

BILAG 1

Peergroup: Sammenlignings banker

	Solvens %	Kernekapital %	Nedskrivnings %	Akk. Nedskrivnings %	EK forrentning	Udlån/egenkap.	Indt.Pr.omk.Kr
Djurslands Bank	16,6	17,3	1,0	4,1	8,4	4,8	1,3
Sparekassen Hobro	22,0	22,0	1,0	6,6	4,6	3,0	1,2
Sparekassen Djursland	16,8	16,8	0,6	5,6	9,50	3,8	1,25
Diba Bank	16	12,1	2,8	7,5	-16,70	7,1	0,80
Skjern Bank	19,6	15,7	1,6	5,8	2,70	6,4	1,06
Østjyds Bank	14,8	10,8	5,3	9,6	-31,70	8,4	0,61
Nordjyske Bank	19,3	19,2	1,8	7,5	6,80	4,3	1,20

Antal sammenligningspengeinstitutt 7

Gennemsnit for 2012 17,9 16,3 2,0 6,7 -2,3 5,4 1,1

Markedsudviklingen over 3 årig periode for alle gruppe 3 pengeinstitutter

	Solvens %	Kernekapital %	Nedskrivnings %	Akk. Nedskrivnings %	EK forrentning	Udlån/egenkap.	Indt.Pr.omk.Kr
Markedsudvikling 2011	22,2	20,0	2,2	5,8	-3,43	4,1	0,89
Markedsudvikling 2010	20,1	16,1	2,2	6,9	-6,74	4,8	0,82

BILAG 2

Beregning af estimeret kundeantal i Sparekassen Hobro:

For at beregne antallet af kunder i Sparekassen Hobro, har jeg gjort brug af Djurslands Banks kundeantal i forhold til størrelsen af arbejdende kapital – liste er vedlagt dette bilag, fortsat.

Djurslands Bank har oplyst at de har 33.000 private kunder 3.000 erhvervskunder og 1.500 foreningskunder – dette giver i alt 37.500 kunder. Dette tal skal ses i forhold til instituttets arbejdende kapital ultimo dec. 2011:

Antal kunder i Djurslands Bank pr. arbejdende kapital:

$$5.153.000.000 / 37.500 = 137.413 \text{ DKK}$$

Antal kunder i Sparekassen Hobro pr. arbejdende kapital:

$$4.828.000.000 / 137.413 = 35.135 \text{ kunder} \approx 35.100 \text{ stk.}$$

Oversigt over Finanstilsynets besøg hos danske pengeinstitutter i 2012:

Liste over redegørelser om inspektioner offentliggjort i 2012, kilde:

<http://www.finanstilsynet.dk/da/Tal-og-fakta/Vurderinger-af-finansielle-virksomheder/2012.aspx>

Der er alene medtaget inspektioner Gruppe 3 i pengeinstitutterne!

- Andelskassen Fælleskassen (Grp. 3) – ingen yderligere nedskrivninger
- Nørresundby Bank (Grp. 3) – yderligere nedskrivningsbehov 9,1 mio. DKK
- Diba Bank (Grp. 3) – yderligere nedskrivningsbehov 44,5 mio. DKK
- Skjern Bank (Grp. 3) – ingen yderligere nedskrivninger
- Svendborg Sparekasse (Grp. 3) – yderligere nedskrivningsbehov 10,2 mio. DKK
- Nordjyske Bank (Grp. 3) – yderligere nedskrivningsbehov 41 mio. DKK
- Grønlandsbanken (Grp. 3) – ingen yderligere nedskrivninger
- Carnegie Bank (Grp. 3) – ingen yderligere nedskrivninger
- Sparekassen Skals (Grp. 3) – ingen yderligere nedskrivninger
- Andelskassen Slagelse (Grp. 3) – yderligere nedskrivningsbehov 3 mio. DKK
- Frøslev-Møllerup Sparekasse (Grp. 3) – yderligere nedskrivningsbehov 1,7 mio. DKK
- Sparekassen Faaborg (Grp. 3) – yderligere nedskrivningsbehov 134 mio. DKK
- Hvidbjerg Bank (Grp. 3) – yderligere nedskrivningsbehov 5 mio. DKK
- Sparekassen Djursland (Grp. 3) – yderligere nedskrivningsbehov 15-16 mio. DKK
- Totalbanken (Grp. 3) – yderligere nedskrivningsbehov 25 mio. DKK
- Vorbasse-Hejnsvig Sparekasse (Grp. 3) – yderligere nedskrivningsbehov 7-8 mio. DKK
- Middelfart Sparekasse (Grp. 3) – ingen yderligere nedskrivninger
- Hals Sparekasse (Grp. 3) – yderligere nedskrivningsbehov 0,6 mio. DKK
- Sønderhå-Hørsted Sparekasse (Grp. 3) – yderligere nedskrivningsbehov 1 mio. DKK
- Spar Salling (Grp. 3) – yderligere nedskrivningsbehov 22 mio. DKK
- Sparekassen Hobro (Grp. 3) – yderligere nedskrivninger 60 mio. DKK
- Skjern Bank (Grp. 3) – ingen yderligere nedskrivninger
- Tønder Bank (Grp. 3) – yderligere nedskrivningsbehov på 319 mio. DKK

