FASTER

Oikos

Halvårsregnskab

1. januar til 30. juni 2022

Faster Andelskasse
Højevej 18, Astrup
6900 Skjern
Telefon 9648 7000
www.faster.dk

Andelskassen Oikos
Nørregade 6, 1. sal
1165 København K
Telefon 3336 2332
www.oikos.dk

CVR.nr. 2176 9916

Ledelsesberetning for 1. halvår 2022

Halvårets vigtige begivenheder med betydning for regnskabstallene

Faster Andelskasses resultat før skat udgør et underskud på 0,4 mio. kr. mod et overskud på knap 1,7 mio. kr. – svarende til et fald på knap 2,1 mio. kr. for 1. halvår 2022.

Positiv fremgang i basisindtjeningen til 3,2 mio. kr. svarende til en ændring på 2,2 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2021. Ændringen er positiv, men skal dog også ses i lyset af ændring i forhold til periodisering af gebyrindtægter.

Nettorente- og gebyrindtægter stiger til 13,8 mio. kr. mod 11,2 mio. kr. 1. halvår 2021.

Kursreguleringer er negative 3,9 mio. kr. – dette kan henføres til negativ kursregulering af obligationsbeholdningen på 4,5 mio. kr. mod negativ kursregulering på 0,9 mio. kr. 1. halvår 2021.

Nedskrivningerne er i 1. halvår 2022 en indtægt på 0,6 mio. kr. mod en indtægt på 0,4 mio. kr. 1. halvår 2021.

Udgifter til personale og administration stiger med 5,6% til 10,8 mio. kr.

Faster Andelskasses udvikling i udlånet for 1. halvår 2022 er positivt med 14,4% til 290 mio. kr.

Indlånet ekskl. puljemidler steg med 3,5% til 475,4 mio. kr.

Kapitalprocenten er på 20,3% og solvensbehovet er på 10,7%

LCR-procenten, som udtrykker likviditeten, er på 1.052%, hvor lovens krav er 100%.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Faster Andelskasse er både en stærk lokalforankret, værdibaseret andelskasse, med hovedkontor i Astrup og med en afdeling i hjertet af København (Andelskassen Oikos) med fokus på finansiel inklusion og fattigdomsbekæmpelse. Andelskassen henvender sig primært til privatkunder, mindre erhvervskunder og landbrugskunder med behov for traditionelle produkter som indlån, udlån, garantistillelser og betalingsformidling, samt rådgivning vedrørende finansiering, investering, pension, bolighandel og forsikring m.v.

Forretningsomfanget med kunderne – målt på udlån og garantier – fordeler sig med 53 % på privatkunder og 47 % på erhvervskunder, heraf knap 20,8% på landbrug. Hovedparten af kunderne er bosat i andelskassens primære markedsområder.

Udviklingen i aktivitet og økonomi

Overordnet set følger Faster Andelskasse budgettet for 2022, men der er positive afvigelser på renteindtægter samt gebyrindtægterne – dette desuagtet at vi har ændret på periodiseringen af gebyrindtægterne for 2022. Der er netto en negativ kursregulering på 3,9 mio. kr. for 1. halvår 2022, hvilket også trækker halvårsresultatet i en meget negativ retning, men det er vigtigt at bemærke, at vores investering i obligationer har en negativ kursregulering på 4,5 mio. kr.

Kursreguleringerne opstår, selvom vi ikke tager væsentlige risici omkring andelskassens placering af overskudslikviditeten, men de voldsomme rentestigninger betød desværre, at vi pt. har et forholdsvist stort urealiseret kurstab. Vi har dog ultimo juni 2022 valgt at sælge en del af vores obligationsportefølje for at have mindre risiko i forhold til det usikre rentemarked, der er pt.

Udviklingen i udlånet betragtes som meget positivt, men vi forventer nedgang i 2. halvår, således at den forventede stigning i udlånet vil være omkring 9-10%.

Vi må konstatere, at kundetilstrømningen og dermed udlånsvæksten skyldes, at kunderne synes om vores kerneværdier og ikke mindst andelstanken i et samfund og i en tid, hvor netop de demokratiske værdier synes endnu vigtigere at fastholde.

