

Halvårsrapport 2022

Indhold

| | |
|---|----|
| Oplysninger om Merkur Andelskasse | 3 |
| Ledelsespåtegning | 4 |
| Ledelsesberetning for 1. halvår 2022..... | 5 |
| Halvåret i glimt..... | 5 |
| Økonomisk udvikling | 6 |
| Forventninger til resten af 2022..... | 11 |
| Anvendt regnskabspraksis | 12 |
| Regnskab..... | 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

Cees Kuypers (forperson)
Anneke Stubsgaard (næstforperson)
Bernhard Franz Schmitz
Hilde Kjelsberg
Jakob Brochmann Laursen
Henrik Kronel
Jesper Kromann
Trine Møller Monrad

Direktion

Charlotte Skovgaard, adm. direktør

Revisionsudvalg

Jakob Brochmann Laursen (udvalgsforperson)
Cees Kuypers

Risikoudvalg

Jakob Brochmann Laursen (udvalgsforperson)
Cees Kuypers
Hilde Kjelsberg

Hovedkontor

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

Revision

PwC, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 1. januar - 30. juni 2022 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 29.08.2022

Direktionen:

Charlotte Skovgaard, adm. direktør

Bestyrelsen:

Cees Kuypers (forperson)

Anneke Stubsgaard (næstforperson)

Bernhard Franz Schmitz

Hilde Kjelsberg

Jakob Brochmann Laursen

Henrik Kronel

Jesper Kromann

Trine Møller Monrad

Ledelsesberetning for 1. halvår 2022

Halvåret i glimt

Merkur fortsætter tendensen fra 2021 og har i det forgangne halvår haft en vækst i nettorente- og gebyrindtægter på 5,3 % samt en stabil basisindtjening. To ekstraordinære nedskrivninger på udlån samt negative kursreguleringer på vores obligationsportefølje medfører dog, at første halvår af 2022 ender med et underskud på 19,6 mio. kr. (15,3 mio. kr. efter skat).

Resultat for halvåret
-19,6 mio. kr.
før skat

Andelshavere
8.030

Helkunder
20.738

De første måneder af 2022 har på alle måder været turbulente med voldsomt stigende inflation, markante rentestigninger, faldende investeringsaktivitet hos virksomhederne og forsigtighed hos de private kunder. Det stigende renteniveau har imidlertid gjort det attraktivt for vores kunder at omlægge deres realkreditlån og dermed nedbringe deres bankgæld. Det har medført lavere udlån og dermed lavere renteindtjening. Det er derfor ekstra glædeligt, at vi har formået at øge vores netto rente- og gebyrindtægter. Det skyldes bl.a., at vi er blevet bedre til at yde totalrådgivning, hvor vi får afdækket alle kundens behov, og samtidig er vi blevet bedre til at prissætte vores ydelser. På omkostningssiden har vi formået at holde udgifterne nogenlunde i ro på trods af et højt aktivitetsniveau og generelt stigende omkostninger – især til håndtering af regulatoriske krav.

Nedskrivninger fylder meget i dette regnskab, hvilket i særdeleshed skyldes to ekstraordinære nedskrivninger, hvoraf den største kan relateres til eftervirkningerne af coronapandemien. De to sager udgør i alt 17 mio. kr. i nedskrivninger. De øvrige nedskrivninger ligger på niveau med forventningerne til halvåret. Niveaue for nedskrivninger er selvsagt for højt, og vi arbejder hele tiden målrettet på at nedbringe nedskrivningerne. Generelt har Merkurs kunder det godt, og langt de fleste har klaret sig fornuftigt gennem coronakrisen.

Den stigende inflation har i juli måned fået Nationalbanken til at hæve renten, og der er med al sandsynlighed flere rentestigninger på vej. Det ser dermed ud til, at det negative rentemiljø er ved at forsvinde. Vi har placeret en del af vores overskudslikviditet i realkreditobligationer, og de støt stigende renter gennem hele første halvår har desværre påvirket værdien af beholdningen negativt. Halvårets resultat belastes således med en negativ kursregulering på 6 mio. kr. Rentestigningen vil reducere Merkurs renteudgifter til Nationalbanken, hvilket vil styrke basisindtjeningen i andet halvår.

Merkurs unikke værdigrundlag efterspørges fortsat af mange, om end færre er tilbøjelige til at skifte pengeinstitut, når der er uro i verden omkring os. Derfor har vi fået færre nye kunder, end vi havde budgetteret ved årets begyndelse. Merkur har i første halvår 2022 fået 687 nye helkunder (brutto). Vi forventer dog, at tilgangen af nye kunder fortsætter, da Merkur arbejder målrettet for at være endnu mere for endnu flere. Det samlede antal helkunder er nu 20.738.

Siden finanskrisen i 2008 har myndighederne kontinuerligt gennemført tiltag for at polstre finansielle virksomheder, så der i dag skal være en langt større egenkapital eller ansvarlig kapital. Merkur har lagt en kapitalplan frem til 2026. Der har i første halvår netto været indbetaling af ny andelskapital for 5,7 mio. kr. og samtidig har vi budt velkommen til 181 nye andelshavere. Vi havde forventet mere og vil i andet halvår af 2022 gøre en særlig indsats for at fortælle eksisterende og kommende kunder om det unikke ved, at Merkur er et kundejet pengeinstitut. Andele er fundamentet for Merkurs virke og derfor en langsigtet investeringsmulighed, der understøtter andelskassens formål om at være katalysator for bæredygtig udvikling. Selvom vi havde budgetteret med mere andelskapital, viser vores femårige kapitalplan, at Merkur forventes at være velkapitaliseret, og pt. er Merkurs kapitaloverdækning efter buffer og NEP-krav på 6,1%. Vi har pr. 30.06.2022 i alt 8.030 andelshavere.