23 besøg i alt hos Gruppe 3 institutter hvoraf 16 fik påtale om yderligere nedskrivningsbehov.
Dette svarer til ca. 70% ($(16/23) \cdot 100 = 69,6\%$)



Pengeinstitutternes størrelsesgruppering primo januar 2012 samt institutternes arbejdende kapital ultimo december 2011 Til regnskaberne 2012

Reg.nr.	Navn	Arb. kapital (mio. kr.)
Gruppe 1 - Arb. kapital over 65 mia. kr.		
3000	Danske Bank A/S	1.247.902
2222	Nordea Bank Danmark A/S	366.114
7858	Jyske Bank A/S	176.969
8117	Nykredit Bank A/S	98.249
8079	Sydbank A/S	93.787

5

Gruppe 2 - Arb. kapital over 12 mia. kr.		
10001	FIH Erhvervsbank A/S	60.910
9380	Spar Nord Bank A/S	52.399
5301	Arbejdernes Landsbank, Aktieselskab	30.439
7730	Vestjysk Bank A/S	26.814
522	Sjælland, Sparekassen	17.698
1149	Saxo Bank A/S	16.829
7681	Alm. Brand Bank A/S	16.517
7670	Ringkjøbing Landbobank, Aktieselskab	15.990
5999	Danske Andelskassers Bank A/S	13.356
681	Lolland A/S, Sparekassen	12.774
9260	Sparbank A/S	12.456
9335	Kronjylland, Sparekassen	12.156

12

Gruppe 3 - Arb. kapital over 250 mio. kr.		
9686	Den Jyske Sparekasse	11.113
5201	Amagerbanken af 2011 A/S	10.581
9144	Bank DNB A/S	9.896
9217	Himmerland A/S, Sparekassen	9.888
9070	Sparekassen Vendsyssel	9.880
400	Lån og Spar Bank A/S	9.140
7440	Nørresundby Bank A/S	8.162
8099	Nordjyske Bank A/S	7.606
7230	Østjysk Bank A/S	6.869
6771	Lægernes Pensionsbank A/S	6.762
6482	BRFKredit Bank a/s	6.462
828	Sparekassen Faaborg A/S	6.369
755	Middelfart Sparekasse	5.752
9486	Sparekassen Østjylland	5.541
6100	Skandinaviska Enskilda Banken A/S	5.516
9100	Fjordbank Mors af 2011 A/S	5.514
6060	DiBa Bank A/S	5.171
7320	Djurslands Bank A/S	5.153
7780	Skjern Bank, Aktieselskabet	5.004
9090	Thy, Sparekassen	4.973
9740	Frøs Herreds Sparekasse	4.839
9351	Hobro, Sparekassen	4.828
6471	Grønlandsbanken, Aktieselskab	4.646
9695	Saxo Privatbank A/S	4.631
7270	Aarhus Lokalbank Aktieselskab	4.347



FINANSTILSYNET

9174 Farsø, Sparekassen	4.259
6070 Max Bank A/S af 2011	3.420
844 Svendborg Sparekasse A/S	2.919
6880 Totalbanken A/S	2.809
6160 FS Bank A/S	2.735
8231 FIH Kapital Bank A/S	2.645
9044 Dronninglund Sparekasse	2.521
7990 Tønder Bank A/S	2.510
9682 Nr. Nebel og Omegn, Sparekassen for	2.395
7890 Salling Bank A/S	2.341
7570 PenSam Bank A/S	2.128
6860 Nordfyns Bank, Aktieselskabet	2.078
7930 Kreditbanken A/S	1.970
13460 Merkur, Den Almennyttige Andelskasse	1.847
9020 Sparekassen Hvetbo A/S	1.767
6850 Vestfyns Bank A/S	1.731
9261 Skals, Sparekassen i	1.725
1671 Basisbank A/S	1.716
6520 Lollands Bank, Aktieselskab	1.628
9307 Spar Salling Sparekasse	1.562
6140 Møns Bank, A/S	1.358
9797 Broager Sparekasse	1.275
9690 Vorbasse-Hejnsvig Sparekasse	1.256
6220 Vordingborg Bank A/S	1.216
9116 Sparekassen Limfjorden	1.183
9827 Sparekassen Bredebro	1.126
9388 Sparekassen Djursland	1.061
537 Dragsholm Sparekasse	885
7500 Hvidbjerg Bank Aktieselskab	864
13080 Frørup Andelskasse	701
9283 Langå Sparekasse	690
9133 Frøslev-Møllerup Sparekasse	634
9312 Sparekassen Balling	592
9212 Hals Sparekasse	564
9137 Ekspres Bank A/S	499
7790 Vinderup Bank, A/S	492
8269 Carnegie Bank A/S	471
9860 Folkesparekassen	418
847 Rise Spare- og Lånekasse	410
9684 Fanø Sparekasse	401
13290 Andelskassen Fælleskassen	397
1693 Cantobank A/S	360
644 Fanefjord Sparekasse	313
13330 Slagelse, Andelskassen J.A.K	311
9124 Sønderhå-Hørsted Sparekasse	295
9354 Rønde og Omegns Sparekasse	294
9135 Klim Sparekasse	293
631 Kongsted Sparekasse	260
8222 Banque Internationale à Luxembourg Bank Danma	255

