

Halvårsrapport 2023

Indhold

Oplysninger om Merkur Andelskasse	3
Ledelsespåtegning	4
Ledelsesberetning for 1. halvår 2023	5
Halvåret i glimt.....	5
Økonomisk udvikling	6
Udvikling i forretningsomfang	9
Kapitalforhold.....	10
Tilsynsdiamant.....	11
Forventninger til resten af 2023.....	12
Usikkerhed ved indregning og måling	12
Betydningsfulde hændelser efter halvårets afslutning	12
Anvendt regnskabspraksis	12
Regnskab	13
NOTER	17

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
Kristoffer Lüthi
Jesper Kromann
Steffan Storgaard Mortensen
Søren Thomsen

Direktion

Charlotte Skovgaard, adm. direktør

Revisionsudvalg

Jakob Brochmann Laursen (udvalgsforperson)
Cees Kuypers
Kristoffer Lüthi

Risikoudvalg

Jakob Brochmann Laursen (udvalgsforperson)
Cees Kuypers
Hilde Kjelsberg

Nomineringsudvalg

Anneke Stubsgaard (udvalgsforperson)
Cees Kuypers
Bernhard Schmitz

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 2023 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. august 2023.

Direktionen

Charlotte Skovgaard, adm. direktør

Bestyrelsen

Cees Kuypers (forperson)

Anneke Stubsgaard (næstforperson)

Bernhard Franz Schmitz

Hilde Kjelsberg

Jakob Brochmann Laursen

Kristoffer Lüthi

Jesper Kromann

Steffen Storgaard Madsen

Søren Thomsen

Ledelsesberetning for 1. halvår 2023

Halvåret i glimt

Merkur har i 1. halvår 2023 oplevet en markant stigning i indtægterne og har således opnået et resultat før skat på 25,2 mio. kr., hvilket er Merkurs bedste halvårsresultat nogensinde. Resultatet svarer til Merkurs oprindelige forventninger til hele året, og vi opjusterer derfor vores forventninger til hele 2023.

Det positive resultat kan primært tilskrives det stigende renteniveau, hvor Nationalbanken ad flere omgange har sat renten op. Merkur har en overskudslikviditet på godt 2 mia. kr., hvoraf størstedelen er placeret i netop Nationalbanken. Derfor påvirker den stigende rente Merkurs indtjening positivt. Netto rente- og gebyrindtægter stiger således med 37% i forhold til 1. halvår 2022. Stigning i omkostninger har været på 7%, hvilket vi anser som et acceptabelt niveau i en periode med høj inflation. Merkurs basisindtjening stiger således med godt 25 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år, og første halvår af 2023 ender med en basisindtjening på 36,3 mio. kr. i forhold til 10,8 mio. kr. i 1. halvår 2022.

Resultat for halvåret
25,2 mio. kr.
før skat

Opjustering af forventning til resultat 2023
35-43 mio. kr.
før skat

Første halvår af 2023 har været præget af fortsat høj inflation, som Nationalbanken har forsøgt at imødegå med løbende renteforhøjelser. Nationalbankens folierente¹ er således steget fra 1,75% til 3,10% i løbet af årets første seks måneder. Det stigende renteniveau har gjort det sværere for flere kunder at købe en bolig, og aktiviteten er dermed faldet en del på området for formidling af realkreditlån.

Nedskrivninger reduceres med 10,9 mio. kr. i forhold til samme tidspunkt sidste år. I 1. halvår 2022 var der tale om nogle få individuelle nedskrivninger, mens det i 2023 primært er reservationer til kunder, der ikke på nuværende tidspunkt er nødlidende og dermed er placeret i stadie 1 og 2², herunder ledelsesmæssige skøn på disse kunder.

Merkurs unikke værdigrundlag efterspørges fortsat af mange. Merkur har i første halvår 2023 fået 827 nye helkunder (brutto). Vi forventer, at tilgangen af nye kunder fortsætter, da Merkur arbejder målrettet for at være endnu mere for endnu flere. Det samlede antal helkunder er nu 21.026.