Efter sammenlægningen mellem Faster Andelskasse og Andelskassen Oikos har vi øget vores muligheder for at give kvalificeret rådgivning til både eksisterende, men også flere nye kunder – også selvom der fortsat er hård konkurrence såvel i Ringkøbing-Skjern området som i Hovedstadsområdet.

I Faster Andelskasse er der fortsat stor tilfredshed med vores kunders gode bonitet og dermed deres mulighed for realkreditfinansiering og normal nedbringelse med deres lånefaciliteter. Dette kan blandt andet aflæses af, at ingen af vores kunder reelt har restancer hos vores samarbejdspartnere DLR og TotalKredit.

Den verdensomspændende COVID-19 krise præger i mindre grad vores hverdag, og den er i Danmark ikke længere en truende folkesygdom.

Krigen i Ukraine og påvirkningen af denne har skabt enorme stigninger i energipriserne og bl.a. Rusland og en del enkelte personer tilknyttet Rusland er sanktionerede. Dette betyder voldsomme stigninger i renterne, og at Nationalbankerne både i USA (FED), den europæiske nationalbank og den danske nationalbank har sat renterne op.

Vi ser ind i at renterne i pengeinstitutterne fortsat vil blive sat op, og det vil betyde, at de negative renter for private kunder forsvinder igen.

Omkostninger

På omkostningssiden er udgiften til IT, herunder blandt andet til BEC, MitID og andre sektorløsninger, fortsat høje, men i forhold til tidligere år har vi formået (sammen med BEC) at holde vores omkostning på et næsten tilsvarende niveau som 1. halvår 2021. Det er dog fortsat et område med høje krav i forhold til LtO (License to Operate) og Compliance området.

Nedskrivninger – ledelsesmæssige skøn

Nedskrivninger på udlån og garantier udviser en indtægt (tilbageførsel) på 0,6 mio. mod en indtægt på 0,4 mio. i 1. halvår 2021. I de samlede nedskrivninger indgår statistiske nedskrivninger i henhold til regnskabsstandarden IFRS 9.

Udlånskundernes betalingsevne er generelt god, og Faster Andelskasse har på nuværende tidspunkt fortsat ikke konstateret væsentlige forringelser af kundernes betalingsevne som følge af Corona krisen.

Kundesammensætningen i forhold til udlån, kredit og garantier betyder, at vi ikke har nævneværdig eksponering mod brancher, som i særlig grad er ramt af COVID-19 krisen - eksempelvis detailhandel, hoteller, restauranter, samt virksomheder indenfor oplevelsesøkonomien.

Vores privatkunderne er nærmest ikke ramt af ledighed eller COVID-19.

Virksomhederne havde i 2020 og 2021 mulighed for at optage rentefrie lån hos staten til finansiering af bl.a. skat og moms. En væsentlig del af disse lån forfaldt til betaling i foråret 2022. Andelskassen har foretaget en systematisk gennemgang af alle væsentlige erhvervskunder med det formål at lokalisere eventuelle kunder med betalingsproblemer i forhold til tilbagebetaling af lån til staten. Efter gennemgangen er det ledelsens vurdering, at tilbagebetalingen af de såkaldte "coronalån" til staten ikke i væsentlig grad vil have negativ effekt på erhvervskundernes betalingsevne.

Ud over de kendte individuelle nedskrivninger, samt de beregnede statistiske nedskrivninger, i medfør af regnskabsstandarden IFRS9, vurderer Andelskassens ledelse løbende behovet for – ud fra et ledelsesmæssigt skøn – at tage et tillæg til afdækning af potentielle yderligere nedskrivninger og tab.

Landbruget er et område, som vi altid følger nøje, idet en pæn andel af vores erhvervsudlån er placeret indenfor denne sektor. Det glæder os derfor, at der i 2022 har været fornuftige afregningspriser på levering af mælk, hvilket er godt for sektoren. Vores svineproducenters bytteforhold mellem foder og slagteriafregningerne er endnu ikke til tilstrækkeligt. Vi kan heldigvis konstatere at vores landmænd klarer sig bedre end gennemsnittet, hvilket er positivt, når vi betragter kendte regnskabssammenligninger.

