver Skals bestyrelsesformand Niels H. Vasegaard i en meddelelse om fusionen. [Han afviser overfor FinansWatch, at man var interesseret i at få hele formuen med over i fonden.](#)

Ville I ikke gerne have haft en fond på det fulde oparbejdede overskud på omkring 200 mio. kr.?

"Nej. Vi har indtil nu haft omkring 1 mio. kr. om året til almene formål. Afkastet fra den nye fond vil være langt større end det. Og så skal vi selvfølgelig sikre, at Den Jyske Sparekasse er velpolstret. Den har en god egenkapital nu, og det vil vi gerne leve op til, når vi flytter ind," siger Niels H. Vasegaard til FinansWatch.

Bilag 11:

Artikel: Sparekassefonde får uopsigelig kapital for sparekasse

Sparekassefonde får uopsigelig kapital for sparekasse

Af CHRISTIAN SEHESTED Offentliggjort 05.12.12 kl. 13:47

Den Jyske Sparekasse kan på sigt have købt kapital på næsten kvart milliard for ca. 100 mio. kr. ved overtagelsen af Sparekassen i Skals.

Den 190 mio. kr. store købssum for Sparekassen i Skals 272 mio. kr. store egenkapital falder i form af uopsigelig garantkapital i Den Jyske Sparekasse.

Af de 272 mio. kr. er 230 mio. kr. oparbejdet overskud - men her falder 40 mio. kr. dog væk på grund af nedskrivninger i Skals fundet af Den Jyske Sparekasse.

Betalingen for Skals bliver herefter opdelt i to fonde - en på 100 mio. kr. med det lovpligtige formål at støtte lokalområdet, og en på 90 mio. kr., der skal støtte og søges fusioneret med Den Jyske Sparekasse.

Det fremgår af dokumenter vedrørende overtagelsen. Det kan betyde, at købssummen på sigt reelt reduceres til de 100 mio. kr., der betales til fonden efter Sparekassen i Skals.

Ny garantklasse

Der vil ifølge dokumenterne blive oprettet en separat garantklasse til de to fonde, men Den Jyske Sparekasse har dog allerede en sådan klasse, der giver kapital fra sparekassefonde en årlig forrentning på 5 pct. plus indskudsrenten.

Idet kapitalen er uopsigelig er den pris dog en, der umiddelbart vil være svær at få bedre for Den Jyske Sparekasse på kapitalmarkederne.

De eksisterende garantier i Skals - der havde 42 mio. kr. i garantkapital ved halvåret - vil blive placeret i Den Jyske Sparekasses garantklasse B, hvis vilkår angiver en rente på indskudsrenten plus 3, 4, eller fem pct., afhængig af om man har tegnet kapital med et, tre eller fem års opsigelse.

I Skals har garantterne hidtil været opdelt efter størrelsen af indskuddet. Garantier under 21.000 kr. har fået højrentekontirenten (2,25 pct.) plus 1,5 pct., mens intervallet 21.000-50.999 kr. har fået et tillæg på 1,75 pct. Alle garantier derover har fået et tillæg på 2 pct.

Renterne er dermed generelt sammenlignelige, omend tidsbegrænsningen på opsigelse kun har været på en måned i Skals, og de 42 mio. kr. i garantkapital vil derfor ikke umiddelbart repræsentere en væsentlig dyrere kapital for Den Jyske Sparekasse. Skals-garanterne vil i deres nye pengeinstitut starte med en måneds opsigelse, men vil derefter "blive tilskrevet fra Den Jyske Sparekasse med oplysning om muligheden for at benytte Den Jyske Sparekasses forskellige klasser for garantkapital."

Konservative nedskrivninger

Dertil kommer, at de 40 mio. kr. i kapital, Den Jyske Sparekasse har valgt at gennemtvinge nye nedskrivninger for i Skals, meget vel kan vise sig at være et konservativt estimat - og dermed vil en del af summen senere kunne føres tilbage og give overskud i Den Jyske.

Om man så på kort sigt får overskud på den del af bankbogen, der kommer fra Sparekassen i Skals, kan trække enten i den ene eller den anden retning på regnestykket.

Med de nye nedskrivninger har Skals dog over bare to år nedskrevet ca. 10 pct. af lånebogen, hvilket i de fleste - om end ikke alle - tilfælde ville antyde, at de værste hug var udstået.