Gruppe 4 - Arb. kapital under 250 mio. kr.

5125 Leasing Fyn Bank	233
13070 FASTER Andelskasse	226
9634 Borbjerg Sparekasse	217
9121 Boddum-Ydby Sparekasse	211
800 Flemløse Sparekasse	193
9369 Søby-Skader-Halling Sparekasse	192
9143 Hunstrup-Østerild Sparekasse	189
9358 Vistoft Sparekasse	186
13100 Københavns Andelskasse	184
579 Sparekassen Den lille Bikube	149
547 Arts Herred, Sparekassen for	144
9357 Helgenæs Sparekasse	136
13220 Andelskassen OIKOS	80
9629 Stadil Sparekasse	79
13350 Østervraa, J.A.K. Andelskassen	71
13240 Ebeltoft, Andelskassen J.A.K	49
544 Refsnæs Sparekasse	32
13450 Funder Fælleskasse Andelskasse	31
9627 Ulfborg Sparekasse	30
9228 Vokslev Sogns Spare- og Laanekasse	21
13370 J.A.K. Andelskassen Varde	20
9639 Fjaltring-Trans Sparekasse	17

22

Gruppe 5 - Filialer af udenlandske institutter i Danmark

880 Handelsbanken filial af Svenska Handelsbanken AB, Sverige
5100 Citibank International PLC, Denmark Branch, filial af Citibank Int. PLC, England
5130 HSH Nordbank AG - Copenhagen Branch, filial af HSH Nordbank AG, Tyskland
5287 Santander Consumer Bank, filial af Santander Consumer Bank A/S, Norge
5290 DNB Bank ASA, filial af DNB Bank ASA, Norge
5294 FOREX Bank, filial af FOREX Bank AB, Sverige
5295 Skandinaviska Enskilda Banken Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (F
5420 The Royal Bank of Scotland (Danish) branch, filial af The Royal Bank of Scotland N.V., 1
6004 Swedbank, filial af Swedbank AB (publ), Sverige
6012 J.P. Morgan Europe (UK), Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan Europe Limited, Sto
7958 Nordnet Bank filial af Nornet Bank AB, Sverige
8149 Fortis Bank SA/NV, filial af Fortis Bank SA/NV, Belgien
9043 TeliaSonera Finans Danmark, filial af TeliaSonera Finans AB, Sverige
9858 EFG Bank Danmark, filial af EFG Bank (Luxembourg) S.A. Luxembourg

14

Gruppe 6 - Færøerne

6460 P/F BankNordik	16.220
9181 Eik Banki Føroya P/F	7.516
9865 Norðoya Sparikassi	2.170
9870 P/F Suduroyar Sparikassi	697

4

Hovedtal for Djurslands Bank				
Resultatopgørelse tkr.	2012	2011	2010	
Rente og gebyrindtægter	320.357	322.678	315.635	
Netto rente- og gebyr indtægter	273.216	256.862	254.386	
Kursreguleringer	26.392	4.905	24.340	
Udgifter til personale og adm.	175.383	177.162	172.694	
Andre driftsudgifter	7.316	10.785	16.153	
Nedskrivninger på udlån	47.876	38.260	39.267	
Resultat før skat	61.130	32.064	48.951	
Skat	14.010	8.783	12.166	
Årets resultat	47.120	23.281	36.785	
Balance tkr.				
Udlån	3.609.442	3.948.183	3.819.926	
Indlån	4.503.086	4.398.012	4.482.541	
Egenkapital	757.656	705.476	680.714	
Aktiver i alt	6.657.446	6.586.366	6.550.058	

Beregning af ROE

Årets resultat efter skat / Egenkapital

Tkr.	2012	2011	2010
Årets resultat efter skat	47.120	23.281	36.785
Egenkapital	757.656	705.476	680.714
ROE	6,22	3,30	5,40

