

Halvårsrapport 2021

Indhold

Oplysninger om Merkur Andelskasse	3
Ledelsespåtegning	4
Ledelsesberetning for 1. halvår 2021	5
Halvåret i glimt.....	5
Økonomisk udvikling	6
Kapitalforhold.....	9
Tilsynsdiamant.....	11
Forventninger til resten af 2021.....	11
Anvendt regnskabspraksis	12
Resultat- og totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar – 30. juni 2021	13

Oplysninger om Merkur Andelskasse

Merkur Andelskasses ambition

Merkur ser verden som en sammenhængende helhed, hvor alle har mulighed for at leve et godt og værdigt liv. Den enkelte skal i videst muligt omfang frit kunne beslutte, hvor personen vil bruge sine evner og dermed tage medansvar for andre mennesker og for den verden, vi er en del af.

Vi ser således en bæredygtig verden i et bredt perspektiv, hvor der værnes om livet på jorden. Et godt og værdigt liv for mennesker handler om helt basale fysiske rammer, at blive behandlet med respekt, og om at få muligheden for at udfolde sig og få inspiration gennem kultur og uddannelse. Men det forudsætter en klode i balance, hvor forbruget af ressourcer sker med omtanke og respekt for hele økosystemet.

Derfor er Merkur Andelskasses ambition at bidrage til:

- En verden med værdighed, respekt og omsorg for hvert enkelt menneske.
- En verden hvor uddannelse og et mangfoldigt kulturliv frigjort fra særinteresser driver dannelse, kreativitet og innovation og giver mulighed for personlig udvikling og udfoldelse.
- En verden med en mangfoldig og modstandsdygtig natur, hvor klimaet er i balance.

Bestyrelse

Henrik Tølløse (formand)
Anneke Stubsgaard
(næstformand)
Bernhard Franz Schmitz
Cees Kuypers
Hilde Kjelsberg
Jakob Brochmann Laursen
Henrik Kronel
Jesper Kromann

Direktion

Charlotte Skovgaard, adm. direktør
Alex Andersen, kredit- og økonomidirektør

Revisionsudvalg

Jakob Brochmann Laursen (formand)
Henrik Tølløse
Cees Kuypers

Hovedkontor

Merkur Andelskasse
Vesterbrogade 40,1
1620 København V
CVR-nr.: 24255689
Hjemstedskommune: København

Revision

PwC, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 1. januar - 30. juni 2021 for Merkur Andelskasse.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at halvårsrapporten giver et retvisende billede af andelskassens aktiver og passiver, finansielle stilling og resultat.

Vi anser ledelsesberetningen for at indeholde en retvisende redegørelse for udviklingen i andelskassens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som andelskassen kan påvirkes af.

Den eksterne revision har ikke revideret halvårsrapporten eller foretaget review.

København, den 31.08.2021

Direktionen:

Charlotte Skovgaard, adm. direktør

Alex Andersen, kredit- og økonomidirektør

Bestyrelsen:

Henrik Tølløse (formand)

Anneke Stubsgaard (næstformand)

Bernhard Franz Schmitz

Cees Kuypers

Hilde Kjelsberg

Jakob Brochmann Laursen

Henrik Kronel

Jesper Kromann

Ledelsesberetning for 1. halvår 2021

Halvåret i glimt

Merkur vender underskud til overskud. Høj aktivitet på boligområdet og stor interesse for bæredygtige investeringer har sammen med en flot udlånsvækst styrket Merkurs basisindtjening markant. Andelskassen ender derfor med et resultat før skat på 5,2 mio. kr. for første halvår af 2021 (4,3 mio. kr. efter skat).

Resultat for halvåret

5,2 mio. kr.

før skat

Andelshavere

8.146

Helkunder

20.590

For Merkur begyndte året med et højt aktivitetsniveau på kundesiden, hvor specielt bolighandler har fyldt meget, men også kundernes lyst til at investere bæredygtigt og socialt ansvarligt nåede nye højder. Basisindtjeningen er forbedret, og vi kan med tilfredshed konstatere en markant stigning i netto rente- og gebyrindtægter for halvåret. På omkostningssiden har vi formået at holde udgifterne nogenlunde i ro på trods af et højt aktivitetsniveau og stigende it-omkostninger. Dette er et resultat af en målrettet indsats for at optimere og effektivisere vores processer. Vi ser også besparelser, der relaterer sig til en ændret adfærd, hvor vi har reduceret vores rejseomkostninger markant. Besparelsen skyldes delvist corona-pandemien men i lige så høj grad en øget bevidsthed blandt Merkurs medarbejdere omkring CO2-udledninger i forbindelse med rejser.

I 2020 fyldte nedskrivningerne meget i regnskaberne på grund af den usikkerhed corona-krisen medførte. Der er stadig usikkerhed med hensyn til konsekvenserne af de statslige hjælpepakkers udløb, hvor specielt de udskudte moms og skattebetalinger kan få negative konsekvenser med konkurser til følge. Merkur har fortsat et større beløb hensat til netop at imødegå denne risiko. Vi vurderer at det hensatte beløb kan rumme de eventuelle tab, der måtte komme i kølvandet på corona-pandemien.