Mere:

[Tredje fusion på et år rykker Den Jyske tæt på titel](#)

[Nedskrivninger og kapitalmanøvre begrænser sparekassefond](#)

[Fusionsformand: Vores direktør er et unikum](#)

[Se tallene bag sparekasse-fusion](#)

[Claus E. vokser Den Jyske voldsomt](#)

[Den Jyske Sparekasse laver årets tredje opkøb](#)

Bilag 12:

Artikel: Den Jyske Sparekasse laver årets tredje opkøb

Den Jyske Sparekasse laver årets tredje opkøb

Af KASPER KRONENBERG Offentliggjort 05.12.12 kl. 08:54

Den Jyske Sparekasse har i år overtaget Sparekassen Farsø og Spar Salling. Direktør Claus E. Petersen lukker nu endnu en handel før jul.

Den Jyske Sparekasse, med hovedsæde i Grindsted, overtager Sparekassen i Skals. Bestyrelsen i Sparekassen i Skals har besluttet at indstille til repræsentantskabet, at der skal gives opbakning til, at Skals kommer ind under vingerne på Den Jyske Sparekasse, som det tidligere i år også er sket for Sparekassen Farsø og Spar Salling. Det er ifølge direktør i Den Jyske Sparekasse Claus E. Petersen en overtagelse drevet af et forestående generationsskifte i Sparekassen i Skals, hvor direktøren, der snart har 50 års jubilæum, står over for at trække sig tilbage.

Her har bestyrelsen i Sparekassen i Skals så vurderet, at i stedet for at finde en afløser for Henrik Jessen, så vil man hellere benytte lejligheden til at søge sammen med en større kollega.

Tilmeld dig FinansWatch' gratis [nyhedsbrev](#) eller tegn et gratis 30 dages prøveabonnement på FinansWatch [her](#).

Stor fond

For Claus E. Petersen og Den Jyske Sparekasse har 2012 dermed i sandhed været et overvældende travlt år med ikke mindre end tre opkøb.

Han beskriver den senest tilkøbte partner, som får en fond på cirka 100 mio. kr. ud af anstrengelserne, som et ganske robust institut, på trods af store nedskrivninger i 2010 og 2011.

"De to år har ramt dem noget på deres nøgletal, så i det lys har de i bl.a. Niro-undersøgelsen set lidt klemte ud. Men bag tallene gemmer sig et ganske solidt institut, og der kommer jo også en stor fond til lokalområdet, som siger noget om, at de var fint kapitaliserede. Jeg vil kalde det for et ualmindelig veldrevet institut," siger Claus E. Petersen under et interview med FinansWatch onsdag morgen i Grindsted.

Den endelige juridiske konstruktion i forhold til de kapitalmæssige elementer af fusionen er ikke på plads endnu, men i store træskolængder så ser regnestykket sådan ud, at Den Jyske Sparekasse har valgt at foretage reservationer på ca. 40 mio. kr. i forbindelse med opkøbet, de resterende cirka 200 mio. kr. fordeles formodentlig i to fonde, den ene skal fungere som en fond, der skal støtte op om det lokale kulturliv i Skals-området, mens den anden fond på 100 mio. kr. på en eller anden måde skal være en del af kapitalbasen i Den Jyske Sparekasse, så overtagelse af Skals' udlån ikke belaster solvensen i Grindsted-instituttet.

"Begge parter har jo en interesse i, at det fortsættende institut hviler på et robust kapitalmæssigt grundlag.

Derfor er fordelingen, som den er," siger Claus E. Petersen.

Konsolideringsmaskine

Den ambitiøse bankdirektør siger, at den kapitalmæssige påvirkning hos Den Jyske Sparekasse er minimal og skal skrives med meget små bogstaver bag kommaet. Dermed bevarer "konsolideringsmaskinen" fra Grindsted en solvensoverdækning i omegnen af de 3,5 procentpoint.

Sparekassen i Skals har en balance på godt 1,7 mia. kr. og frie reserver på 223 mio. kr. Der er garantkapital på balancen for 41 mio. kr. og ingen efterstillet kapital overhovedet.