Beregning af ROE

Djurslands Bank				
År	ROE	Profit Margin	Asset Utiliz	Emergin Equity
2010	5,40%	0,11654284	0,0481881	9,622334784
2011	3,30%	0,07214933	0,0489918	9,336059625
2012	6,22%	0,14708591	0,0481201	8,786898012

Beregning af ROA Resultat efter skat / Balance

Tkr.	2012	2011	2010
Resultat efter skat	47.120	23.281	36.785
Balance	6.657.446	6.586.366	6.550.058
ROA	0,71	0,35	0,56

Indtjening pr. omkostningskrone

Indtjening pr. omkostningskrone	2010	2011	2012
Djurslands Bank	1,21	1,14	1,25
<i>Indeks tal for udviklingen</i>	<i>100,00</i>	<i>94,21</i>	<i>103,31</i>
Sparekassen Hobro	1,06	0,88	1,23
<i>Indeks tal for udviklingen</i>	<i>100,00</i>	<i>83,02</i>	<i>116,04</i>
Peergruppe	0,82	0,89	1,10
<i>Indeks tal for udviklingen</i>	<i>100,00</i>	<i>108,54</i>	<i>134,15</i>

Hovedtal for Sparekassen Hobro

Resultatopgørelse	2012	2011	2010
Rente og gebyrindtægter	297.313	290.519	281.985
Netto rente- og gebyr indtægter	244.595	221.271	222.534
Kursreguleringer	10.029	3.900	10.181
Udgifter til personale og adm.	160.723	160.149	162.555
Andre driftsudgifter	4.778	8.453	15.147
Nedskrivninger på udlån	39.885	79.645	36.520
Resultat før skat	48.238	-22.484	20.508
Skat	-12.580	6.038	4.786
Årets resultat	35.658	-16.446	15.722

Balancer			
Udlån	3.077.390	3.177.478	3.319.881
Indlån	3.373.050	3.336.320	3.251.076
Egenkapital	1.044.517	1.039.112	1.051.133
Aktiver i alt	4.802.292	5.334.181	5.548.759

Beregning af ROE

Årets resultat / Egenkapital

Tkr.	2012	2011	2010
Årets resultat efter skat	35.658	-16.446	15.722
Egenkapital	1.044.517	1.039.112	1.051.133
ROE	3,41	-1,58	1,50

Beregning af ROE

Sparekassen Hobro				
År	ROE	Profit Margin	Asset Utilization	Emergin Equity
2010	1,50%	0,055754739	0,050819472	5,278836265
2011	-1,58%	-0,056609034	0,054463656	5,133403329
2012	3,41%	0,119934211	0,061910646	4,597619761

Beregning af ROA

Resultat efter skat / Balance

Tkr.	2012	2011	2010
Resultat efter skat	35.658	-16.446	15.722
Balance	4.802.292	5.334.181	5.548.759
ROA	0,74	-0,31	0,28

Indtjening pr. omkostningskrone

Indtjening pr. omkostningskrone	2010	2011	2012
Djurslands Bank	1,21	1,14	1,25
<i>Indeks tal for udviklingen</i>	<i>100,00</i>	<i>94,21</i>	<i>103,31</i>
Sparekassen Hobro	1,06	0,88	1,23
<i>Indeks tal for udviklingen</i>	<i>100,00</i>	<i>83,02</i>	<i>116,04</i>
Peergruppe	0,82	0,89	1,10
<i>Indeks tal for udviklingen</i>	<i>100,00</i>	<i>108,54</i>	<i>134,15</i>

BILAG 7

Effektiv rente af statsobligationer efter land og tid

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Gennemsnit
Danmark	4,3	4,3	3,4	3,8	4,3	4,3	3,6	2,9	2,7	1,5	3,51

Kilde: IMF, International Financial Statistics.

Beregnet værdi: Gennemsnit

Gennemsnit (værdi nr. 1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10) for variablen tid.

Læs mere ... »