Det negative rentemiljø fortsætter, og vi ser ikke tegn på, at det vil ændre sig foreløbigt. Vi har derfor også tilpasset vores forretning, således at vi i højere grad får dækket de udgifter, der er forbundet med de indlån, vores kunder har betroet os. Til trods for at Merkurs kunder afdrager mere på deres lån og investerer flere af deres sparepenge bæredygtigt, ser vi også et stadigt stigende indlån.

Siden finanskrisen i 2008 er der kontinuerligt gennemført tiltag for at polstre finansielle virksomheder, så der i dag skal være en langt større egenkapital eller ansvarlig kapital, som netop skal bruges, hvis et pengeinstitut kommer i økonomiske vanskeligheder, og disse kapitalkrav er stadig stigende. Det er derfor også med stolthed, at vi kan fortælle, at vi har indgået aftale med flere professionelle investorer om yderligere kapital. 25 mio. kr. er indregnet pr. 30.06.2021. De øvrige aftaler, uddyber vi i afsnittet om kapital. Denne tillidsserklæring tager vi som udtryk for, at Merkurs særlige forretningsmodel er såvel troværdig som bæredygtig.

Merkurs unikke værdigrundlag efterspørges af stadig flere, og vi har i første halvår budt velkommen til 390 nye andelshavere, som sammen med eksisterende kunder har indbetalt ny andelskapital for 5,4 mio. kr. Vi har pr. 30.06.2021 i alt 8.146 andelshavere. Merkur har i første halvår 2021 brutto fået 1.202 nye helkunder. Det er en tilgang, vi er stolte af og forventer vil fortsætte, da Merkur arbejder målrettet for at være endnu mere for endnu flere. Det samlede antal helkunder er nu 20.590, hvilket er 2,0% højere end ved årsskiftet.

Økonomisk udvikling

Resultat og drift

I første halvår har Merkur styrket indtjeningen markant. De samlede netto rente- og gebyrindtægter udgør 77,2 mio. kr., en stigning på 6,6 mio. kr. eller 9,4% i forhold til samme periode i 2020.

Stigning i netto rente- og gebyrindtægter

9,4%

Udlånsvækst

4,0%

Stigning i markedsværdi af kunders bæredygtige investeringer

11,5%

Nettorenteindtægterne stiger i første halvår 2021 med 1,1 mio. kr., hvilket primært kan tilskrives, at privatkunderne med helkundeforhold nu også betaler negativ rente for indeståender over 100.000 kr.

Vi har i første halvår øget gebyr- og provisionsindtægterne med 5,5 mio. kr. i forhold til sidste år. Langt hovedparten kan henføres til ekstra indtægter fra investeringsområdet, boligområdet og omkostningsbidraget.

Merkurs største indtægtskilde er fortsat renter relateret til udlån. Udlånet har i første halvår udviklet sig bedre end budgetteret, med en tilvækst på 4,0%. Den flotte tilgang af såvel kunder som yderligere udlån ser ud til at fortsætte, da flere nye erhvervs-kunder allerede har tilkendegivet, at de søger en bæredygtig og socialt ansvarlig bank.

IT-udgifter udgør en større og større del af Merkurs samlede omkostninger. Vi har brugt i alt 19,9 mio. kr., hvilket er ca. 1,9 mio. kr. mere end i første halvår 2020. Hovedparten af disse omkostninger var forventet grundet de mange udviklingsomkostninger på områder som cybersikkerhed, compliance, GDPR og hvidvaskbekæmpelse.

Personaleudgifterne er for første halvår 0,9 mio. kr. større end udgifterne på samme tidspunkt sidste år. Den væsentligste årsag hertil er som forventet overenskomstmæssige lønstigninger, højere lønsumsafgift samt hård konkurrence om specialiserede medarbejdere.

Kursreguleringer er steget i forhold til sidste år og kan hovedsageligt henføres til en gunstig udvikling for realkreditinstituttet DLR, som Merkur er medejer af.

Tab og nedskrivninger udgør 5,5 mio. kr. mod 24,5 mio. kr. i 1. halvår 2020. Det er dog vigtigt at bemærke, at der i sidste års tal er inkluderet et ledelsesmæssigt skøn over konsekvenserne af corona-krisen på 17,1 mio. kr. Det ledelsesmæssige skøn er nu nedbragt til 12,2 mio. kr.