NEP

NEP-oversigt (pct.)	**30.06.2022**	**30.06.2021**
Kapitalprocent	20,31	19,59
Kapitalbehov	10,73	11,01
Kapitaloverdækning før buffer	9,58	8,58
Kapitalbevaringsbuffer	2,50	2,50
Kontracyklisk kapitalbevaringsbuffer*	0,00	0,00
Kapitaloverdækning efter buffer	7,08	6,08
NEP-krav (fuldt indregnet)	3,77	3,49
Kapitaloverdækning efter buffere og NEP-krav	3,31	2,59

* Kontracyklist kapitalbevaringsbuffer er grundet covid-19-situationen sat til 0,00 %.
Det er vedtaget, at den fremover stiger til:
1,00 % pr. 30.09.2022
2,00 % pr. 31.12.2022
2,50 % pr. 31.03.2023

Forventninger til årsresultatet for 2022

Som oplyst i årsrapporten for 2021 var forventningerne til årsresultatet for 2022 et resultat før skat på 3 mio kr.

Med baggrund i halvårsresultatet for 2022, der som følge af de store negative kursreguleringer, realiseres betydeligt under det forventede, er det dog ledelsens forventning, at resultatet før skat for 2022 fortsat kan realiseres på et tilfredsstillende niveau og dette i intervallet 1 ½ - 3 mio. kr. med baggrund i den forbedrede basisindtjening.

Ledelsen føler, at det er vigtigt at pointere, at forventningerne er forbundet med en større usikkerhed, idet den kommende periode vil være påvirket af makroøkonomisk usikkerhed, herunder usikkerhed i forhold til udviklingen på det danske boligmarked, energipriser pga. manglende leveringssikkerhed, renter, inflationsudviklingen, leveringsproblemer udover energi, faldende realløn pga. inflationen og krigen i Ukraine, et kommende valg i Danmark, samt den geopolitiske udvikling bl.a. omkring Taiwan.

Usikkerhederne knytter sig derfor til især posterne nedskrivninger samt kursreguleringer.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har opstillet 4 pejlemærker for, hvad der som udgangspunkt må anses som værende pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko – den såkaldte "tilsynsdiamant". Tilsynsdiamanten fastsætter en række særlige risikoområder med angivne grænseværdier, som pengeinstitutter som udgangspunkt bør ligge inden for.

De fire grænseværdier er:

Pejlemærke	Finanstilsynets grænse	Faster Andelskasse
Summen af 20 største eksponeringer	Mindre end 175 % af kapitalgrundlaget	131,56%
Udlånsværst	Mindre end 20 % målt år-til-år	14,42%
Ejendomseksponering	Mindre end 25 % af samlede udlån	2,93%
Likviditetsoverdækning	Større end 100 %	1.052,92%

Summen af 20 største eksponeringer: 131,56%

Ejendomseksponering: 2,93%

Udlånsvækst: 14,42%

Likviditetsoverdækning: 1.052,92%

Resultatopgørelse pr. 30. juni 2022

Resultatopgørelse		30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
		1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Note 1	Renteindtægter	8.502	7.707	15.507
Note 2	Renteudgifter	536	448	940
	Netto renteindtægter	**7.966**	**7.259**	**14.567**
	Udbytte af aktier m.v.	211	122	123
Note 3	Gebyrer og provisionsindtægter	6.296	4.295	11.570
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	655	493	1.353
	Netto rente- og gebyrindtægter	**13.818**	**11.183**	**24.907**
Note 4	Kursreguleringer	-3.919	542	1.020
	Andre driftsindtægter	235	63	125
Note 5	Udgifter til personale og administration	10.836	10.254	21.042
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	319	258	564
	Andre driftsudgifter	7	7	42
Note 6	Nedskrivninger på udlån m.v.	-608	-415	-1.160
	Resultat før skat	**-420**	**1.684**	**5.564**
	Skat	-93	370	949
	Årets resultat	**-327**	**1.314**	**4.615**
	Resultat før skat, nedskrivning, afskrivning og kursregulering	3.210	985	3.948