Merkur har i 1. halvår budt velkommen til 314 nye andelshavere. Vi har pr. 30. juni 2023 8.027 andelshavere, hvilket vil sige, at 38% af Merkurs helkunder også er andelshavere. Andele er med til at danne fundamentet for Merkurs virke og er derfor en langsigtet investeringsmulighed, der understøtter Merkurs formål om at være katalysator for bæredygtig udvikling.

Andelshavere
8.027

Helkunder
21.026

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. For at være på forkant med kommende krav har Merkur lagt en kapitalplan frem til 2027. Vores femårige kapitalplan viser, at Merkur forventes at være velkapitaliseret. Pt. er Merkurs kapitaloverdækning efter buffer og NEP-krav på 6,1 procentpoint. Såfremt halvårets resultat var indregnet i kapitalgrundlaget, ville overdækningen være 7,3 procentpoint.

¹ Foliokontoen er den konto, som alle danske banker har i Nationalbanken

² Kunder indplaceres på fire forskellige stadier alt efter, hvor sund en økonomi kunden har. Stadie 1 er kunder med en god og sund økonomi. Stadie 2 er kunder med sund økonomi, men hvor der er visse svaghedstegn.

Økonomisk udvikling

Resultat og drift

I første halvår er Merkurs netto rente- og gebyrindtægter styrket markant. De samlede netto rente- og gebyrindtægter udgør 111,7 mio. kr., en stigning på 30,3 mio. kr. eller godt 37% i forhold til samme periode i 2022.

Det er primært nettorenteindtægterne, der stiger som følge af øget udlån og det generelt opadgående renteniveau, hvor Nationalbanken i 1. halvår 2023 har foretaget fire renteforhøjelser. Nationalbankens rente er pr. 30. juni 2023 3,1% mod en rente på 1,75% pr. 31. december 2022. Merkur har en overskudslikviditet på godt 2 mia. kr., hvoraf størstedelen er placeret i netop Nationalbanken. Derfor påvirker den stigende rente Merkurs indtjening positivt. Det stigende renteniveau har også haft betydning for, hvad det koster at låne penge. Merkur har imidlertid valgt at tilgodese vores udlånskunder ved ikke at sætte renten op i tilsvarende grad som Nationalbanken. Udlånsrenten er derfor kun hævet med op til 0,6 procentpoint i 1. halvår og for nogle produkter, bl.a. Klimalån til energirenoveringer og klimaløsninger for både erhverv og private, har rentestigningen været mindre. Det har vi valgt for at fastholde indsatsen for den grønne omstilling.

I 1. halvår 2023 har Merkur hævet renten på en række opsparingskonti. Vi har også lanceret en ny opsparingskonto forbeholdt Merkurs andelshavere. Kontoen er med binding, men giver til gengæld en højere rente.

Den stigende rente påvirker også udgifterne til den efterstillede kapital, som en række professionelle investorer har stillet til rådighed for Merkur, da forrentningen for en del af aftalerne er variabel. Udgiften til disse aftaler stiger således med 1,1 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år.

Stigning i netto rente- og
gebyrindtægter

37,3%

Udlånsvækst

6,8%

I første halvår er netto gebyr- og provisionsindtægterne reduceret med 1,4 mio. kr. i forhold til sidste år. Det skyldes blandt andet, at der stadig er begrænset aktivitet på boligmarkedet, da de stigende renter gør det sværere at realisere kundernes boligdrømme. Derfor falder indtjeningen fra formidling af realkreditlån og garantier i forbindelse med bolighandler. Indtjeningen fra værdipapirhandel og depoter er også faldende, idet kunderne har været forsigtige med at investere deres penge på grund af den usikkerhed, der har været forbundet med de makroøkonomiske forhold.