Den økonomiske udvikling i 1. halvår 2021 og 2020 kan sammenfattes således:

1.000 DKK	1. halvår 2021	2. halvår 2020	1. halvår 2020
Nettorenteindtægter	42.236	42.303	41.076
Andre indtægter	34.993	33.650	29.525
Netto rente- og gebyrindtægter m.v. i alt	77.229	75.953	70.601
Kursreguleringer m.m.	455	-544	159
Omkostninger og afskrivninger	-67.021	-68.287	-65.853
Tab og nedskrivninger, inkl. ledelsesmæssigt skøn	-5.472	-1.229	-24.506
Resultat før skat	5.191	5.893	-19.599
Resultat efter skat	4.305	5.085	-15.396

Såvel indtægter som omkostninger stiger i forhold til samme periode sidste år. Indtægterne i 1. halvår 2020 var desuden ekstraordinært påvirket af corona-situationen. I Merkur har vi i første halvår 2021 haft et historisk højt aktivitetsniveau på bolig- og investeringsområdet med deraf følgende høj indtjening. I andet halvår forventer vi fortsat udlånsvækst, men aktivitetsniveauet forventes at blive lidt lavere. Nedskrivningerne er fortsat det største usikkerhedsmoment i andet halvår, idet konsekvenserne af blandt andet deltavarianten af covid-19 er ukendte. Det er vores forventning, at vi for hele 2021 kan realisere et resultat før skat i intervallet 8-15 mio. kr.

Andelskurs

Værdien af en andel er i forhold til årsskiftet steget fra 1.728,80 kr. til 1.746,20 kr., en stigning på 1,0% på et halvt år. Dette er en direkte konsekvens af periodens overskud. Det er Merkurs ønske og ambition, at den årlige forrentning skal ligge i niveauet 3 - 5% for til stadighed at kunne tiltrække kapital på et attraktivt niveau, så Merkur sammen med vores andelshavere og kunder fortsat kan gøre en forskel for verden.

Balance

Indlånet på 3.686 mio. kr. har igen udviklet sig markant med en stigning på 9,4% (316 mio. kr.) siden samme tidspunkt sidste år og 159 mio. kr. siden årsskiftet. Indlånet er således steget til trods for negative renter. En del af denne udvikling er corona-relateret, hvor mange kunder har fået mulighed for at udskyde betaling af moms og skat, eller har haft begrænset mulighed for at bruge penge på ferier og oplevelser mv.

Merkurs indlånsoverskud er vokset med 93 mio. kr. fra 1.884 mio. kr. ved årsskiftet til nu 1.977 mio. kr. Indlånsoverskuddet repræsenterer et stort potentiale for udlån til bæredygtige, socialt ansvarlige og kulturelle formål, forudsat at egenkapitalen også øges forholdsmæssigt. Vi arbejder også målrettet på at øge kundernes interesse for de grønne og etiske investeringstilbud, Merkur stiller til rådighed sammen med partnere som Triodos og SDG Invest. Selv om investeringsporteføljerne vokser markant, har det ikke været nok til at opsure væksten i indlån.

Udlånet er under vanskelige vilkår steget med 66 mio. kr. i 1. halvår til 1.709 mio. kr.

Tematisk fordeling af Merkurs udlån

Merkur ønsker i så vid udstrækning som muligt at påvirke samfundet i en bæredygtig og socialt ansvarlig retning med vores udlån. Derfor stiller Merkur som den eneste bank i Danmark krav om, at de aktiviteter vi låner ud til, tilgodeser klodens ressourcer og bidrager til bedre levevilkår for alle. Vi har inddelt Merkurs udlån i seks temaer, som synliggør, hvilket formål pengene arbejder for.

Udlån til privatkunder findes i flere kategorier, men er grundet boliglån altovervejende at finde i kategorien "Ordinære lån, kreditter og garantier".

Bevilgede udlån og garantier

	Antal	30.06.2021 (Kr. 1.000)	I forhold til total	31.12.2020 (Kr. 1.000)	Udvikling ifht. 2020
Uddannelse og Kultur	447	296.318	9,9%	304.689	-2,7%
Mennesker og Sundhed	320	185.054	6,2%	178.482	3,7%
Fødevarer	467	461.504	15,4%	453.894	1,7%
Miljø og Energi	2.477	371.450	12,4%	330.191	12,5%
Fællesskaber	198	157.889	5,3%	209.395	-24,6%
Ordinære lån, kreditter og garantier	9.837	1.522.007	50,8%	1.370.789	11,0%
I alt	13.746	2.994.222	100,0%	2.847.440	5,2%

Fordelingen af bevilgede udlån og garantier efter formål inkluderer endnu ikke udnyttede trækingsrettigheder på kassekreditter.

Den mest markante relative ændring i sammensætningen af garantier, udlån og kreditter er i kategorien "Fællesskaber", der bl.a. omfatter boligfællesskaber som f.eks. økologiske bofællesskaber, landsbyfællesskaber og andelsboligforeninger, men også NGO'er, kooperativer og fondsejede virksomheder. Det tilsagte udlån til denne kategori er faldet 24,6% siden nytår og udgør nu 158 mio. kr. mod 209 mio. kr. Årsagerne kan for hovedparten henføres til ekstraordinære indfrielse af færdiggjorte projekter, som nu finansieres med realkreditlån blandt andet via vores samarbejdspartnere DLR og Totalkredit.

Ser man på den absolutte ændring, ser vi en fremgang i "Miljø og Energi" på 41 mio. kr. eller 12,5%. Dette kan bl.a. forklares ved nogle større udlån til solcelleanlæg, men også som følge af en stor interesse for energioptimeringer.