Økonomisk udvikling

Resultat og drift

I første halvår har Merkur styrket netto rente- og gebyrindtægter markant. De samlede netto rente- og gebyrindtægter udgør 81,3 mio. kr., en stigning på 4,1 mio. kr. eller 5,3% i forhold til samme periode i 2021.

Nettorenteindtægterne er i første halvår 2022 på niveau med samme periode i 2021. Flere faktorer påvirker renteindtægterne. Udlånet er faldet, hvorfor renteindtægterne fra lån falder med 1,5 mio. kr. På indlånssiden stiger udgifterne til renter for indestående i Nationalbanken med 1 mio. kr. Dog stiger indtægterne fra indlån også med 3,8 mio. kr. Endelig belaster udgiften til supplerende kapital renteudgifterne med yderligere 1,3 mio. kr.

Stigning i netto rente- og
gebyrindtægter

5,3%

Stigning i realkreditlån til privat- og
erhvervskunder

3,8%

I første halvår er netto gebyr- og provisionsindtægterne øget med 3,6 mio. kr. i forhold til sidste år. Det er et direkte resultat af, at vi i højere grad end tidligere tilbyder vores kunder helhedsrådgivning, hvor vi kommer rundt om hele kundens økonomi. De øgede indtægter er derfor bredt funderet på både boligområdet, investering, pension og forsikring. I første halvår 2022 er der netto formidlet realkredit på 170 mio. kr., mens der brutto er formidlet over 700 mio. kr. i nye realkreditlån.

Modsat er der vigende indtægter fra egne udlån og garantier. Når det er sagt, er Merkurs største indtægtskilde fortsat renter relateret til udlån. Udlånet er ved udgangen af første halvår på niveau med ultimo 2021. I første halvår 2022 har mange af andelskassens kunder omlagt deres realkreditlån, hvilket har betydet, at kunderne nedbringer deres restgæld i Merkur. Merkur anser det for god rådgivning at gøre kunderne opmærksom på muligheden for opkonvertering uagtet, at det påvirker andelskassens indtjening negativt.

IT-udgifter udgør en stor del af Merkurs samlede omkostninger, og de har været støt stigende i mange år. Som led i en bevidst strategi hos vores datacentral BEC Financial Technologies er omkostningsstigningerne imidlertid nu fladet ud. Vi har i første halvår brugt i alt 20,2 mio. kr., hvilket er marginalt over første halvår 2021. Hovedparten af disse omkostninger var forventet og dækker over udvikling på områder som cybersikkerhed, compliance, GDPR og hvidvaskbekæmpelse.

Personaleudgifterne er i første halvår 1,9 mio. kr. større end udgifterne i samme periode sidste år. Den væsentligste årsag hertil er de forventede overenskomstmæssige lønstigninger samt hård konkurrence om specialiserede medarbejdere. Samtidig er det gennemsnitlige antal ansatte steget med 4 medarbejdere.

Merkur har placeret knap 220 mio. kr. af overskudslikviditeten i stats- og realkreditobligationer. De stigende renter har desværre påvirket værdien af beholdningen negativt og bidrager derfor med en negativ kursregulering på 6 mio. kr. For at minimere fremtidig usikkerhed har andelskassen i juni omlagt beholdningen til primært realkreditobligationer med kort varighed. Vores beholdning af primært sektoraktier i DLR, har modsat bidraget med en positiv kursregulering på 1,2 mio. kr., og de samlede kursreguleringer ender derfor på et tab på 5 mio. kr.

Tab og nedskrivninger udgør 25,4 mio. kr. mod 5,5 mio. kr. i 1. halvår 2021. Det er specielt to ekstraordinære nedskrivninger, hvoraf den største kan relateres til eftervirkningen af coronapandemien, der er årsagen til de relativt store reservationer. Merkur foretog i 2020 et ledelsesmæssigt skøn til at imødegå tab som følge af corona. Det ledelsesmæssige skøn er løbende reduceret efterhånden som flere og flere kunder har udviklet sig positivt.

Merkur har revurderet de ledelsesmæssige skøn, så de i højere grad nu er baseret på den høje inflation, forsyningsudfordringer og de stigende energipriser mm., som kan ramme både privat- og erhvervskunder.

De største erhvervskunder er vurderet individuelt, og der er ikke umiddelbart noget, der tyder på, at de kan blive udfordret af de stigende priser mm. Det ledelsesmæssige skøn er ultimo første halvår på 5,8 mio. kr.