Indlånsmassen er på knap 1,4 mia. kr. og udlånet lige i underkanten af 1,4 mia. kr., så der er balance på den front.

Sparekassen i Skals har 12.687 kunder – heraf er de 4500 garanter.

De kapitalmæssige nøgletal hedder en solvensprocent på 16,1 sammenholdt med et behov på 11,9. Lånebogens sammensætning minder en del om Den Jyske Sparekasses med en eksponering til landbruget på cirka 20 pct.

Meget lå ved direktøren

Claus E. Petersen siger, at de to sparekasser igennem rigtig mange år har haft et godt samarbejde om stort og småt

"Vi får så en henvendelse fra dem, at de godt vil tale en fusion med os. Og det er vi interesserede i. Vi har vel

talt sammen det meste af i år om det, hvor det så har taget fart her i efteråret. De har haft nogle krav til os omkring medarbejderne og filialerne. Her er der en lock-up periode på 5-7 år, hvor vi ikke må lukke deres filialer, ligesom vi har forpligtiget os til ikke i forbindelse med fusionen at afskedige nogle af deres cirka 55 medarbejdere,” siger Claus E. Petersen til FinansWatch.

Men er det ikke en del af enhver fusion, at der er nogle synergier og at det desværre også medfører at nogle stillinger nedlægges?

”Jo, men Skals har ikke et stort administrativt set-up. Direktøren Henrik Jessen har været et omdrejningspunkt i mange år, så han sidder med rigtig meget viden. Og det er jo både en styrke, men kan også være en udfordring. For hvis en bestyrelse skal afløse sådan en mand, med sådan en viden og erfaring, ja så skal man måske ud og ansætte en hel flok. Så i forhold til os og synergierne vil jeg sige, at deres administrative set-up var begrænset, så vi har det meget fint med den indgåede aftale,” siger Claus E. Petersen.

Han er meget glad for, at Den Jyske Sparekasse med købet rent geografisk får dækket en flanke af og får hele filialnettet til at hænge bedre sammen.

”Jeg er helt tryk ved det her, vi har fået adgang til alle de data vi ville, så der er helt styr på det, som vi overtager. Skals var meget opmærksomme på, at der skulle være fuld åbenhed i processen, og vi skulle ikke mangle nogle oplysninger. Jeg havde gerne ventet til 2013 med, at det var faldet på plads, for vi har godt nok travlt, men vi skal nok klare den her fusion også,” siger Claus E. Petersen.

Opdateret

Bilag 13:

Artikel: Se tallene bag sparekasse-fusion

Se tallene bag sparekasse-fusion

Af CHRISTIAN SEHESTED Offentliggjort 05.12.12 kl. 10:07

Se nøgletallene bag fusionen mellem Den Jyske Sparekasse og Sparekassen Skals

Med overtagelsen for afudlån for i alt 5,5 mia. kr. gennem 2012 er Den Jyske Sparekasse for alvor blevet en af landets helt store sparekasser. I forvejen var man dog markant større end fusionspartneren fra Skals, viser tal fra de to pengeinstitutters halvårsregnskaber.

H12012	Den Jyske	Skals
<i>Indlån</i>	12,81 mia.	1,39 mia
<i>Udlån</i>	12,07 mia.	1,17 mia.
<i>Nedskrivninger</i>	125 mio. kr.	21,9 mio. kr.
<i>Resultat før skat</i>	96,2 mio. kr.	0,7 mio.
<i>Solvensprocent</i>	14,2 pct.	15,0 pct.
<i>Solvensbehov</i>	10,4 pct.	11,9 pct.
<i>Egenkapital</i>	1695,2 mio. kr.	271,8 mio. kr.