Balance pr. 30.06.2022

	Aktiver	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
		1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	168.478	68.305	56.182
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	17.311	15.721	22.667
Note 9	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	290.406	253.813	261.132
Note 8	Obligationer til dagsværdi	48.804	180.601	180.138
	Aktier m.v.	23.310	19.689	20.152
	Aktiver tilknyttet puljeordning	40.832	40.701	44.660
	Grunde og bygninger:	3.179	3.176	3.211
	Investeringsejendomme	675	600	675
	Domicilejendom	2.504	2.576	2.536
	Immaterielle aktiver	263	368	315
	Øvrige materielle aktiver	1.404	728	980
	Udskudte skatteaktiver	737	831	399
	Aktuel skatteaktiv	491	164	105
	Andre aktiver	9.244	6.730	8.384
	Periodeafgrænsningsposter	551	476	555
	Aktiver i alt	**605.010**	**591.303**	**598.880**

Passiver

	Gæld:			
	Indlån og anden gæld	475.490	459.294	459.230
	Indlån i puljeordninger	40.832	40.701	44.660
	Andre passiver	8.319	13.435	14.054
	Periodeafgrænsningsposter	19	419	424
	Gæld i alt	**524.660**	**513.849**	**518.368**
	Hensatte forpligtigelser:			
	Hensættelser til tab på garantier	55	200	89
	Andre hensatte forpligtelser	552	493	356
	Hensatte forpligtigelser i alt	**607**	**693**	**445**
	Efterstillede kapitalindskud:			
	Efterstillede kapitalindskud	7.915	7.905	7.910
	Efterstillede kapitalindskud i alt	**7.915**	**7.905**	**7.910**
	Egenkapital:			
	Andelskapital	8.583	8.583	8.583
	Opskrivningshenlæggelser	770	770	770
	Vedtægtsbundne reserver:			
	Valgkreds Vest	53.000	53.000	53.000
	Valgkreds Øst	3.000	3.000	3.000
	Resultat år til dato	-329	1.314	4.615
	Overført overskud eller underskud	6.804	2.189	2.189
	Egenkapital i alt	**71.828**	**68.856**	**72.157**
	Passiver i alt	**605.010**	**591.303**	**598.880**

Ikke balanceførte poster

Note 7	Garantier m.v.	114.533	107.486	110.311

Noter

		30.06.2022 1.000 kr.	30.06.2021 1.000 kr.	31.12.2021 1.000 kr.
Note 1	**Renteindtægter**			
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	29	20	41
	Udlån og andre tilgodehavender	6.923	6.532	12.937
	Indlån og anden gæld	1.128	623	1.535
	Obligationer	422	532	994
	I alt renteindtægter	**8.502**	**7.707**	**15.507**
	Heraf udgør:			
	Negativ renteudgift på indlån indtægtsført under indlån og anden gæld	1.128	623	1.535
Note 2	**Renteudgifter**			
	Kreditinstitutter og centralbanker	203	156	336
	Indlån og anden gæld	5	5	9
	Negativ obligationsrente	90	51	117
	Efterstillede kapitalindskud	238	236	478
	Øvrige renteudgifter	0	0	0
	I alt renteudgifter	**536**	**448**	**940**
	Heraf udgør:			
	Negativ renteindtægt fra kreditinstitutter og centralbanker	201	154	332
	Negativ renteindtægt fra obligationer	90	51	117
Note 3	**Gebyrer og provisionsindtægter**			
	Værdipapirhandel, depot og pulje	329	192	482
	Betalingsformidling	1.165	1.016	2.169
	Lånesagsgebyrer	494	317	831
	Garantiprovision	243	258	499
	Øvrige gebyrer og provisioner	4.065	2.512	7.589
	I alt gebyrer og provisionsindtægter	**6.296**	**4.295**	**11.570**
Note 4	**Kursreguleringer**			
	Obligationer	-4.510	-870	-1.355
	Aktier m.v.	478	1.343	2.138
	Valuta	113	69	162
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	-5.605	3.807	6.351
	Indlån i puljeordninger	5.605	-3.807	-6.351
	Investeringsejendom	0	0	75
	I alt kursreguleringer	**-3.919**	**542**	**1.020**
Note 5	**Udgifter til personale og administration**			
	Personaleudgifter			
	Bestyrelsen	152	172	333
	Lønninger	4.311	4.248	8.762
	Pensioner	447	386	937
	Udgifter til social sikring	878	739	1.446
	I alt	**5.788**	**5.545**	**11.478**
	IT-udgifter	3.053	3.036	5.668
	Husleje, lys og varme, vedligeholdelse	203	214	984
	Porto, telefon m.v.	48	52	110
	Øvrige administrationsudgifter	1.744	1.407	2.802
	I alt øvrige administrationsudgifter	**5.048**	**4.709**	**9.564**
	I alt udgifter til personale og administration	**10.836**	**10.254**	**21.042**