Den økonomiske udvikling i 1. halvår 2022 og 2021 kan sammenfattes således:

| 1.000 DKK | 1. halvår 2022 | 2. halvår 2021 | 1. halvår 2021 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Nettorenteindtægter | 42.584 | 43.079 | 42.236 |
| Andre indtægter | 38.734 | 37.883 | 34.993 |
| Netto rente- og gebyrindtægter m.v. i alt | 81.318 | 80.962 | 77.229 |
| Kursreguleringer m.m. | -4.982 | 1.311 | 455 |
| Omkostninger og afskrivninger | -70.570 | -70.509 | -67.021 |
| Tab og nedskrivninger, inkl. ledelsesmæssigt skøn | -25.353 | -2.813 | -5.472 |
| Resultat før skat | -19.587 | 8.951 | 5.191 |
| Resultat efter skat | -15.278 | 7.324 | 4.305 |

Såvel indtægter som omkostninger stiger i forhold til samme periode sidste år. Det er lykkedes Merkur at holde omkostningerne på samme niveau som i 2. halvår 2021.

I Merkur har vi i første halvår 2022 haft høj indtjening afledt af et generelt højt aktivitetsniveau, ikke mindst på boligområdet, ligesom der var god aktivitet på investeringsområdet helt i begyndelsen af året.

Andelskurs

Værdien af en andel er i forhold til årsskiftet opgjort til 1.691,30 kr. mod 1.770,30 kr. ved årets begyndelse – et fald på 4,5%. Dette er en direkte konsekvens af periodens underskud. Det er fortsat Merkurs mål 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

Udlånet er som tidligere nævnt reduceret, da mange kunder har valgt at indfri bankgæld i forbindelse med konvertering af realkreditlån. Herudover har vi set begrænset lånelyst fra både eksisterende og potentielle nye kunder. Udlånet er således marginalt under ultimo 2021 og ender på 1.664 mio. kr.

Indlånet (inkl. puljeordninger) på 3.856 mio. kr. har igen udviklet sig positivt med en stigning på 4,6% (170 mio. kr.) siden samme tidspunkt sidste år og 106 mio. kr. siden årsskiftet. Indlånet er således steget trods negative renter. En del af denne udvikling kan tilskrives stigning i Merkurs bæredygtige puljeordninger, hvor der nu er 84 mio. kr. investeret via indlån i disse ordninger, en stigning på 161% siden samme tidspunkt sidste år, hvor puljeindlånet beløb sig til 32 mio. kr.

Merkur har et indlånsoverskud på over 2 mia. kr. Indlånsoverskuddet repræsenterer et stort potentiale for udlån til bæredygtige, socialt ansvarlige og kulturelle formål, forudsat at egenkapitalen også øges forholdsmæssigt. Vi arbejder målrettet på at øge kundernes interesse for de grønne og etiske investeringstilbud, Merkur stiller til rådighed sammen med partnere som Triodos og SDG Invest. Investering er forbundet med en risiko, og vi rådgiver altid kunderne på baggrund af deres risikoprofil. Det betyder, at der vil være tilfælde, hvor det er rigtigt for kunderne at lade pengene stå som indlån på trods af negativ rente. Så selvom investeringsporteføljerne vokser markant, har det ikke været nok til at opveje væksten i indlån.

Tematisk fordeling af Merkurs erhvervsudlån

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 erhvervsudlån i seks temaer, som synliggør hvilket formål, pengene arbejder for.

| 1.000 DKK | 30.06.2022 | 31.12.2021 | Udvikling ift. ultimo 2021 |
|-----------------------|------------------|------------------|----------------------------|
| Uddannelse og Kultur | 276.789 | 308.504 | -10,3% |
| Mennesker og Sundhed | 132.625 | 146.039 | -9,2% |
| Fødevarer | 460.223 | 446.241 | 3,1% |
| Miljø og Energi | 308.904 | 283.703 | 8,9% |
| Fællesskaber | 139.823 | 151.865 | -7,9% |
| Tekniske partnere mv. | 51.696 | 52.113 | -0,8% |
| I alt | 1.370.060 | 1.388.465 | -1,3% |

Udlånet til erhvervs kunder er samlet set faldet med 1,3% (18 mio. kr.) i forhold til ultimo 2021.

Uddannelse og Kultur falder med 10,3%, hvor det primært er udlån til efterskoler og ejendomsudlejning til kulturinstitutioner, der falder. Vi ser også et fald på 7,9% i udlån til Fællesskaber, hvor det primært er udlånet til boligfællesskaber, der er stagneret. I begge tilfælde er der tale om, at kunderne har afdraget meget på deres lån kombineret med, at nogle større kunder har kunne omlægge deres banklån til realkreditlån.

På positivsiden stiger udlånet til Miljø og Energi med 8,9%. Det er en udvikling, vi er meget tilfredse med, da det er en direkte konsekvens af vores fossilfrie strategi, hvor Merkur målrettet finansierer initiativer, der modarbejder klimaforandringer, herunder lån til energirenovering og el-biler.

Investering

Merkurs kunder er fortsat interesserede i at investere en del af deres opsparing bæredygtigt, og det er positivt for både Merkur, samfundet og 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.

Det seneste års udvikling i kundernes beholdninger kan illustreres således:

| Markedsværdi af kundernes investeringer i mio. kr. | 1. halvår 2022 | Ultimo 2021 | 1. halvår 2021 | Udvikling ift. ultimo 2021 |
|--|----------------|--------------|----------------|----------------------------|
| Triodos | 1.786 | 1.883 | 1.757 | -97 |
| Sparinvest | 73 | 84 | 115 | -11 |
| SDG Invest | 93 | 107 | 84 | -14 |
| Maj Invest | 12 | 14 | 16 | -2 |
| I alt | 1.964 | 2.088 | 1.972 | -124 |
| Ændring i % ift. sidste halvår | -0,4% | 5,9% | | |

Første halvår har været præget af stor uro på de finansielle markeder efter Ruslands invasion af Ukraine med faldende kursværdier på aktier og stigende renter som følge af faldende kurser på obligationer.