Læs mere ... «

<http://www.statistikbanken.dk/statbank5a/Selectout/pivot.asp>

ICGR	=	$\frac{1}{\text{Egenkapital}}$	/	aktiver	X	$\frac{\text{resultat efter skat}}{\text{aktiver}}$	X	$\frac{\text{resultat efter skat} - \text{udbytte}}{\text{resultat efter skat}}$	=	#VÆRDI!
Djurslands Bank 2010										
ICGR	=	$\frac{1}{680.714}$	/	6.550.058	X	$\frac{36.785}{6.550.058}$	X	$\frac{36.785 - 0}{36.785}$	=	5,40%
Djurslands Bank 2011										
ICGR	=	$\frac{1}{705.476}$	/	6.586.366	X	$\frac{23.281}{6.586.366}$	X	$\frac{23.281 - 0}{23.281}$	=	3,30%
Djurslands Bank 2012										
ICGR	=	$\frac{1}{757.656}$	/	6.657.446	X	$\frac{47.120}{6.657.446}$	X	$\frac{47.120 - 6.750}{47.120}$	=	5,33%
Sparekassen Hobro 2010										
ICGR	=	$\frac{1}{1.051.133}$	/	5.548.759	X	$\frac{15.722}{5.548.759}$	X	$\frac{15.722 - 0}{15.722}$	=	1,50%
Sparekassen Hobro 2011										
ICGR	=	$\frac{1}{1.039.112}$	/	5.334.181	X	$\frac{-16.446}{5.334.181}$	X	$\frac{-16.446 - 0}{-16.446}$	=	-1,58%
Sparekassen Hobro 2012										
ICGR	=	$\frac{1}{1.044.517}$	/	4.802.292	X	$\frac{35.658}{4.802.292}$	X	$\frac{35.658 - 0}{35.658}$	=	3,41%

Sparekassen Hobro 2010												
ICGR	=	$\frac{1}{1.051.133}$	/	$\frac{5.548.759}{5.548.759}$	X	$\frac{15.722}{5.548.759}$	X	$\frac{15.722}{15.722}$	-	0	=	1,50%
Sparekassen Hobro 2011												
ICGR	=	$\frac{1}{1.039.112}$	/	$\frac{5.334.181}{5.334.181}$	X	$\frac{-16.446}{5.334.181}$	X	$\frac{-16.446}{-16.446}$	-	0	=	-1,58%
Sparekassen Hobro 2012												
ICGR	=	$\frac{1}{1.044.517}$	/	$\frac{4.802.292}{4.802.292}$	X	$\frac{35.658}{4.802.292}$	X	$\frac{35.658}{35.658}$	-	0	=	3,41%

Beregning af WACC – Djurslands Bank:

$$k_w = k_d \cdot (1-T) \cdot L + k_e \cdot (1-L)$$

k_d = renteudgifter / rentebærende passiver

$T = 0,75$ (efter skat)

$L = (\text{Balancesum} - \text{egenkapital} - \text{puljer}) / (\text{Balancesum} - \text{garantkapital} - \text{puljer})$

$k_e = r_f + \beta(k_m - r_f) = 0,04 + 1(0,08 - 0,04) = 0,08$

2010:

$$k_d = 55.249 / (6.550.058 - 680.714 - 895.145 + 0) = 0,0111$$

$$L = (6.550.058 - 680.714 - 895.145) / (6.550.058 - 895.145) = 0,8796$$

$$\text{Venstre side} = 0,0111 \cdot 0,75 \cdot 0,8796 = 0,0073$$

$$\text{Højre side} = 0,08 \cdot (1 - 0,8796) = 0,0096$$

$$\text{WACC} = (0,0073 + 0,0096) \cdot 100 = \underline{\underline{1,69\%}}$$

2011:

$$k_d = 60.456 / (6.586.366 - 705.476 - 864.237 + 0) = 0,0121$$

$$L = (6.586.366 - 705.476 - 864.237) / (6.586.366 - 864.237) = 0,8767$$

$$\text{Venste side} = 0,0121 \cdot 0,75 \cdot 0,8767 = 0,0080$$

$$\text{Højre side} = 0,08 \cdot (1 - 0,8767) = 0,0099$$

$$\text{WACC} = (0,0080 + 0,0099) \cdot 100 = \underline{\underline{1,79\%}}$$

2012:

$$k_d = 44.705 / (6.657.446 - 757.656 - 909.707 + 0) = 0,0090$$

$$L = (6.657.446 - 757.656 - 909.707) / (6.657.446 - 909.707) = 0,8682$$

$$\text{Venstre side} = 0,0090 \cdot 0,75 \cdot 0,8682 = 0,0059$$

$$\text{Højre side} = 0,08 \cdot (1 - 0,8682) = 0,0105$$

$$\text{WACC} = (0,0059 + 0,0105) \cdot 100 = \underline{\underline{1,64\%}}$$

Beregning af WACC som normalt – Sparekassen Hobro:

Renteudgift tallene er for alle 3 år er tillagt renteudgiften til garantkapitalen, garantkapitalen er en fundingkilde! Renteudgiften er dermed også fratrullet egenkapitalen, for ikke at være med 2 gange!