Investering

Merkurs kunder er blevet mere interesserede i at investere en del af deres opsparing, og det er positivt for såvel Merkur som for kunderne selv. Flere efterspørger, at deres penge har en positiv samfundsmæssig påvirkning. Den kan opstå gennem andelskassens udlån, men også gennem impact investeringer, som kan give kunden et finansielt afkast, i stedet for den nul-rente eller ligefrem negative rente, samtidig med at pengene skaber positive forandringer.

I marts måned lancerede EU den såkaldte disclosureforordning, som betyder, at alle investeringsprodukter og -fonde fremover skal klassificeres i tre kategorier alt efter deres tilgang til bæredygtighed. Alle investeringsmuligheder i Merkurs investeringsunivers er klassificeret som mørkegrønne (artikel 9) – den mest bæredygtige kategori. Vi kan derfor som det eneste pengeinstitut i Danmark tilbyde vores kunder en bred palet af mørkegrønne investeringsmuligheder.

Det seneste års udvikling i kundernes beholdninger kan illustreres således:

Markedsværdi af kundernes Investeringer i mio. kr.	H1 2021	Ultimo 2020	H1 2020	Udvikling ift. ultimo 2020
Triodos	1.757	1.542	1.263	215
Sparinvest	115	156	168	-40
SDG Invest	84	57	40	27
Maj Invest	16	14	9	2
I alt	1.972	1.768	1.481	204
Ændring i % ift sidste halvår	11,5%	19,4%		

Første halvår var meget mere stabil end hvad vi oplevede for et år siden i forbindelse med corona-krisens indtog. Usikkerheden omkring en potentiel 3. bølge har ikke givet nævneværdige udfordringer for aktiemarkedet, hvorimod obligationsmarkedet har set nogle fald på grund af en tiltagende frygt for inflation som følge af de voldsomme finanspolitiske hjælpepakker. Væksten i markedsværdi i indeværende år på ca. 204 mio. kr. kan dermed primært tilskrives, at Merkurs kunder har investeret flere af deres sparepenge i grønne og socialt ansvarlige investeringsbeviser.

Kapitalforhold

Merkurs andelskapital er forøget med 5,4 mio. kr. siden udgangen af 2020 (1,5%), hvilket er positivt og en tillid fra andelshavere og kunder, som vi er meget glade for. Set over 12 mdr. er væksten på hele 30,4 mio. kr. eller 9,3%. Vi forventer, at andelstegningen i 2. halvår fortsætter på niveau med 1. halvår. Vores egenkapital (i alt 399 mio. kr.) består i hovedtræk af tre elementer: Indbetalt andelskapital (355 mio. kr.), akkumulerede resultater for indeværende og tidligere år (39 mio. kr.) og andre reserver (5 mio. kr.).

Det samlede kapitalgrundlag udgør pr. 30.06.2021 436 mio. kr. efter fradrag, mod 424 mio. kr. ved udgangen af 2020, en stigning på 2,8%. Stigning kan henføres til nytægningen af andelskapital, men hovedsagelig til den supplerende kapital, som vi fik i maj på 25 mio. kr. I juli har vi yderligere underskrevet og modtaget endnu et supplerende lån på 50 mio. kr., og endelig har vi fået tilbudt andre 75 mio. kr. på særdeles attraktive vilkår. Alt sammen stiller det os gunstigt i forhold til de stigende kapitalkrav.

Kontinuerlig andelstegning er vigtig, da det er hele forudsætningen for, at vi kan muliggøre såvel moderat vækst i udlånet samt opfylde de stigende kapitalkrav.

Kapitalprocenten opgøres ved at dividere kapitalgrundlaget med de risikovægtede aktiver. Pr. 30.06.2021 falder kapitalprocenten til trods for, at kapitalgrundlaget aldrig har været højere i Merkurs historie. Dette skyldes især to ændringer, som har øget de risikovægtede aktiver markant. I februar ændrede vi sammen med store dele af branchen princip for opgørelsen af de nødlidende og kreditlempede engagementer. Disse belastes ekstra hårdt i opgørelsen af de risikovægtede aktiver – ofte op til 150%. Den anden og mere positive årsag til, at de risikovægtede aktiver stiger 184 mio. kr. fra ultimo 2020, er væksten i vores udlån.

Kapitalprocent
19,6%

Kapitalgrundlag
436,5 mio. kr.

Solvensoverdækning
5,7 %

Merkurs individuelle solvensbehov er beregnet til 10,7%, hvilket med en aktuel kapitalprocent på 19,6% giver en overdækning før buffere på 8,9% eller 199 mio. kr., Solvensbehovet er dermed faldet i forhold til årsskiftet med 0,7 procentpoint. Faldet kan ud over stigningen i risikovægtede aktiver, primært henføres til, at flere af vores store kunder har stillet yderligere sikkerheder. Vores basisindtjening er forbedret i første halvår og bidrager dermed også til et lavere solvensbehov.