Blandt Merkurs kunder har der i 1. halvår været en netto tilvækst i kundernes nominelle beholdninger, idet der nominelt er en tilvækst i både kundernes investeringer i Triodos og SDG Invest. Samtidig har den store uro dog haft den konsekvens, at den samlede markedsværdi af deres investeringer i depoter i andelskassen er faldet med 124 mio. kr. i forhold til ultimo 2021. Merkurs kunder er stadig interesseret i at investere i grønne og socialt ansvarlige investeringsbeviser.

Kapitalforhold

Merkurs andelskapital er forøget med 5,7 mio. kr. siden udgangen af 2021 (1,6%), hvilket er positivt og en tillids erklæring fra andelshavere og kunder, som vi er meget glade for. Set over de seneste 12 måneder er væksten på 9,7 mio. kr. eller 2,7%. Stigningen rammer ikke helt vores forventning, men vi arbejder på, at tegning af andelskapital i 2. halvår som minimum er på niveau med 1. halvår.

Merkurs egenkapital (i alt 402 mio. kr.) består i hovedtræk af tre elementer: Indbetalt andelskapital (365 mio. kr.), akkumulerede resultater for indeværende og tidligere år (31 mio. kr.) og andre reserver mm. (6 mio. kr.).

Det samlede kapitalgrundlag udgør pr. 30.06.2022 499 mio. kr. efter fradrag, mod 536 mio. kr. ved udgangen af 2021, et fald på 6,9%.

Faldet kan dels henføres til dette halvårs underskud, indfasning af IFRS9-overgangsordningen samt indfasning af den såkaldte NPE-bagstopper. NPE står for "Non Performing Exposures", og de nye regler betyder, at ikke-nedskrevne dele af et engagement med en kunde med økonomiske vanskeligheder skal fratrækkes den egentlige kernekapital. Herudover er der indfriet 7,5 mio. kr. supplerende kapital, ligesom det ikke er hele den supplerende kapital, der kan medregnes i kapitalgrundlaget.

Kontinuerlig andelstegning er vigtig, da det er hele forudsætningen for, at vi kan muliggøre såvel moderat vækst i udlånet samt opfylde de stigende kapitalkrav. Ultimo 2022 vil den kontracykliske buffer, der blev deaktiveret i 2020 i forbindelse med coronapandemien, blive genaktiveret med 2,0%, og 31. marts 2023 vil den være fuldt aktiveret med 2,5%, hvilket stiller krav til fortsat vækst i andelskassens kapitalgrundlag.

Kapitalprocent

22,2%

Kapitalgrundlag

498,7 mio. kr.

Kapitalmæssig-
overdækning

6,1%

Merkurs individuelle solvensbehov er beregnet til 11,1%, hvilket med en aktuel kapitalprocent på 22,2% giver en overdækning før buffere på 11,1 procentpoint eller 249 mio. kr. Solvensbehovet er steget med 0,3 procentpoint i forhold til årsskiftet. Stigning i solvensbehovet kan primært henføres til, at vi afsætter mere kapital til renterisiko samt til et forventet øget fradrag i kapitalgrundlaget i forbindelse med indfasning af den ovenfor nævnte NPE-bagstopper. Basisindtjeningen er forbedret i første halvår, hvilket trækker i modsat retning og dermed bidrager til et lavere solvensbehov. Derudover ser vi et mindre fald i øvrige kreditrisici.

| DKK 1.000 | 30.06.2022 | 31.12.2021 |
|---|------------------|------------------|
| Andelskapital inkl. overkurs ved emission | 365.281 | 359.568 |
| Reserver og opskrivningsshenlæggelser | 37.122 | 52.401 |
| Efterstillede kapitalindskud | 132.112 | 139.000 |
| Samlet hæftende kapital før fradrag og overgangsordning | 534.515 | 550.969 |
| Diverse fradrag (udskudt skat, finansielle aktier mfl.) | -40.130 | -23.885 |
| Tillæg pga. IFRS9 overgangsordning | 4.324 | 8.649 |
| Kapitalgrundlag | 498.709 | 535.733 |
| Eksponeringer med kreditrisiko | 1.911.447 | 1.921.639 |
| Eksponeringer med markedsrisiko | 56.143 | 54.877 |
| Eksponeringer med operationel risiko | 279.678 | 268.513 |
| Risikovægtede eksponeringer i alt | 2.247.448 | 2.245.029 |
| Kapitalprocent | 22,2% | 23,9% |

| Merkurs kapitaloverdækning | 30.06.2022 | 30.06.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2021 |
|---|--------------|----------------|--------------|----------------|
| Risikovægtede eksponeringer (grundlag for beregning af kapitalprocent) | | 2.247.448 | | 2.245.029 |
| Kapitalprocent (kapitalgrundlag i forhold til vægtede aktiver) | 22,2% | 498.709 | 23,9% | 535.733 |
| Solvensbehov | -11,1% | -250.200 | -10,8% | -242.794 |
| Kapital overdækning før buffer-krav og NEP | 11,1% | 248.509 | 13,1% | 292.929 |
| NEP-krav | -4,0% | -89.137 | -3,1% | -69.596 |
| Kapitalbevaringsbuffer | -2,5% | -56.182 | -2,5% | -56.126 |
| Konjunkturudligningsbuffer | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 |
| Kapitaloverdækning efter bufferkrav og NEP | 4,6% | 103.190 | 7,5% | 167.218 |
| Ikke-foranstillet seniorgæld | 1,5% | 33.163 | 1,2% | 26.532 |
| Kapitaloverdækning efter buffer og NEP-krav | 6,1% | 136.353 | 8,7% | 197.750 |