Bilag 14

Resultatopgørelse og balance for fusionssparekassen

Resultatopgørelse 2012	[tkr.] Dronninglund Sparekasse	Den Jyske Sparekasse	SUM	Rationali- seringer	Den fusionerede sparekasse
Renteindtægter	160.001	876.643	1.036.644	0	1.036.644
Renteudgifter	56.529	317.943	374.472	-1.569	372.903
Netto renteindtægter	103.472	558.700	662.172	1.569	663.741
Udbytte af aktier m.v.	236	4.661	4.897	0	4.897
Gebyrer og provisionsindtægter	31.716	179.238	210.954	0	210.954
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	870	11.498	12.368	0	12.368
Netto rente- og gebyrindtægter	134.554	731.101	865.655	1.569	867.224
Kursreguleringer	266	68.403	68.669	0	68.669
Andre driftsindtægter	554	104.229	104.783	0	104.783
Udgifter til personale og administration	73.544	407.784	481.328	-5.929	475.399
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle	3.004	19.773	22.777	0	22.777
Andre driftsudgifter	3.052	18.058	21.110	0	21.110
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	41.082	381.894	422.976	0	422.976
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	4.227	4.227	0	4.227
Resultat af aktiviteter under afvikling	0	-2.550	-2.550	0	-2.550
Resultat før skat	14.692	77.901	92.593	7.498	100.091
Skat	4.577	30.400	34.977	1.875	36.852
Årets resultat	10.115	47.501	57.616	5.624	63.240

Balance pr. 13.12.2012	[tkr.]	Dronninglund Sparekasse	Den Jyske Sparekasse	SUM	Forskyd- ninger	Den fusionerede sparekasse
AKTIVER						
Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender		13.955	415.227	429.182		429.182
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbank		26.404	767.607	794.011		794.011
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		4.240	147.354	151.594		151.594
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		1.851.607	12.620.684	14.472.291	-63.000	14.409.291
Obligationer til dagsværdi		457.250	3.900.482	4.357.732		4.357.732
Obligationer til amortiseret kostpris		126.799	0	126.799		126.799
Aktier m.v.		61.692	754.457	816.149		816.149
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	16.172	16.172		16.172
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	83.437	83.437		83.437
Aktiver tilknyttet puljeordninger		0	555.008	555.008		555.008
Immaterielle aktiver		0	117.731	117.731		117.731
Grunde og bygninger i alt		41.412	128.636	170.048		170.048
<i>Investeringsjendomme</i>		8.622	44.730	53.352		53.352
<i>Domicilejendomme</i>		32.790	83.906	116.696		116.696
Øvrige materielle aktiver		4.803	13.426	18.229		18.229
Aktuelle skatteaktiver		1.553	1.625	3.178		3.178
Udskudte skatteaktiver		4.958	55.066	60.024		60.024
Aktiver i midlertidig besiddelse		156	40.383	40.539		40.539
Andre aktiver		12.973	397.850	410.823		410.823
Periodeafgrænsningsposter		2.077	13.929	16.006		16.006
Aktiver i alt		2.609.879	20.029.074	22.638.953	-63.000	22.575.953

Balance pr. 13.12.2012	[tkr.]	Dronninglund Sparekasse	Den Jyske Sparekasse	SUM	Forskyd- ninger	Fusions- sparekassen
PASSIVER						
Gæld						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		0	1.887.491	1.887.491		1.887.491
Indlån og anden gæld		2.116.473	13.967.379	16.083.852		16.083.852
Indlån i puljeordninger		0	555.008	555.008		555.008
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		4.580	208.284	212.864		212.864
Midlertidigt overtagne forpligtigelser		0	16.894	16.894		16.894
Andre passiver		40.390	652.839	693.229		693.229
Periodeafgrænsningsposter		32	22.839	22.871		22.871
Gæld i alt		2.161.475	17.310.734	19.472.209	0	19.472.209
Hensatte forpligtigelser						
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtigelser		314	5.635	5.949		5.949
Hensættelser til tab på garantier		1.854	9.614	11.468		11.468
Andre hensatte forpligtigelser		832	37.585	38.417		38.417
Hensatte forpligtigelser i alt		3.000	52.834	55.834	0	55.834
Efterstillede kapitalindskud		75.000	782.098	857.098	0	857.098
Egenkapital						
Garantkapital		195.121	874.087	1.069.208	111.949	1.181.157
Opskrivningshenslæggelser		10.044	363	10.407	-10.044	363
Andre reserver i alt		334	3.531	3.865		3.865
<i>Lovpligtige reserver</i>		0	2.031	2.031		2.031
<i>Øvrige reserver</i>		334	1.500	1.834		1.834
Overført overskud eller underskud		164.905	1.005.427	1.170.332	-164.905	1.005.427
Egenkapital i alt		370.404	1.883.408	2.253.812	-63.000	2.190.812
Passiver i alt		2.609.879	20.029.074	22.638.953	-63.000	22.575.953