DKK 1.000	30.06.2021	31.12.2020
Andelskapital inkl. overkurs ved emission	355.554	350.154
Reserver og opskrivningshenlæggelser	39.422	39.422
Efterstillede kapitalindskud	45.892	37.353
Samlet hæftende kapital før fradrag og overgangsordning	440.868	426.929
Diverse fradrag (udskudt skat mfl.)	-13.028	-15.217
Tillæg pga. IFRS9 overgangsordning	8.649	12.108
Kapitalgrundlag	436.489	423.820
Eksponeringer med kreditrisiko	1.900.528	1.738.355
Eksponeringer med markedsrisiko	53.549	47.720
Eksponeringer med operationel risiko	268.513	252.678
Risikoeksponeringer i alt	2.222.590	2.038.753
Kapitalprocent	19,6%	20,8%

Merkurs kapitaloverdækning	30.06.2021	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2020
Vægtede aktiver (grundlag for beregning af kapitalprocent)		2.222.590		2.038.753
Kapitalprocent (kapitalgrundlag i forhold til vægtede aktiver)	19,6%	436.413	20,8%	423.820
Solvensbehov*	-10,7%	237.071	-11,4%	-232.049
Kapital overdækning før buffer-krav	8,9%	199.418	9,4%	191.771
Kapitalbevaringsbuffer	-2,5%	55.565	-2,5%	-50.969
Konjunkturudligningsbuffer	0,0%	-	0,0%	0
Kapitaloverdækning efter bufferkrav	6,4%	143.853	6,9%	140.802
NEP-krav	-1,9%	42.229	-1,9%	-38.736
NEP-kapital**	1,2%	25.575	1,4%	27.912
Kapitaloverdækning efter buffer og NEP-krav	5,7%	127.199	6,4%	129.977

*standard 8% plus det beregnede solvensbehov til dækning af de risici som standardkravet ikke dækker.

**Tier 3 kapital tæller ikke med i kapitalprocenten og udgøres af flere elementer, hvor det største er NEP lån fra AL.

Udover solvensbehovet skal Merkur som alle andre pengeinstitutter have en kapitalbevaringsbuffer på 2,5%. Den kontracykliske buffer (også kaldet konjunkturbufferen) er i forbindelse med corona-krisen blevet nulstillet. Ud over disse to krav er der ved halvåret i 2021 krav til nedskrivningsegne passiver (NEP) på 1,9%, i alt 4,4% af de risikovægtede aktiver eller 98 mio. kr. Det samlede kapitalkrav bliver dermed 15,1% - medregnet NEP-kapital på 1,2% i forhold til kapitalprocenten på 19,6% giver det en total overdækning på 5,7 procentpoint.

Med vores nuværende kendskab og forventninger til andet halvår, regner vi med at gå ud af året med en overdækning på over 6 procentpoint. Vi anser det nuværende niveau for acceptabelt under de aktuelle forhold.

Tilsynsdiamant

Finanstilsynet har i lyset af finanskrisen defineret fem pejlemærker, som kan give en indikation af, om et pengeinstitut er på vej ud i for store risici. De fem pejlemærker kaldes en tilsynsdiamant. Merkur opfylder ved udgangen halvårsskiftet 2021 alle fem målepunkter. Ændringerne siden årsskiftet er marginale. Merkurs ledelse har som del af den generelle risikostyring tillagt en buffer for de enkelte pejlemærkers grænser, således at opmærksomheden kan rettes på området internt, længe inden grænseværdierne nås.

Tilsynsdiamanten i tal	30.06.2021	31.12.2020	Diamantens grænseværdier
20 største engagementer	114,3%	133,2%	Max. 175%
Funding ratio	41,5%	41,5%	Max. 100%
Likviditetspejlemærke	406,3%	441,4%	Min. 100%
Ejendomseksponering	6,3%	7,4%	Max. 25%
Udlånsvækst (12mdr)	2,7%	-1,5%	Max. 20%

Forventninger til resten af 2021

Forventningerne til 2. halvår af 2021 hænger i høj grad sammen med, hvordan corona-krisen udvikler sig. Usikkerheden knytter sig specielt til konsekvenserne fra udfasningen af de statslige hjælpepakker.

Merkur forventer en udlånsvækst i andet halvår 2021 på 3-5%. Som beskrevet knytter usikkerheden sig navnlig til, hvornår corona-hjælpepakkerne udløber og den efterfølgende normalisering af betaling af skat og moms. Vi har flere nye produkter på hylderne og på vej, som vi forventer vil aflejlre sig i form af udlånsvækst. Blandt andet indledte vi i slutningen af 2020 et samarbejde med Opendo omkring leasing, hvilket er et område, vi forventer vokser kraftigt i andet halvår.

Indlånet forventes at falde svagt på grund af et øget fokus på alternativ anbringelse, som vores nye puljeprodukter f.eks. understøtter, ligesom der må forventes et fald i indlånet, når betaling af moms og A-skat normaliseres. Andelskapitalen forventes at stige med op til 8 mio. kr. i andet halvår.