Udover solvensbehovet skal Merkur som alle andre pengeinstitutter have en kapitalbevaringsbuffer på 2,5%. Endvidere kan pengeinstitutter også blive pålagt en kontracyklisk buffer på op til 2,5% - denne buffer er i forbindelse med coronapandemien blevet reduceret til 0, men den vil ved udgangen af marts 2023 igen være fuldt genaktiveret. Ud over disse to krav er der ved halvåret i 2022 krav til nedskrivningsegne passiver (NEP) på 4,0%, i alt 6,5% af de risikovægtede aktiver eller 145 mio. kr. Det samlede kapitalkrav bliver dermed 17,6% - medregnet NEP-kapital på 1,2% i forhold til kapitalprocenten på 22,2% giver det en total overdækning på 6,1 procentpoint.

Tilsynsdiamant

Finanstilsynet har defineret fire pejlemærker, som kan give en indikation af, om et pengeinstitut er på vej ud i for store risici. De fire pejlemærker kaldes en tilsynsdiamant. Merkur opfylder ved udgangen halvårsskiftet 2022 alle fire målepunkter. 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.

| | 30.06.2022 | 31.12.2021 | Grænseværdier |
|------------------------------|------------|------------|---------------|
| Summen af store engagementer | 121,9% | 119,0% | Max. 175% |
| Udlånsvækst | -2,6% | 1,6% | Max. 20% |
| Ejendomseksponering | 6,8% | 7,5% | Max. 25% |
| Likviditetspejlemærke | 458,6% | 567,4% | Min. 100% |

Forventninger til resten af 2022

Forventningerne til 2. halvår af 2022 hænger i høj grad sammen med udviklingen i renteniveauet, inflationen, forsyningskrisen, de stigende energipriser, samt hvordan de geopolitiske forhold udvikler sig. Disse faktorer kan især have betydning for privatkundernes men også erhvervskundernes investeringslyst og økonomi. Vi følger derfor udviklingen tæt, herunder hvordan arbejdsløsheden udvikler sig.

Merkur forventer en begrænset udlånsvækst i andet halvår 2022. Usikkerheden knytter sig primært til udviklingen i kundernes økonomi og forventninger til fremtiden.

Med Nationalbankens opjustering af renten i juli måned og forventeligt flere kommende justeringer ser det ud til, at det negative rentemiljø er ved at forsvinde. På trods af denne udvikling forventer Merkur ikke nævneværdige ændringer i indlånet, da kundernes appetit på investering også pt. er svækket, efter de har set kursfald i foråret. Der er dog håb om fortsat vækst i vores bæredygtige puljeprodukter, hvor kunderne får en automatisk spredning i deres investeringer. 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.

Andet halvår vil formentlig blive præget af lidt 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.

Vi forventer, at nedskrivninger i andet halvår vil ligge på niveau med sektoren.

Skønnet for 2. halvår er et positivt resultat på 15 - 25 mio. kr. før skat. Med udgangspunkt i 1. halvårs underskud nedjusteres forventningerne til hele 2022 til et resultat i niveauet -5 til +5 mio. kr. før skat (-4 til +4 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 2021.

Begivenheder efter periodens udløb

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

Øvrige begivenheder

Merkur modtog den 12. juli den triste nyhed, at vores mangeårige bestyrelsesmedlem, medlem af revisionsudvalget og tidligere bestyrelsesformand Henrik Tølløse er død. Bestyrelsens nomineringsudvalg arbejder i øjeblikket på en fremadrettet plan for sammensætning af bestyrelsen herunder bestyrelsesudvalg.

RESULTATOPGØRELSE

| | 30. juni 2022 | 30. juni 2021 |
|--|------------------|------------------|
| Note | 1.000 kr | 1.000 kr |
| 1 Renteindtægter | 44.171 | 43.855 |
| 1 Negative renteindtægter | -8.017 | -5.597 |
| 2 Renteudgifter | -3.129 | -1.682 |
| 2 Negative renteudgifter | 9.560 | 5.660 |
| Netto renteindtægter | 42.585 | 42.236 |
| Udbytte af aktier og andre kapitalandele | 129 | 3 |
| 3 Gebyrer og provisionsindtægter | 43.627 | 39.701 |
| Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | -5.023 | -4.711 |
| Netto rente- og gebyrindtægter | 81.318 | 77.229 |
| 4 Kursreguleringer | -4.968 | 46 |
| Andre driftsindtægter | 176 | 2 |
| 5 Udgifter til personale og administration | -68.942 | -65.560 |
| Afskrivninger på materielle aktiver | -1.629 | -1.461 |
| Andre driftsudgifter | -167 | -15 |
| 6 Nedskrivninger på udlån m.v. | -25.353 | -5.472 |
| Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder | -23 | 422 |
| Resultat før skat | -19.587 | 5.191 |
| Beregnet skat af periodens resultat | 4.309 | -886 |
| Resultat efter skat | -15.278 | 4.305 |