Noter

		30.06.2022 1.000 kr.	30.06.2021 1.000 kr.	31.12.2021 1.000 kr.
Note 7	**Eventualforpligtelser**			
	Garantier m.v.:			
	Finansgarantier	72.816	64.600	66.035
	Tabsgarantier for realkreditudlån	30.132	30.255	32.243
	Øvrige garantier	11.585	12.631	12.033
	I alt	**114.533**	**107.486**	**110.311**
Note 8	**Obligationer**			
	Obligationer til dagsværdi	48.804	180.601	180.138
	Obligationer i alt til dagsværdi	**48.804**	**180.601**	**180.138**
	Af den samlede obligationsbeholdening er der pantsat:			
	til sikkerhed for clearing samt trækningsret i DAB	8.509	8.710	8.601
	Sikkerhedsstillelser i alt	**8.509**	**8.710**	**8.601**
	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.			
	Nettoændringer i nedskrivninger på udlån og andre tilgode-havender m.v. samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter	542	908	-918
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	2	28	-48
	Faktisk realiserede nettotab	-22	-1.176	0
	Renter vedrørende den nedskrevne del af udlån	-46	-175	-193
	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v. i alt	**476**	**-415**	**-1.159**
Note 9	**Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v. samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter**			
	Stadie 1 (fravær af betydelig stigning i kreditrisiko)			
	Nedskrivninger primo	788	703	703
	Nedskrivninger og værdireguleringer, netto	-255	74	85
	Stadie 1 nedskrivninger ultimo	**533**	**777**	**788**
	Stadie 2 (betydelig stigning i kreditrisiko)			
	Nedskrivninger primo	634	1.382	1.382
	Nedskrivninger og værdireguleringer, netto	319	208	-748
	Stadie 2 nedskrivninger ultimo	**953**	**1.590**	**634**
	Stadie 3 (kreditforringet)			
	Nedskrivninger primo	5.123	6.373	6.373
	Nedskrivninger og værdireguleringer, netto	-808	-1.717	-1.250
	Stadie 3 nedskrivninger ultimo	**4.315**	**4.656**	**5.123**
	Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavedender på balancetidspunktet	**5.801**	**7.023**	**6.545**
	Hensættelser til tab på garantier			
	Hensættelser primo	90	415	415
	Hensættelser og værdireguleringer, netto	-35	-215	-325
	Hensættelser til tab på garantier i alt ultimo	**55**	**200**	**90**

Noter

		30.06.2022 1.000 kr.	30.06.2021 1.000 kr.	31.12.2021 1.000 kr.
Note 9				
fortsat				
	Hensættelser til tab på uudnyttede kreditfaciliteter			
	Hensættelser primo	355	287	286
	Hensættelser og værdireguleringer, netto	198	206	69
	Hensættelser til tab på uudnyttede kreditfaciliteter i stadie 1 ultimo	**553**	**493**	**355**
	Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender, hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter på balancetidspunktet	**6.409**	**7.716**	**6.990**
Note 10	**Kapitalprocent**			
	Egentlig kernekapitalprocent	**17,79%**	**17,10%**	**18,60%**
	Kernekapitalprocent	**17,79%**	**17,10%**	**18,60%**
	Kapitalprocent	**20,31%**	**19,59%**	**21,10%**

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt rapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2022 for Faster Andelskasse.