2010:

$k_d =$	$65.986 / (5.548.759 - 1.051.133 - 0 + 294.565)$	$= 0,0138$
$L =$	$(5.548.759 - 1.051.133 - 0) / (5.548.759 - 0 - 294.565)$	$= 0,8560$
Venstre side =	$0,0138 * 0,75 * 0,8560$	$= 0,0089$
Højre side =	$0,08 * (1 - 0,8560)$	$= 0,0115$
WACC =	$(0,0089 + 0,0115) * 100$	<u>$= 2,04\%$</u>

2011:

$k_d =$	$76.455 / (5.334.181 - 1.030.876 - 0 + 302.565)$	$= 0,0166$
$L =$	$(5.334.181 - 1.030.876 - 0) / (5.334.181 - 0 - 302.565)$	$= 0,8553$
Venste side =	$0,0166 * 0,75 * 0,8553$	$= 0,0106$
Højre side =	$0,08 * (1 - 0,8553)$	$= 0,0116$
WACC =	$(0,0106 + 0,0116) * 100$	<u>$= 2,22\%$</u>

2012:

$k_d =$	$60.344^1 / (4.802.292 - 1.036.857^2 - 0 + 274.779)$	$= 0,0149$
$L =$	$(4.802.292 - 1.036.857 - 0) / (4.802.292 - 0 - 274.779)$	$= 0,8317$
Venstre side =	$0,0149 * 0,75 * 0,8317$	$= 0,0093$
Højre side =	$0,08 * (1 - 0,8317)$	$= 0,0135$

¹ Renteudgift jf. årsregnskab 2012 tillagt renteudgift til garantkapital

² Egenkapital jf. årsregnskab 2012 fratrullet renteudgiften til garantkapitalen

BILAG 9

WACC =	$(0,0093 + 0,0135) * 100$	<u><u>= 2,28%</u></u>
---------------	---------------------------	-----------------------

Mine beregninger tager højde for at Sparekassen Hobro har renteudgifter til sine garanter og tallene i regnskabet 2012 er tillagt disse. Deres renteudgift til garantkapital svarede i 2010 til en forrentning på 2,58%³, 2,72% i 2011 og 2,79% i 2012.

³ Renteudgift til garantikapital / samlet sum for garantkapitalen

BILAG 10

EPS pr. år	2012	2011	2010
Djurslands Bank	17,45	8,62	13,62
Diba Bank	-37,93	14,72	-12,44
Skjern Bank	1,02	4,30	2,84
Østjydsk Bank	-160,34	7,83	12,39

P/E pr. år	2012	2011	2010
Djurslands Bank	7,85	15,31	12,18
Diba Bank	-0,87	2,20	-4,66
Skjern Bank	23,32	19,09	52,86
Østjydsk Bank	-1,32	22,36	30,51

K/I pr. år	2012	2011	2010
Djurslands Bank	0,49	0,51	0,66
Diba Bank	0,26	0,20	0,39
Skjern Bank	0,42	0,24	0,44
Østjydsk Bank	0,36	0,23	0,42

Beregninger er beregnet med tal fra årsregnskaberne 2010 til 2012.
Tallene for Diba Bank er beregnet på tal for moderselskabet.

Afregning af aktiekapital i Djurslands Bank:

I min videre beregning af afregning af Djurslands Banks aktiekapital, antager jeg at 2/3 del af aktiekapitalen afregnes med garantbeviser og den sidste 1/3 del afregnes med kontant betaling. Grunden til at jeg har lavet denne forudsætning, skyldes at jeg ikke har mulighed for vide hvor mange aktier den enkelte aktionær har i sin beholdning.

Antal aktier i Djurslands Bank		2.700.000
Afregnes med garantbeviser	$2.700.000 \cdot \frac{2}{3}$	1.800.000
Afregningskurs jf. opgaven		166,67
Afregningsbeløb i garantbeviser	$1.800.000 \cdot 166,67$	300.006.000
Afregning med garantbevis á 1.000 pr. stk.:		
Antal nyudstedte garantbeviser	$300.006.000 / 1.000$	300.006
Kontant afregning	$900.000 \cdot 166,67$	150.003.000
Kontant afregning i t.kr.	$150.003.000 / 1.000$	150.003
I alt til betaling til Djurslands Banks aktionærer		450.009.000

Resultatopgørelse (Tkr.)