BALANCE

| AKTIVER | | 30. juni | 31. dec. | 30. juni |
|----------------|---|------------------|------------------|------------------|
| | | 2022 | 2021 | 2021 |
| Note | | <i>1.000 kr</i> | <i>1.000 kr</i> | <i>1.000 kr</i> |
| | Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 2.412.964 | 2.352.775 | 2.196.225 |
| | Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 76.616 | 53.055 | 44.900 |
| 7/8 | Udlån til amortiseret kostpris | 1.664.161 | 1.669.202 | 1.708.834 |
| | Obligationer til dagsværdi | 217.186 | 224.243 | 224.561 |
| | Aktier m.v. | 51.880 | 47.663 | 46.138 |
| | Kapitalandele i associerede virksomheder | 647 | 1.847 | 1.878 |
| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | - | - | 1.028 |
| | Aktiver tilknyttet puljeordninger | 83.734 | 51.479 | 27.016 |
| | Immaterielle aktiver | 290 | 381 | 472 |
| | Grunde og bygninger | | | |
| | Domicilejendomme | 12.048 | 12.177 | 10.452 |
| | Leasede domicilejendomme | 5.127 | 5.017 | 6.331 |
| | Grunde og bygninger i alt | 17.175 | 17.194 | 16.783 |
| | Materielle aktiver | 1.848 | 1.691 | 1.794 |
| | Aktuelle skatteaktiver | 91 | 76 | 436 |
| | Udskudte skatteaktiver | 15.235 | 10.926 | 12.303 |
| | Andre aktiver | 70.161 | 63.832 | 60.367 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 4.431 | 3.142 | 3.785 |
| | AKTIVER I ALT | 4.616.420 | 4.497.507 | 4.346.520 |

BALANCE

| PASSIVER | | | |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 30. juni 2022 | 31. dec. 2021 | 30. juni 2021 |
| Note | 1.000 kr | 1.000 kr | 1.000 kr |
| Gæld | | | |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 156.617 | 123.082 | 146.453 |
| 9 Indlån og anden gæld | 3.771.944 | 3.698.313 | 3.653.826 |
| Indlån i puljeordninger | 83.734 | 51.479 | 32.047 |
| Udstedte obligationer | 24.812 | 24.798 | 24.783 |
| Andre passiver | 35.508 | 40.000 | 35.250 |
| Periodafgrænsningsposter | 12 | 0 | 685 |
| Gæld i alt | 4.072.627 | 3.937.672 | 3.893.044 |
| Hensatte forpligtelser | | | |
| Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser | 180 | 179 | 285 |
| Hensættelser til tab på garantier | 6.071 | 8.091 | 5.083 |
| Hensættelse til andre forpligtelser | 3.129 | 0 | 2.669 |
| Hensatte forpligtelser i alt | 9.380 | 8.270 | 8.037 |
| Efterstillede kapitalindskud | 131.996 | 139.596 | 46.158 |
| Egenkapital | | | |
| Andelskapital | 228.330 | 225.056 | 222.777 |
| Overkurs ved emission | 136.965 | 134.512 | 132.777 |
| Opskrivningshenlæggelse | 1.350 | 1.350 | - |
| Andre reserver | 4.708 | 4.708 | 4.708 |
| Overført overskud inkl. periodens resultat | 31.064 | 46.343 | 39.019 |
| Egenkapital i alt | 402.417 | 411.969 | 399.281 |
| PASSIVER I ALT | 4.616.420 | 4.497.507 | 4.346.520 |
| Ikke-balanceførte poster: | | | |
| Garantier m.v. | 792.160 | 773.182 | 785.853 |
| IKKE-BALANCEFØRTE POSTER I ALT | 792.160 | 773.182 | 785.853 |

BALANCE

| EGENKAPITALOPGØRELSE | 30. juni 2022 | 31. dec. 2021 | 30. juni 2021 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | <i>1.000 kr</i> | <i>1.000 kr</i> | <i>1.000 kr</i> |
| Andelskapital primo | 225.056 | 219.658 | 219.658 |
| Ny indbetalt andelskapital | 3.274 | 5.398 | 3.119 |
| Andelskapital ultimo | 228.330 | 225.056 | 222.777 |
| Andelenes pris ved periodens slutning. | 1.691,30 | 1.770,30 | 1.746,20 |
| Overkurs ved emission primo | 134.512 | 130.496 | 130.496 |
| Overkurs ved nytægning | 2.453 | 4.000 | 2.280 |
| Anden totalindkomst | 0 | 16 | 0 |
| Overkurs ved emission ultimo | 136.965 | 134.512 | 132.777 |
| Opskrivningshenlæggelser: | 1.350 | 0 | 0 |
| Opskrivningshenlæggelser primo | 0 | 1.350 | 0 |
| Regulering i perioden | 1.350 | 1.350 | 0 |
| Andre reserver, primo | 4.708 | 4.708 | 4.708 |
| Andre reserver, ultimo | 4.708 | 4.708 | 4.708 |
| Overført overskud primo | 46.343 | 34.714 | 34.714 |
| Overført periodens resultat | -15.278 | 11.629 | 4.305 |
| Overført overskud ultimo | 31.064 | 46.343 | 39.019 |
| Egenkapitalen ved halvårets slutning sammensætter sig således: | | | |
| Andelskapital | 228.330 | 225.056 | 222.777 |
| Overkurs ved emission | 136.965 | 134.512 | 132.777 |
| Opskrivningshenlæggelser | 1.350 | 1.350 | 0 |
| Andre reserver | 4.708 | 4.708 | 4.708 |
| Overført fra tidligere år | 46.343 | 34.714 | 34.714 |
| Overført overskud | -15.278 | 11.629 | 4.305 |
| EGENKAPITAL I ALT | 402.417 | 411.969 | 399.281 |