Andet halvår vil formentlig blive præget af en lavere aktivitet på realkreditområdet efter et særdeles aktivt første halvår. Det høje aktivitetsniveau fra begyndelsen af året vil dog stadig smitte positivt af på Merkurs indtjening, eftersom vi optjener provision på summen af restgælden, som forventes at stige yderligere. Vi forventer en fortsat stor interesse for Merkurs bæredygtige investeringsunivers og for de ansvarlige pensionsmuligheder, vi tilbyder vores kunder, hvilket vil have en positiv påvirkning på resultatet i andet halvår.

Vi forventer et fornuftigt niveau for nedskrivninger i andet halvår. Den samfundsmæssige usikkerhed relateret til covid-19 vurderer vi som dækket af det ledelsesmæssige skøn, der er foretaget. Skøn over nedskrivninger er altid forbundet med en vis usikkerhed, da mange faktorer kan få indflydelse herpå. Den aktuelt vigtigste er netop den generelle samfundsøkonomiske udvikling.

Skønnet for 2. halvår er et positivt resultat på op til 8 mio. kr. før skat. Vi opjusterer derfor forventningerne for hele 2021 og forventer at lande på et resultat på 8-15 mio. kr. før skat (7-12 mio. kr. efter skat).

Anvendt regnskabspraksis

Usikkerheder ved indregning og måling

Det er ledelsens opfattelse, at der ikke findes usikkerheder ved indregning og måling, ud over hvad der normalt følger af, at der ved opgørelsen af regnskabsmæssige værdier altid vil blive udøvet skøn i et vist omfang.

Indregning og måling er ikke i halvåret påvirket af usædvanlige forhold.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsregnskabet 2020.

Begivenheder efter periodens udløb

Finanstilsynet har i 2. kvartal gennemført en ordinær inspektion i andelskassen, som er tæt på sin afslutning. Alle kendte påvirkninger af nedskrivninger er indarbejdet i resultatet. Vi har foretaget et ledelsesmæssigt skøn på yderligere 4 mio. kr. for at imødegå de eventuelle nedskrivninger, som inspektionen kan medføre. Vi forventer fortsat at realisere et resultat for hele 2021 på 8-15 mio. kr. før skat.

Der er ikke indtrådt yderligere begivenheder efter regnskabsperiodens udløb, der påvirker bedømmelsen af halvårsregnskabet.

RESULTATOPGØRELSE

	30. juni 2021	30. juni 2020
Note	1.000 kr	1.000 kr
1 Renteindtægter	43.855	44.028
1 Negative renteindtægter	-5.597	-5.302
2 Renteudgifter	-1.682	-1.633
2 Negative renteudgifter	5.660	3.983
Netto renteindtægter	42.236	41.076
Udbytte af aktier og andre kapitalandele	3	64
3 Gebyrer og provisionsindtægter	39.701	33.667
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-4.711	-4.207
Netto rente- og gebyrindtægter	77.229	70.600
4 Kursreguleringer	46	-202
Andre driftsindtægter	2	10
5 Udgifter til personale og administration	-65.560	-64.126
Afskrivninger på materielle aktiver	-1.461	-1.727
Andre driftsudgifter	-15	-52
6 Nedskrivninger på udlån m.v.	-5.472	-24.506
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	422	403
Resultat før skat	5.191	-19.600
Beregnet skat af periodens resultat	-886	4.203
Resultat efter skat	4.305	-15.397

BALANCE

AKTIVER	30. juni 2021	31. dec. 2020	30. juni 2020
Note	1.000 kr	1.000 kr	1.000 kr
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	2.196.224	79.500	49.121
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	44.900	2.060.743	1.831.951
7/8 Udlån til amortiseret kostpris	1.708.834	1.642.671	1.665.683
Obligationer til dagsværdi	224.560	226.770	226.797
Aktier m.v.	46.138	42.939	38.057
Kapitalandele i associerede virksomheder	1.878	1.878	2.164
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.028	1.028	989
Aktiver tilknyttet puljeordninger	27.016	454	-
Immaterielle aktiver	472	564	655
Grunde og bygninger			
Domicilejendomme	10.452	10.579	10.729
Leasede domicilejendomme	6.331	5.168	6.030
Grunde og bygninger i alt	16.783	15.747	16.759
Materielle aktiver	1.793	2.386	2.058
Aktuelle skatteaktiver	436	436	802
Udskudte skatteaktiver	12.303	13.189	14.113
Aktiver i midlertidig besiddelse	-	-	-
Andre aktiver	60.367	61.483	54.402
Periodeafgrænsningsposter	3.785	3.222	11.058
AKTIVER I ALT	4.346.517	4.153.010	3.914.609