De samlede udgifter i Merkur stiger med 6,7% fra 1. halvår 2022 til 1. halvår 2023, hvilket set i lyset af den høje inflation det seneste år er tilfredsstillende. Personaleudgifter er i 1. halvår 2023 3,4 mio. kr. højere end i samme periode i 2022, hvilket dels kan tilskrives overenskomststigningen den 1. juli 2022 på 2,15% samt hård konkurrence om specialiserede medarbejdere. Modsat er udgiften til aflønning af direktionen reduceret med 0,5 mio. kr., da der nu kun er en direktør i Merkurs direktion.

Øvrige administrationsomkostninger, der primært består af udgifter til IT, stiger med knap 2 mio. kr. IT-udgifter udgør godt 20 mio. kr. og er på samme niveau som 1. halvår 2022, hvilket er yderst positivt, da det er en post, som tidligere har været præget af markante stigninger.

Merkur har placeret 216 mio. kr. af overskudslikviditeten i stats- og realkreditobligationer med kort løbetid, og selvom der har været stigende renter, har vi formået at få en positiv kursregulering på 1,3 mio. kr. på obligationsbeholdningen modsat 1. halvår 2022, hvor der var et kurstab på 6 mio. kr.

Vores beholdning af aktier, primært sektoraktier i DLR, har bidraget med en positiv kursregulering på 2,3 mio. kr., og de samlede kursreguleringer ender på en kursgevinst på 3,4 mio. kr. mod et kurstab på 5,0 mio. kr. i samme periode sidste år.

Tab og nedskrivninger udgør 14,5 mio. kr. mod 25,4 mio. kr. i 1. halvår 2022, hvor 1. halvår 2022 var præget af to store nedskrivninger. I 1. halvår 2023 er det primært de statistiske nedskrivninger i form af IFRS9-forenelige nedskrivninger og ledelsesmæssigt skøn, der udgør udgiften til tab og nedskrivninger. I forhold til primo 2023 er de ledelsesmæssige skøn steget med 2,3 mio. kr., og IFRS9-nedskrivningerne er steget med 3,6 mio. kr., mens de resterende ca. 8,6 mio. kr. tilskrives regulering i individuelle nedskrivninger mm. BEC har i foråret 2023 foretaget en rekalkulering af IFRS9-modellen, som har ført til yderligere IFRS9-nedskrivninger, da en del kunder er vandret fra stadie 1 til stadie 2. Samtidig har vi fastholdt modellen for ledelsesmæssige skøn, hvor stadievandringer påvirker niveauet for ledelsesmæssige skøn. Det ledelsesmæssige skøn kan opgøres til 11 mio. kr. pr. 30. juni 2023 svarende til 16% af de samlede nedskrivninger og hensættelser.

Den økonomiske udvikling i 1. halvår 2023 og 2022 kan sammenfattes således:

Mio. kr.	1. halvår 2023	2. halvår 2022	1. halvår 2022
Nettorenteindtægter	74,3	54,4	42,6
Netto gebyrindtægter m.v.	37,5	39,0	38,7
Netto rente- og gebyrindtægter m.v. i alt	111,8	93,4	81,3
Omkostninger og afskrivninger	-75,5	-72,0	-70,5
Basisindtjening	36,3	21,4	10,8
Kursreguleringer m.v.	3,4	-2,0	-5,0
Tab og nedskrivninger, inkl. ledelsesmæssigt skøn	-14,5	-1,4	-25,4
Resultat før skat	25,2	18,0	-19,6
Resultat efter skat	21,5	14,6	-15,3

Basisindtjeningen er fortsat stigende og udgør for 1. halvår 2023 4,1 mio. kr. mere end hele regnskabsåret 2022, hvilket er yderst positivt, da det er den primære indtjening, som skal bidrage til Merkurs egenkapital og dermed sikre tilstrækkeligt kapital til fortsat vækst i udlån. Nettorenteindtægter har den væsentligste effekt på stigningen i basisindtjeningen, modsat ses en vigende indtjening fra gebyrer, mens omkostningerne stiger som forventet.