Rapporten er udarbejdet i overensstemmelse med bestemmelserne i Lov om finansiel virksomhed.
Det er vores opfattelse, at rapporten giver et retvisende billede af andelskassens aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2022, samt resultatet af Faster Andelskasses aktiviteter for perioden 1. januar - 30. juni 2022.
Vi anser endvidere ledelsesberetningen for at indeholde en retsvisende redegørelse af udvklingen andelskassens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som andelskassen kan påvirkes af.

Der er ikke foretaget revision eller review af rapporten.

Astrup, den 17. august 2022

Direktionen

Jan Kirkensgaard

Faster Andelskasses bestyrelse

Kim Valbum *Henrik Engell Petersen* *Karl Ejler Andersen* *Lise Bank Bonde*

Merete Bilberg *Morten Højbo Jansen*
næstformand

Steen Dammark Nielsen
formand

FASTER Oikos

5 års nøgletal:	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2018
Kapitalprocenter:					
Kapitalprocent	**20,31%**	19,59%	18,16%	21,28%	21,4%
Kapitalgrundlag i procent af vægtet risikoeksponering i alt					
Kernekapitalprocent	**17,79%**	17,10%	18,16%	21,28%	21,4%
Egentlig kernekapital i procent af vægtet risikoeksponering i alt					
Indtjening:					
Egenkapitalforrentning før skat	**-0,59%**	2,47%	-2,82%	0,23%	1,1%
Resultat før skat i procent af gennemsnitlig egenkapital					
Egenkapitalforrentning efter skat	**-0,46%**	1,93%	-2,20%	0,18%	0,9%
Resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital					
Indtjening pr. omkostningskrone	kr 0,96	kr 1,17	kr 0,83	kr 1,02	kr 1,10
Indtægter incl.kursreguleringer divideret med udgifter incl. nedskrivninger					
Markedsrisiko:					
Renterisiko	**2,50%**	3,11%	1,43%	4,82%	2,9%
Den del af kernekapitalen, der tabes ved en stigning i renten på 1%-point					
Valutaposition	**0,85%**	0,04%	0,27%	0,69%	0,4%
Uafdækkede valutapositioner i procent af kernekapitalen					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån incl. puljer	**57,37%**	52,31%	53,58%	51,48%	57,6%
Udlån + nedskrivninger i procent af indlån					
Summen af store eksponeringer	**131,56%**	131,40%	173,17%	159,43%	140,5%
Summen af store eksponeringer i procent af kapitalgrundlag. Eksponeringer medregnes, når de udgør mindst 10 % af kapitalgrundlag					
Akkumuleret nedskrivningsprocent	**1,43%**	1,96%	2,40%	2,64%	2,2%
Nedskrivning på udlån og hensættelse på garantier i procent af udlån + nedskrivninger + garantier + hensættelser					
Periodens nedskrivningsprocent	**0,19%**	-0,17%	-0,04%	0,04%	-0,3%
Halvårets nedskrivninger i procent af udlån + nedskrivninger + garantier + hensættelser					
Periodens udlånsvækst	**11,21%**	6,62%	6,19%	-2,26%	2,2%
Stigning i udlån fra primo til ultimo halvåret					
Udlån i forhold til egenkapital	**4,04**	3,69	3,70%	2,62%	2,8
Udlån ultimo halvåret divideret med egenkapital ultimo halvåret					
Den samlede risikoeksponering (vægtede poster)	**316.731**	320.944	281.318	207.370	203.198
Kernekapital	**56.338**	54.882	51.099	44.125	43.395
Kapitalgrundlag	**64.338**	62.882	51.099	44.125	43.395
Egenkapital	**71.827**	68.856	64.603	56.762	55.064