BALANCE

	30. juni 2021	31. dec 2020	30. juni 2020
PASSIVER			
Note	1.000 kr	1.000 kr	1.000 kr
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	146.453	118.771	93.093
9 Indlån og anden gæld	3.653.826	3.526.874	3.369.893
Indlån i puljeordninger	32.047	453	0
Udstedte obligationer	24.783	24.768	0
Andre passiver	35.250	45.700	38.136
Periodafgrænsningsposter	684	0	0
Gæld i alt	3.893.043	3.716.566	3.501.122
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	285	285	2.045
Hensættelser til tab på garantier	5.082	6.087	1.902
Hensættelse til andre forpligtelser	2.669	0	2.235
Hensatte forpligtelser i alt	8.036	6.372	6.182
Efterstillede kapitalindskud	46.158	40.496	47.667
Egenkapital			
Andelskapital	222.777	219.658	205.173
Overkurs ved emission	132.777	130.496	120.013
Øvrige reserver	4.708	4.708	4.708
Overført overskud inkl. periodens resultat	39.019	34.714	29.744
Egenkapital i alt	399.281	389.576	359.638
PASSIVER I ALT	4.346.517	4.153.010	3.914.609
Ikke-balanceførte poster:			
Garantier m.v.	785.853	688.263	639.597
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER I ALT	785.853	688.263	639.597

BALANCE

EGENKAPITALOPGØRELSE	30. juni 2021	31. dec. 2020	30. juni 2020
Andelskapital primo	1.000 kr	1.000 kr	1.000 kr
Ny indbetalt andelskapital	219.658	199.606	199.606
Andelskapital ultimo	222.777	219.658	205.173
Andelenes pris ved periodens slutning.	1.746,20	1.728,80	1.715,80
Overkurs ved emission primo	130.496	115.597	115.597
Overkurs ved nytegning	2.281	14.782	4.416
Anden totalindkomst	0	117	0
Overkurs ved emission ultimo	132.777	130.496	120.013
Andre reserver, primo	4.708	4.708	4.708
Andre reserver, ultimo	4.708	4.708	4.708
Overført overskud primo	34.714	45.141	45.141
Overført periodens resultat	4.305	-10.427	-15.397
Overført overskud ultimo	39.019	34.714	29.744
Egenkapitalen ved halvårets slutning sammensætter sig således:			
Andelskapital	222.777	219.658	205.173
Overkurs ved emission	132.777	130.496	120.013
Andre reserver	4.708	4.708	4.708
Overført fra tidligere år	34.714	45.141	45.141
Overført overskud	4.305	-10.427	-15.397
EGENKAPITAL I ALT	399.281	389.576	359.638

NOTER

1 Renteindtægter af:	30.06.2021	30.06.2020
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	20
Udlån	43.270	43.158
Obligationer	583	850
Andre renteindtægter	2	-
I alt renteindtægter	43.855	44.028
Negative renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.520	5.142
Obligationer	77	160
I alt negative renteindtægter	5.597	5.302

2 Renteudgifter til:	30.06.2021	30.06.2020
Kreditinstitutter og centralbanker	12	17
Indlån	63	218
Efterstillede kapitalindskud	1.495	1.257
Andet	112	141
I alt renteudgifter	1.682	1.633
Negative renteudgifter		
Indlån og anden gæld	5.660	3.983
I alt negative renteudgifter	5.660	3.983

3 Gebyrer og provisionsindtægter:	30.06.2021	30.06.2020
Værdipapirhandel og depotgebyrer	7.730	6.763
Betalingsformidling	5.444	5.049
Lånesagsgebyrer	2.809	2.180
Garantiprovision	10.474	11.151
Øvrige gebyrer og provisioner	13.244	8.524
I alt gebyrer og provisionsindtægter	39.701	33.667

NOTER

4 Kursregulering af:	30.06.2021	30.06.2020
Obligationer	-1.064	-1.033
Aktier	1.163	798
Terminshandler	-	79
Valuta	-53	-46
Aktiver tilknyttet puljeordning	672	-
Indlån i puljeordning	-672	-
I alt kursregulering	46	-202

5 Udgifter til personale og administration	30.06.2021	30.06.2020
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion:		
Direktion	1.755	1.837
Bestyrelse	872	904
I alt	2.627	2.741
Personaleudgifter:		
Lønninger	28.300	28.082
Pensioner	3.433	3.194
Lønsumsafgift	5.388	4.806
I alt	37.121	36.082
Øvrige administrationsudgifter	25.812	25.303
I alt udgifter til personale og administration	65.560	64.126

Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede andrager 100,0 for 1. halvår 2021.

6 Nedskrivninger/hensættelse på udlån og garantier	30.06.2021	30.06.2020
	IFRS9	IFRS9
Nedskrivninger i perioden	19.575	46.588
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-14.100	-22.890
Tab, ikke tidligere hensat eller nedskrevet	765	1.476
Omkostninger overtaget ejendom	-	350
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-768	-1.018
Nedskrivninger/hensættelse på udlån og garantier i resultatopgørelsen	5.472	24.506