NOTER

| 1 Renteindtægter af: | 30.06.2022 | 30.06.2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | - | - |
| Udlån | 41.807 | 43.270 |
| Obligationer | 1.967 | 583 |
| Andre renteindtægter | 398 | 2 |
| I alt renteindtægter | 44.171 | 43.855 |
| Negative renteindtægter | | |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 6.562 | 5.520 |
| Obligationer | 1.455 | 77 |
| I alt negative renteindtægter | 8.017 | 5.597 |

| 2 Renteudgifter til: | 30.06.2022 | 30.06.2021 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kreditinstitutter og centralbanker | 12 | 12 |
| Indlån | 184 | 63 |
| Efterstillede kapitalindskud | 2.814 | 1.495 |
| Andet | 119 | 112 |
| I alt renteudgifter | 3.129 | 1.682 |
| Negative renteudgifter | | |
| Indlån og anden gæld | 9.560 | 5.660 |
| I alt negative renteudgifter | 9.560 | 5.660 |

| 3 Gebyrer og provisionsindtægter: | 30.06.2022 | 30.06.2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Værdipapirhandel og depotgebyrer | 8.722 | 7.730 |
| Betalingsformidling | 6.805 | 5.444 |
| Lånesagsgebyrer | 2.594 | 2.809 |
| Garantiprovision | 12.172 | 10.474 |
| Øvrige gebyrer og provisioner | 13.334 | 13.244 |
| I alt gebyrer og provisionsindtægter | 43.627 | 39.701 |

NOTER

| 4 Kursregulering af: | 30.06.2022 | 30.06.2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Obligationer | -6.032 | -1.064 |
| Aktier | 1.153 | 1.163 |
| Valuta | -147 | -53 |
| Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter | 58 | - |
| Aktiver tilknyttet puljeordning | -10.087 | 672 |
| Indlån i puljeordning | 10.087 | -672 |
| I alt kursregulering | -4.968 | 46 |

| 5 Udgifter til personale og administration | 30.06.2022 | 30.06.2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion: | | |
| Direktion | 1.972 | 1.755 |
| Bestyrelse | 975 | 872 |
| I alt | 2.947 | 2.627 |
| Personaleudgifter: | | |
| Lønninger | 29.919 | 28.300 |
| Pensioner | 3.555 | 3.433 |
| Lønsumsafgift | 5.539 | 5.388 |
| I alt | 39.013 | 37.121 |
| Øvrige administrationsudgifter | 26.982 | 25.812 |
| I alt udgifter til personale og administration | 68.942 | 65.560 |

Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede andrager 104,3 for 1. halvår 2022.

| 6 Nedskrivninger og hensættelser | 30.06.2022 | 30.06.2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Samlede ændringer i nedskrivninger i periodens løb | 32.007 | 8.355 |
| Periodens tab, tidligere nedskrevet | -7.404 | -2.880 |
| Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet | 1.327 | 765 |
| Indgået på tidligere afskrevne fordringer | -99 | -297 |
| Rentekorrektion (renter af nedskrivningskontoen) | -478 | -471 |
| Periodens samlede tab og nedskrivninger | 25.353 | 5.472 |

NOTER

| 7 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter | | | | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|
| 30.06.2022 | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
| Primo | 8.267 | 10.997 | 38.807 | 58.071 |
| Nye nedskrivninger/ hensættelser | 4.644 | 3.654 | 33.981 | 42.279 |
| Tilbageførte nedskrivninger/ hensættelser | -3.329 | -6.579 | -7.768 | -17.676 |
| Overførsel til stadie 1 | 1.140 | -1.107 | -33 | - |
| Overførsel til stadie 2 | -1.671 | 3.101 | -1.430 | - |
| Overførsel til stadie 3 | -1.648 | -3.321 | 4.969 | - |
| Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/ hensat | - | - | -7.404 | -7.404 |
| Ultimo | 7.403 | 6.745 | 61.122 | 75.270 |
| 31.12.2021 | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
| Primo | 6.707 | 11.765 | 46.025 | 64.497 |
| Nye nedskrivninger/ hensættelser | 4.215 | 3.786 | 11.332 | 19.333 |
| Tilbageførte nedskrivninger/ hensættelser | -3.563 | -4.859 | -3.592 | -12.014 |
| Overførsel til stadie 1 | 1.632 | -784 | -848 | - |
| Overførsel til stadie 2 | -594 | 3.995 | -3.401 | - |
| Overførsel til stadie 3 | -130 | -2.906 | 3.036 | - |
| Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/ hensat | - | - | -13.745 | -13.745 |
| Ultimo | 8.267 | 10.997 | 38.807 | 58.071 |
| 30.06.2021 | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
| Primo | 6.707 | 11.765 | 46.025 | 64.497 |
| Nye nedskrivninger/ hensættelser | 1.831 | 6.597 | 10.147 | 18.575 |
| Tilbageførte nedskrivninger/ hensættelser | -2.770 | -2.890 | -7.440 | -13.100 |
| Overførsel til stadie 1 | 1.480 | -524 | -956 | - |
| Overførsel til stadie 2 | -570 | 2.116 | -1.546 | - |
| Overførsel til stadie 3 | -69 | -2.694 | 2.763 | - |
| Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/ hensat | - | - | -2.880 | -2.880 |
| Ultimo | 6.609 | 14.370 | 46.113 | 67.092 |