Andelskurs

Værdien af en andel er opgjort til 1.812,10 kr. mod 1.744,30 kr. ved årets begyndelse – en stigning på 3,9% for halvåret. Dette er en direkte konsekvens af periodens overskud. Det er 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 i 1. halvår 2023 steget med 111 mio. kr. siden ultimo 2022 og udgør således 1.743 mio. kr. Det er primært udlånet til Merkurs privatkunder, som stiger, og der er bl.a. formidlet for yderligere godt 15 mio. kr. nye lån (netto) med formålet Miljø og Energi, hvilket bl.a. er lån til energiforbedringer samt lån til elbiler.

Ultimo 2022 indgik Merkur en aftale med Den Europæiske Investeringsfond (EIF) om garantiordninger til fremme af små og mellemstore virksomheder, der arbejder med grøn omstilling. I begyndelse af juli måned 2023 har vi indgået endnu en aftale med EIF, men denne gang er garantiordningen målrettet virksomheder med sociale formål. Vi har store forventninger til, at disse aftaler kan bidrage til vækst i udlån til vores erhvervskunder, da EIF med garantiordningen gør det muligt for Merkur at låne ud til endnu flere kunder på favorable vilkår.

Indlånet (inkl. puljeordninger) på 4.032 mio. kr. har igen udviklet sig positivt med en stigning på 4,6% (177

mio. kr.) siden samme tidspunkt sidste år. Ser vi isoleret på 1. halvår 2023 er indlånet steget med 180 mio. kr. En del af denne udvikling kan tilskrives stigning i Merkur Impact Puljer, hvor der nu er 100 mio. kr. investeret via indlån i disse puljeordninger, en stigning på 12 mio. kr. siden årsskiftet.

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.

Samlede udlån og garantier til erhvervs kunder

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.

Udlån til erhvervs kunder 1.000 kr.	30.06.2023	31.12.2022	Udvikling ift. ultimo 2022
Uddannelse og Kultur	265.585	280.909	-5,5%
Mennesker og Sundhed	148.712	130.910	13,6%
Fødevarer	451.864	435.083	3,9%
Miljø og Energi	249.198	289.320	-13,9%
Fællesskaber	184.945	138.522	33,5%
Tekniske partnere mv.	31.982	42.958	-25,5%
I alt	1.332.286	1.317.702	1,1%

Udlån og garantier til erhvervs kunder er samlet set steget med 1,1% (15 mio. kr.) i forhold til ultimo 2022.

På positivsiden har Merkur ydet flere lån til boligfællesskaber, hvorfor udlånet til kategorien Fællesskaber stiger med 33,5%. Udlånet til Mennesker og sundhed stiger med 13,6%, hvilket skyldes, at vi har budt flere opholdssteder velkomne som nye kunder. Vi har ligeledes øget udlånet til fødevarereproduktion med 3,9%, da nye kunder er kommet til og vores eksisterende kunder har optaget nye lån.

Uddannelse og Kultur falder med 5,5%, hvor det primært er udlån til grundskoler og efterskoler, der falder. Vi ser også et fald på 13,9% i udlån til Miljø og Energi, hvor det primært er udlånet til vedvarende energi, der reduceres, hvilket skyldes, at vi i denne gruppe har sagt farvel til en kundegruppe, hvis finansieringsbehov er væsentligt større, end Merkur kan løfte. Endelig falder udlån og garantier til Tekniske partnere mv. med 25,5%. Kategorien dækker primært over garantier, som Merkur har stillet overfor vores samarbejdspartnere.