NOTER

7 Stadiet inddelt nedskrivning på udlån og garantier

	30. juni 2021	31. dec. 2020	30. juni 2020
Stadie 1: nedskrivning på udlån, garantier og uudnyttede kreditter			
Akkumulerede nedskrivninger primo	6.707	5.756	5.756
Nedskrivninger i perioden	2.010	4.494	5.096
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-2.108	-3.543	-6.109
Endelig tabt, tidligere nedskrevet	0	0	0
Akkumulerede nedskrivninger	6.609	6.707	4.743
Stadie 2: nedskrivning på udlån, garantier og uudnyttede kreditter			
Akkumulerede nedskrivninger primo	11.766	8.925	8.925
Nedskrivninger i perioden	5.454	8.811	5.145
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-2.849	-5.970	-3.866
Endelig tabt, tidligere nedskrevet	0	0	0
Akkumulerede nedskrivninger	14.371	11.766	10.204
Stadie 3: nedskrivning på udlån, garantier og uudnyttede kreditter			
Akkumulerede nedskrivninger primo	46.023	73.062	73.062
Nedskrivninger i perioden	12.112	28.394	36.347
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-9.142	-12.112	-12.914
Endelig tabt, tidligere nedskrevet	-2.880	-43.321	-2.313
Akkumulerede nedskrivninger	46.113	46.023	94.182
Total nedskrivning på udlån, garantier og uudnyttede kreditter			
Akkumulerede nedskrivninger primo	64.497	87.744	87.744
Nedskrivninger i perioden	19.575	41.699	46.588
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-14.100	-21.625	-22.890
Endelig tabt, tidligere nedskrevet	-2.880	-43.321	-2.313
Akkumulerede nedskrivninger	67.092	64.497	109.129

NOTER

8 Udlån	30. juni 2021	31. dec. 2020	30. juni 2020
På anfordring	10.493	160.999	149.600
Til og med 3 måneder	35.528	79.361	57.984
Over 3 måneder og til og med 1 år	95.221	102.314	135.931
Over 1 år og til og med 5 år	411.004	481.725	499.971
Over 5 år	1.156.588	818.272	822.197
I alt	1.708.834	1.642.671	1.665.683

9 Indlån	30. juni 2021	31. dec. 2020	30. juni 2020
På anfordring	3.647.455	3.212.243	3.037.778
Til og med 3 måneder	614	9.189	8.338
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.785	15.119	25.856
Over 1 år og til og med 5 år	2.971	80.156	82.379
Over 5 år	-	210.167	215.542
I alt	3.653.826	3.526.874	3.369.893

NOTER

10 HOVEDTAL	30.06	30.06	30.06	30.06	30.06
	2021	2020	2019	2018	2017
Netto rente- og gebyrindtægter	77.229	70.601	66.726	66.589	63.715
Kursreguleringer	46	-202	2.360	-908	3.419
Udgifter til personale og administration	-65.560	-64.126	-58.008	-55.230	-51.824
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	-5.472	-24.506	-3.317	-6.403	-28.409
Nedskrivning domicilejendom	0	0	0	0	-1.836
Resultat af kapitalandele i associeret virksomhed	422	403	0	0	-8
Halvårets resultat efter skat	4.305	-15.396	6.343	-5.530	-12.942
Indlån	3.653.826	3.369.893	3.160.409	2.981.576	3.027.182
Udlån	1.708.834	1.665.683	1.667.873	1.763.916	1.761.084
Egenkapital	399.281	359.639	365.051	295.783	311.359
Aktiver i alt	4.346.517	3.914.609	3.704.064	3.416.981	3.512.540

NOTER

10 NØGLETAL	30.06	30.06	30.06	30.06	30.06
	2021	2020	2019	2018	2017
Indtjening					
Indtjening pr. omkostningskrone	1,1	0,8	1,1	0,9	0,8
Indtjening pr. omkostningskrone, før kursreguleringer, nedskrivninger og indskydergarantifonden (pct.)	1,2	1,1	1,1	1,2	1,2
Halvårets egenkapitalforrentning før skat (pct.)	1,3	-5,4	2,1	-2,4	-5,4
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat (pct.)	1,1	-4,2	1,9	-1,9	-4,1
Udvikling i kursen på andele, målt halvårligt mod året før (pct.)	1,8	0,0	3,6	-2,7	-1,5
Solvens					
Kapitalprocent	19,6	20,4	18,7	15,6	15,9
Kernekapitalprocent	17,6	18,4	16,8	14,2	14,0
Markedsrisiko					
Renterisiko (pct.)	0,2	0,3	0,4	0,7	0,1
Valutaposition (pct.)	1,1	0,4	2,0	0,4	1,5
Valutarisiko (pct.)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditet					
Udlån + nedskrivning i pct. af indlån	48,6	52,7	55,6	62,5	60,6
Overdækning i pct. af lovkraft om likviditet*	406,7	389,6	445,1	510,0	290,4
Net Stable Funding Ratio (NSFR)**	223,0	205,0			
Kreditrisiko					
Halvårets nedskrivningsprocent	0,2	1,1	0,2	0,7	1,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,8	4,7	3,6	4,1	3,1
Summen af store engagementer i pct. af kapitalgrundlag***			0,0	0,0	69,8
20 største engagementer i pct af kernekapitalen***	114,3	146,3			
Halvårets udlånvækst (pct.)	4,0	-0,1	1,7	0,7	5,1
Udlån i forhold til egenkapital	4,3	4,6	4,9	6,0	5,7

* Opgørelsesmetoden jf LCR fra 2018 og §152 før 2018

** ny opgørelsesmetode pr 30.06.2021

*** ændring af opgørelsesmetode pr 01.01.2018