	Sparekassen Hobro 2012	Djurslands Bank 2012	Samlet	Ændring	Budget 2013
Renteindtægter	234.464	232.275	466.739		466.739
Renteudgifter	52.684	44.705	97.389		97.389
Nettorenteindtægter	181.780	187.570	369.350		369.350
Udbytte af aktier mv.	1.447	3.800	5.247		5.247
Gebyrer og provisionsindt.	62.849	88.082	150.931	-10%	135.838
Afgivne gebyrer og provisionsindt.	1.481	6.236	7.717		7.717
Netto rente- og gebyrindtægter	244.595	273.216	517.811		502.718
Kursreguleringer	10.029	26.392	36.421	-10%	32.779
Andre driftsindtægter	3.662	5.208	8.870		8.870
Udgifter til personale og adm.	160.723	175.383	336.106	-12%	297.454
Af- og nedskrivninger på anlægsaktiver	3.461	13.137	16.598		16.598
Andre driftsudgifter	4.778	7.316	12.094		12.094
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	39.855	47.876	87.731		87.731
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virks.	-1.231	26	-1.205		-1.205
Resultat før skat	48.238	61.130	109.368		131.695
Skat	-12.580	-14.010	-26.590		-32.924
Årets resultat	35.658	47.120	82.778		98.771
Balance (Tkr.)					
Aktiver					
Kassebehold og anford.tilgodehav. centralbanker	28.153	72.738	100.891	222.364	323.255
Tilgodehav. Hos kreditinstitutter og centralbanker	142.266	72.173	214.439		214.439
Udlån og andre tilgodehav. til dagsværdi	44.864	-	44.864		44.864
Udlån og andre tilgodehav. Til amortiseret kostpris	3.077.390	3.609.442	6.686.832		6.686.832
Obligationer til dagsværdi	1.019.039	1.686.030	2.705.069		2.705.069

BILAG 12

Aktier mv.	206.409	189.690	396.099	396.099
Kapitalandele i assoc. Og tilknyttede virksomheder	33.264	1.764	35.028	35.028
Aktiver tilknyttede puljeordninger	-	847.429	847.429	847.429
Immaterielle aktiver	21.000	-	21.000	21.000
Investeringsejendomme	27.976	2.565	30.541	30.541
Domicilejendomme	132.147	77.921	210.068	-15.000
Øvrige materielle aktiver	5.802	7.948	13.750	13.750
Aktuelle skatteaktiver	1.159	1.383	2.542	2.542
Udskudte skatteaktiver	2.420	1.863	4.283	4.283
Aktiver i midlertidig besiddelse	4.221	-	4.221	4.221
Andre aktiver	54.872	82.472	137.344	137.344
Periodeafgrænsningsposter	1.310	4.028	5.338	5.338
Aktiver i alt	4.802.292	6.657.446	11.459.738	11.667.102
Passiver				
Gæld				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	173.548	1.204.477	1.378.025	1.378.025
Indlån og anden gæld	3.373.050	3.593.379	6.966.429	6.816.426
Indlån i puljeordninger	-	909.707	909.707 OBS	909.707
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	8.128	-	8.128	8.128
Aktuelle skatteforpligtigelser	0	-	0	0
Midlertidigt overtagne forpligtigelser	0	-	0	0
Andre passiver	173.357	124.992	298.349	298.349
Periodeafgrænsningsposter	1.036	3.984	5.020	5.020
Gæld i alt	3.729.119	5.836.539	9.565.658	9.415.655
Hensatte forpligtigelser				
Hensættelser til pensioner o.lign. Forpligtigelser	14.707	5.905	20.612	20.612
Hensættelser på tab på garantier mv.	3.172	6.462	9.634	9.634
Andre hensatte forpligtigelser	777	884	1.661	1.661
Hensatte forpligtigelser i alt	18.656	13.251	31.907	31.907
Efterstillede kapitalindskud	10.000	50.000	60.000	60.000
Egenkapital				

BILAG 12

Aktiekapital	-	27.000	27.000	-27.000	-
Garantkapital	274.779	-	274.779	300.006	574.785
Opskrivningshænlæggelser	22.281	10.518	32.799		32.799
Lovpligtige reserver	-	764	764		764
Akk. Værdireg. Der følger af omvurdering	-10.390	-	-10.390		-10.390
Opskrivningsfond vedr. Assoc. og tilknytt. Virksomheder	10.991	-	10.991		10.991
Gavefond	911	-	911		911
Overført overskud	738.285	712.624	1.450.909	98.771	1.533.650
Foreslået udbytte	-	6.750	6.750	-6.750	-
Renter af garantkapital	7.660	-	7.660	8.370	16.030
Egenkapital i alt	1.044.517	757.656	1.802.173		2.159.540
Passiver i alt	4.802.292	6.657.446	11.459.738		11.667.102