Bilag 15: Beregning af diverse nøgletal for fusionssparekassen

OVERBLIK:

Nøgletal	Dronninglund Sparekasse	Den Jyske Sparekasse	Fusions- sparekassen
Solvens			
Solvens	18,24%	13,66%	13,77%
Individuelt solvensbehov (efter 8+ modellen)	10,80%	10,60%	10,70%
Solvensoverdækning [%-points]	7,44%	3,06%	3,07%
Indtjening			
ROA - Return on assets	0,39%	0,24%	0,28%
ROE - Return on equity	2,73%	2,48%	2,89%
WACC - Weighted average cost of capital	2,63%	2,12%	2,14%
Kd - Fremmedkapitalens forrentning	2,32%	1,72%	1,77%
L - Fremmedkapitalens andel af balancen	0,86	0,88	0,88
ICGR - Internal capital generation ratio	2,73%	2,48%	2,89%
Loan Ratio	71,11%	63,75%	64,50%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,12	1,09	1,10
Indtjening pr. omkostningskrone excl. nedskrivninger	1,70	2,03	2,00
Indtjening pr. medarbejder [tkr.]	1.470	2.192	2.102
Renterisiko			
GAP DKK [tkr.]	223.200	685.192	845.392
Relative GAP	8,55%	3,42%	3,74%
ISR	1,13	1,08	1,08

Anvendte tal:

Resultatopgørelse "2012"

Renteindtægter	1.036.644
Renteudgifter	372.903
Netto renteindtægter	663.741
Udbytte af aktier m.v.	4.897
Gebyrer og provisionsindtægter	210.954
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	12.368
Netto rente- og gebyrindtægter	867.244
Kursreguleringer	68.669
Andre driftsindtægter	104.783
Udgifter til personale og administration	475.399
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	22.777
Andre driftsudgifter	21.110
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	422.976
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	4.227
Resultat af aktiviteter under afvikling	-2.550
Resultat før skat	100.091
Skat	36.852
Årets resultat	63.240

Balance "ultimo 2012"

AKTIVER

Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centra	429.182
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	794.011
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	151.594
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	14.409.291
Obligationer til dagsværdi	4.357.732
Obligationer til amortiseret kostpris	126.799
Aktier m.v.	816.149
Kapitalandele i associerede virksomheder	16.172
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	83.437
Aktiver tilknyttet puljeordninger	555.008
Immaterielle aktiver	117.731
Grunde og bygninger i alt	170.048
<i>Investerings ejendomme</i>	53.352
<i>Domicilejendomme</i>	116.696
Øvrige materielle aktiver	18.229
Aktuelle skatteaktiver	3.178
Udskudte skatteaktiver	60.024
Aktiver i midlertidig besiddelse	40.539
Andre aktiver	410.823
Periodeafgrænsningsposter	16.006
Aktiver i alt	22.575.953

PASSIVER

Gæld

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.887.491
Indlån og anden gæld	16.083.852
Indlån i puljeordninger	555.008
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	212.864
Midlertidigt overtagne forpligtigelser	16.894
Andre passiver	693.229
Periodeafgrænsningsposter	22.871
Gæld i alt	19.472.209

Hensatte forpligtigelser

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtigelser	5.949
Hensættelser til tab på garantier	11.468
Andre hensatte forpligtigelser	38.417
Hensatte forpligtigelser i alt	55.834

Efterstillede kapitalindskud	857.098
-------------------------------------	----------------

Egenkapital

Garantkapital	1.181.157
Opskrivningshenlæggelser	363
Andre reserver i alt	3.865
<i>Lovpligtige reserver</i>	2.031
<i>Øvrige reserver</i>	1.834
Overført overskud eller underskud	1.005.427
Egenkapital i alt	2.190.812

Passiver i alt	22.575.953
-----------------------	-------------------

UDREGNINGER:

Basiskapital efter fradrag

Egenkapital	2.190.812	
- Heraf opskrivningshenlæggelser	363	
+ Hybrid kernekapital	555.293	(s)
= kernekapital før fradrag	2.745.742	
- Immaterielle aktiver	117.731	
- Aktiverede skatteaktiver	60.024	
- ½ af summen af kapitalandele over 10 % af basiskapitalen	117.803	* (s)
= kernekapital efter fradrag	2.450.184	
+ Efterstillede kapitalindskud	301.805	(s)
- 25 % reduktion 3 år før forfald	0	
- 50 % reduktion 2 år før forfald	454	(s)
- 75% reduktion 1 år før forfald	672	(s)
+ Opskrivningshenlæggelse	363	(s)
= Basiskapital før fradrag	2.751.226	
- ½ af summen af kapitalandele over 10 % af basiskapitalen	117.803	* (s)
= Basiskapital efter fradrag	2.633.423	

* Kapitalandele over 10 % af basiskapitalen: Ved fusionen vil den samlede basiskapital stige, hvilket muligvis vil medføre, at nogle af de pågældende kapitalandele vil repræsentere en værdi på under 10 % af basiskapitalen. I beregningen forudsættes dog, at alle tidligere medregnede kapitalandele fortsat skal medregnes.

(s): sum fra de to sparekassers årsregnskaber for 2012

Risikovægtede poster

Kreditrisiko	16.811.327	**
Markedsrisiko	945.939	(s)
Operationel risiko	1.327.108	(s)
Gruppevis nedskrivninger under standardmetoden	35.192	
Totale vægtede poster	19.119.566	

** Det antages, at ekstra nedskrivninger på 63 mio. er fordelt med 50 % på erhverv og 50 % på detail. Således er kreditrisikoen opgjort som summen af de to sparekassers allerede opgjorte kreditrisici fratrasket 63 mio. med risikovægt 0,875

(s): sum fra de to sparekassers årsregnskaber for 2012

Solvens: 13,77%

Solvensbehov: 10,70% ***

*** Vægtet ud fra Dronninglund Sparekasses estimat på 10,5-11 % samt Den Jyske Sparekasses opgjorte behov på 10,6 efter 8+ modellen

ROA - Return on assets 0,28%

ROE - Return on equity 2,89%

Kd - Fremmedkapitalens forrentning 1,77%

L - Fremmedkapitalens andel af balancen 0,88

Rf 2,50%

Rm 8,00%

Beta 1

T 0,25

WACC - Weighted average cost of capital 2,14%

ICGR -Internal capital generation ratio 2,89%

Loan Ratio 64,50%

Indtjening 1.040.696

Omkostninger 942.262

- Heraf nedskrivninger 422.976

Indtjening pr. omkostningskrone 1,10

Indtjening pr. omkostningskrone excl. nedskrivninger 2,00

Antal medarbejdere	495
Indtjening pr. medarbejder	2.102

Rentefølsomme aktiver (RSA)

RSA Dronninglund Sparekasse	1.882.251
RSA Den Jyske Sparekasse	9.286.730
- nedskrivninger	63.000
<i>RSA i alt</i>	<i>11.105.981</i>

Rentefølsomme passiver (RSL)

RSL Dronninglund Sparekasse	1.659.051
RSL Den Jyske Sparekasse	8.601.538
<i>RSL i alt</i>	<i>10.260.589</i>

GAP DKK	845.392
----------------	----------------

Relative GAP	3,74%
---------------------	--------------

ISR	1,08
------------	-------------

Bilag 16: Beregning af udlånsfordeling i fusionssparekassen

BEMÆRK: Idet Dronninglund Sparekasse i årsrapporten for 2012 ikke har angivet de nominelle størrelser af de samlede eksponeringer, er disse beregninger lavet på baggrund af de samlede udlån. Det er således en forudsætning for beregningerne, at garantistillelser er fordelt med samme andel på alle brancher og sektorer som udlån er, hvis resultatet skal antages at være repræsentativt for de samlede eksponeringer.

Dronninglund Sparekasse efter nedskrivninger: Samlet udlån: 1.792.847

Fordeling af udlån og garantier på sektorer og brancher ultimo 2012

	Relativ andel	Nominelt*
Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	9	161.356
Industri og råstofudvikling	4	71.714
Energiforsyning	0	0
Bygge- og anlæg	6	107.571
Handel	14	250.999
Transport, hoteller og restauranter	11	197.213
Information og kommunikation	0	0
Finansiering og forsikring	3	53.785
Fast ejendom	21	376.498
Øvrige erhverv	7	125.499
<i>Erhverv i alt</i>	75	1.344.635
Private	25	448.212
Udlån og garantier i alt	100	1.792.847

* Det forudsættes, at de 63 mio. kr. store nedskrivninger på udlån i forbindelse med fusionen er fordelt forholdsmæssigt over alle sektorer og brancher.