NOTER

| 8 Udlån | 30. juni 2022 | 31. dec. 2021 | 30. juni 2021 |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| På anfordring | 227.760 | 264.044 | 10.495 |
| Til og med 3 måneder | 75.350 | 30.068 | 35.528 |
| Over 3 måneder og til og med 1 år | 100.423 | 95.161 | 95.221 |
| Over 1 år og til og med 5 år | 373.606 | 406.181 | 411.004 |
| Over 5 år | 887.022 | 873.748 | 1.156.588 |
| I alt | 1.664.161 | 1.669.202 | 1.708.835 |

| 9 Indlån | 30. juni 2022 | 31. dec. 2021 | 30. juni 2021 |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| På anfordring | 3.769.473 | 3.694.497 | 3.647.456 |
| Til og med 3 måneder | 1.296 | 260 | 614 |
| Over 3 måneder og til og med 1 år | 413 | 2.794 | 2.785 |
| Over 1 år og til og med 5 år | 762 | 762 | 2.971 |
| I alt | 3.771.944 | 3.698.313 | 3.653.826 |

NOTER

| 10 HOVEDTAL | 30.06 2022 | 30.06 2021 | 30.06 2020 | 30.06 2019 | 30.06 2018 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Netto rente- og gebyrindtægter | 81.318 | 77.229 | 70.601 | 66.726 | 66.589 |
| Kursreguleringer | -4.968 | 46 | -202 | 2.360 | -908 |
| Udgifter til personale og administration | -68.942 | -65.560 | -64.126 | -58.008 | -55.230 |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender | -25.353 | -5.472 | -24.506 | -3.317 | -6.403 |
| Resultat af kapitalandele i associeret virksomhed | -23 | 422 | 403 | 0 | 0 |
| Halvårets resultat efter skat | -15.278 | 4.305 | -15.396 | 6.343 | -5.530 |
| Indlån | 3.771.944 | 3.653.826 | 3.369.893 | 3.160.409 | 2.981.576 |
| Udlån | 1.664.161 | 1.708.835 | 1.665.683 | 1.667.873 | 1.763.916 |
| Egenkapital | 402.417 | 399.281 | 359.639 | 365.051 | 295.783 |
| Aktiver i alt | 4.616.420 | 4.346.523 | 3.914.609 | 3.704.064 | 3.416.981 |

NOTER

| 10 NØGLETAL | 30.06 2022 | 30.06 2021 | 30.06 2020 | 30.06 2019 | 30.06 2018 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Indtjening | | | | | |
| Indtjening pr. omkostningskrone | 0,8 | 1,1 | 0,8 | 1,1 | 0,9 |
| Indtjening pr. omkostningskrone, før kursreguleringer og nedskrivninger (pct.) | 1,2 | 1,2 | 1,1 | 1,1 | 1,2 |
| Halvårets egenkapitalforrentning før skat (pct.) | -4,8 | 1,3 | -5,4 | 2,1 | -2,4 |
| Halvårets egenkapitalforrentning efter skat (pct.) | -3,8 | 1,1 | -4,2 | 1,9 | -1,9 |
| Udvikling i kursen på andele, målt halvårligt mod året før (pct.) | -3,1 | 0,0 | 0,0 | 3,6 | -2,7 |
| Solvens | | | | | |
| Kapitalprocent | 22,2 | 19,6 | 20,4 | 18,7 | 15,6 |
| Kernekapitalprocent | 16,6 | 17,6 | 18,4 | 16,8 | 14,2 |
| Markedsrisiko | | | | | |
| Renterisiko (pct.) | 0,4 | 0,2 | 0,3 | 0,4 | 0,7 |
| Valutaposition (pct.) | 0,8 | 1,1 | 0,4 | 2,0 | 0,4 |
| Valutarisiko (pct.) | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Likviditet | | | | | |
| Udlån + nedskrivning i pct. af indlån | 44,8 | 48,2 | 52,7 | 55,6 | 62,5 |
| Overdækning i pct. af lovkrav om likviditet | 450,0 | 506,7 | 489,6 | 545,1 | 510,0 |
| Net Stable Funding Ratio (NSFR)* | 242,6 | 223,0 | 205,0 | | |
| Kreditrisiko | | | | | |
| Halvårets nedskrivningsprocent | 1,1 | 0,2 | 1,1 | 0,2 | 0,7 |
| Akkumuleret nedskrivningsprocent | 2,9 | 2,8 | 4,7 | 3,6 | 4,1 |
| 20 største engagementer i pct af kernekapitalen | 121,9 | 114,3 | 146,3 | 126,8 | 131,3 |
| Halvårets udlånsvækst (pct.) | -0,3 | 4,0 | -0,1 | 1,7 | 0,7 |
| Udlån i forhold til egenkapital | 4,1 | 4,3 | 4,6 | 4,9 | 6,0 |

* ny opgørelsesmetode pr 30.06.2021