Basiskapital og risikovægtede poster

	2012	2013
Sparekassen Hobro 2012 Djurslands Bank 2012		
Egenkapital	757.656	
Garantkapital		574.785
Opskrivningsfond ass. Og tilknytt. Virksomheder	274.779	10.991
Gavefond	10.991	911
Overført overskud inkl. foreslået rente af garantkap.	911	1.533.650
Hybrid kernekapital	745.945	60.000
	10.000	
Fradrag:		
Foreslået udbytte	-	-6.750
Heraf opskrivningshælgelser	-	-10.518
Forslået rente af garantkapital	-7.660	-10.518
Immaterielle aktiver	-21.000	-16.030
Udskudte skatteaktiver	-2.420	-21.000
Halvdelen af summen af kapitalandele over 10%		-4.283
af basiskapitalen	-	-40.793
Andre fradrag	-48.147	-48.147
Kernekapital efter fradrag	963.399	2.039.566
Ansvarlig kapital	0	0
Opskrivningshælgelser	22.281	32.799
Andre fradrag	-22.281	-22.281
Halvdelen af summen af kapitalandele over 10%		
af basiskapitalen	-	-40.793
Basiskapital efter fradrag	963.399	2.009.291
Risikovægtede poster(RVP)		
Kreditrisiko	3.661.137	7.269.071
Vægtede poster med kredit, modparts, udvandrings,		
leverings og operationel risiko		
Markedsrisiko	-	-
Operational risiko	299.273	596.498
	423.370	846.740
Risikovægtede poster i alt	4.383.780	8.712.309

BILAG 13

Solvensprocent	
	2013
Basiskapital	2.009.291
Risikovægtede poster	8.712.309
Solvensprocent	23,06%

Kernekapitalprocent	
	2013
Kernekapital	2.039.566
Risikovægtede poster	8.712.309
Kernekapitalprocent	23,41%

Beregning af ROE

Tkr. (DKK)	2013
Årets resultat efter skat	98.771
Egenkapital	2.159.540
ROE	4,57%

Beregning af ROA

Tkr. (DKK)	2013
Resultat efter skat	98.771
Balance	11.667.102
ROA	0,85%

ICGR = $\frac{1}{\text{Egenkapital} / \text{aktiver}} \times \frac{\text{resultat efter skat}}{\text{aktiver}} \times \frac{\text{resultat efter skat}}{\text{resultat efter skat}} = \text{\#VALUE!}$

ICGR FusionsSparekassen									
ICGR =									
1				98.771		98.771	-	0	
2.159.540	/	11.667.102	X	11.667.102	X	98.771			= 4,57%

Mindstekrav til ICGR for FusionsSparekassen									
ICGR =									
1				37.629		37.629	-	0	
2.159.540	/	11.667.102	X	11.667.102	X	37.629			= 1,7425%

Beregning af WACC – Fusions Sparekassen:

$$k_w = k_d \cdot (1-T) \cdot L + k_e \cdot (1-L)$$

k_d = renteudgifter / rentebærende passiver (OBS: Renteudgiften indeholder udgiften til garantkapital)

$T = 0,75$ (efter skat)

$L = (\text{Balancesum} - \text{egenkapital} - \text{puljer}) / (\text{Balancesum} - \text{garantkapital} - \text{puljer})$

$k_e = r_f + \beta(k_m - r_f) = 0,04 + 1(0,08 - 0,04) = 0,08$

Renteudgift til garantkapital er tillagt det samlede tal for renteudgifterne.

2013:

$$k_d = 113.419 / (11.667.102 - 2.159.540 - 909.707 + 574.785) = 0,0124$$

$$L = (11.667.102 - 2.159.540 - 909.707) / (11.667.102 - 574.785 - 909.707) = 0,8444$$

$$\text{Venstre side} = 0,0124 \cdot 0,75 \cdot 0,8444 = 0,0078$$

$$\text{Højre side} = 0,08 \cdot (1 - 0,8444) = 0,0124$$

$$\text{WACC} = (0,0079 + 0,0161) \cdot 100 = \underline{\underline{2,03\%}}$$

Projektplan														
Indsatsområde, aktivitet, milepæl		Timer	Plan, dato		Tidsplan i måneder					Deltagere				Bemærkninger
Nr.	Betegnelse		Start	Slut	Jan.	Feb.	Marts	April	Maj	PL	CH	MA	IT	FF
1.	Opstart Projekt	50	02.01	15.01	Δ					F				
1.1	Etablering af projektgruppe									U				
1.2	Udvælgelse af projektdeltag.									U				
1.3	Beskrivelse af krav/forvent									U+B				
1.4	Indgåelse af projektkontrakter									U+B				
2.	Chefmøde	10	18.01	20.01	Δ					F+R	I			
3.	Medarbejder møde	3	21.01	21.01	Δ						I			
4.	Oprydning/nedpakning	275	01.02.	20.04		Δ				K+V	K+V	U+I		U
5.	Systemmæssige tilretninger	75	15.04	30.04				Δ		K+G		U	U	
6.	Flytning	110	28.04	30.04				Δ		K+G				U+I
7.	Opfølgning	20	01.05	01.06					Δ	U	I+U	I	I	

- PL = Projektleder

CH Chefer i berørte afd.

MA = Medarbejdere i berørte afd.

FF = Flyttefolk

IT = IT afd.

Δ = Milepæl
- F = Leder

U = Udfører

R = Rådgiver

K = Kontrollere

V = Vurdere

G = Godkender

B = Beslutter

I = Informeres