Den Jyske Sparekasse: Samlet udlån: 12.768.038

Fordeling af udlån og garantier på sektorer og brancher ultimo 2012

	Relativ andel	Nominelt
Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	21	2.681.288
Industri og råstofudvikling	3	383.041
Energiforsyning	2	255.361
Bygge- og anlæg	5	638.402
Handel	6	766.082
Transport, hoteller og restauranter	1	127.680
Information og kommunikation	0	0
Finansiering og forsikring	8	1.021.443
Fast ejendom	16	2.042.886
Øvrige erhverv	8	1.021.443
<i>Erhverv i alt</i>	70	8.937.627
Private	30	3.830.411
Udlån og garantier i alt	100	12.768.038

Fusionssparekassen:

Samlet udlån:

14.560.885

**Fordeling af udlån og garantier på sektorer og
brancher ultimo 2012**

	Relativ andel	Nominelt*
Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	20	2.842.644
Industri og råstofudvikling	3	454.755
Energiforsyning	2	255.361
Bygge- og anlæg	5	745.973
Handel	7	1.017.081
Transport, hoteller og restauranter	2	324.894
Information og kommunikation	0	0
Finansiering og forsikring	7	1.075.228
Fast ejendom	17	2.419.384
Øvrige erhverv	8	1.146.942
<i>Erhverv i alt</i>	71	10.282.262
Private	29	4.278.623
Udlån og garantier i alt	100	14.560.885

**Relativ fordeling af udlån og garantier på sektorer og
brancher ultimo 2012**

	Dronninglund Sparekasse	Den Jyske Sparekasse	Fusions- sparekassen
Offentlige myndigheder	0	0	0
Erhverv:			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	9	21	20
Industri og råstofudvikling	4	3	3
Energiforsyning	0	2	2
Bygge- og anlæg	6	5	5
Handel	14	6	7
Transport, hoteller og restauranter	11	1	2
Information og kommunikation	0	0	0
Finansiering og forsikring	3	8	7
Fast ejendom	21	16	17
Øvrige erhverv	7	8	8
<i>Erhverv i alt</i>	75	70	71
Private	25	30	29
Udlån og garantier i alt	100	100	100

Bilag 17:

Projektlederplan

Projektlederplan				Fusion af DS og DJS																						Udarb. af	Dato
Indsatsområde, aktivitet, milepæl		Antal timer	Plan		Tidsplan												Deltagere						Afhængig af	Koordinerer med	Bemærkninger		
Nr.	Betegnelse		Start	Slut	4	5	6	7	8	9	10	11	12	CN	VS	HK	KM	RB	PH								
1	Indledende analyse																										
1a	Engagementsgennemgang	200	30.04	30.05		--								U	F	U	U	G	G								
1b	Regnskabs- og solvenspåvirkning	50	25.05	15.06		--	--							F	U	U	K	I	I								
1c	Mulige besparelser	20	15.05	15.06		--	--							F		U	U	I	G			1a+1b					
1d	Organisatoriske overvejelser	10	15.05	30.05		--									U	F		I	I	1c							
2	Fastsættelse af pris og vilkår	50	30.05	15.06			-Δ													1a+b+c+d							
	...																										
3	Godk. af proj. beslutningstagere	50	15.06	15.07			--	-Δ												2							
	...																										
4	Info til personale, kunder mv.	40	01.06	30.07			--	-Δ													3						
	...																										
5	Organisatoriske tilpasninger	50	01.08	30.09					--	-Δ										3	1c+1d						
	...																										
6	Uddannelse af personale	500	01.09	30.09						-Δ																	
	...																										
7	Praktisk gennemførelse	50	01.09	30.09						-Δ																	
	...																										
8	Evaluering										--	-Δ															
	...																										

SYMBOLER: leder = F, leverer = L, udfører = U, kontrollerer = K, vurderer = V, godkender = G, beslutter = B, informeres = I
 milepæl = Δ, tidsforbrug = ----