Læs mere om Merkurs udlånskriterier på www.merkur.dk/kriterier eller se den komplette liste over erhvervs kunder på www.merkur.dk/her-arbejder-dine-penge

Realkreditportefølje

Merkurs realkreditportefølje i mio. kr.	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022	Udvikling ift. ultimo 2022
Totalkredit	3.333	3.348	3.394	0%
DLR	1.339	1.305	1.261	3%
LR Realkredit	225	228	243	-1%
I alt	4.897	4.881	4.898	0%

Merkur har samlet formidlet realkreditlån på 4.897 mio.kr., hvor den største samarbejdspartner er Totalkredit, som vi primært samarbejder med i forbindelse med nye realkreditlån til private kunder.

Aktiviteten på området for realkreditlån til privatkunder har været stagnerende i forhold til 1. halvår 2022, hvor der var relativ stor aktivitet. Dette kan tilskrives afmatning af boligmarkedet generelt, hvor kunderne bliver udfordret af de stigende renter og inflationen, som gør det svært at opfylde de lovpligtige krav til rådighedsbeløb.

Indenfor formidling af realkreditlån til erhvervskunderne ser vi ikke samme opbremsning, og der er stadig god aktivitet med formidling af DLR-realkreditlån. Merkur har i 1. halvår 2023 brutto formidlet for 66 mio. kr. realkreditlån i DLR.

Investering

Selvom investeringslysten har været præget af forsigtighed blandt Merkurs kunder, er der fortsat interesse for at investere opsparingen i impact investeringer, som kan give kunden et finansielt afkast, samtidig med at pengene skaber positive forandringer. Det seneste års udvikling i kundernes beholdninger kan illustreres således:

Markedsværdi af kundernes investeringer i mio. kr.	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022	Udvikling ift. ultimo 2022
Triodos	2.033	1.886	1.786	147
SDG Invest	109	94	93	15
Sparinvest	61	66	73	-5
Maj Invest	10	11	12	-1
I alt	2.213	2.057	1.964	156
Ændring i % ift. sidste halvår	12,7%			

I 2022 oplevede vi en tilbagegang i aktiekurserne og stigende renter på obligationer, hvilket selvfølgelig også påvirkede kursværdierne for Merkurs kunder. I 2023 er kurserne igen opadgående, hvilket er til gavn for vores kunder, idet markedsværdien af deres investeringer er steget. Kunderne har som tidligere nævnt været forsigtige med at investere yderligere i 1. halvår 2023, og væksten i markedsværdierne siden ultimo 2022 er derfor primært båret af stigende kursværdier.

Udvikling i forretningsomfang

Merkurs forretningsomfang kan ultimo 1. halvår 2023 opgøres til 13,6 mia. kr., hvilket er en stigning på godt 0,4 mia. kr. siden begyndelsen af året.

I Merkur ønsker vi at kunne opfylde alle de behov, vores kunder har for bankydelse, og dermed være en komplet finansiell samarbejdspartner. Som det kan ses nedenfor, har vi formået at udvide forretningsomfanget med vores helkunder i 1. halvår, hvilket er i overensstemmelse med vores strategi om at være *endnu mere for endnu flere*.

Forretningsomfang i mio. kr.	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Udlån	1.743	1.632	1.664
Indlån	3.932	3.765	3.772
Indlån i puljeordning	100	88	84
Garantier	668	686	792
Værdi af kundedepoter	2.213	2.057	1.964
Forretningsomfang før realkreditformidling	8.656	8.228	8.276
Formidlede realkreditlån	4.897	4.881	4.898
Forretningsomfang i alt	13.553	13.109	13.174
Forretningsomfang pr. helkunde t.kr.	645	629	632

Kapitalforhold

Merkurs andelskapital er forøget med 5,5 mio. kr. siden udgangen af 2022 (1,5%), hvilket er positivt og en tillids erklæring fra andelshavere og kunder, som vi er meget glade for. Andelstegning bidrager til kapitalgrundlaget, som er det grundlag, der giver Merkur mulighed for at låne ud til virksomheder og projekter, der har integreret bæredygtighed og social ansvarlighed i forretningsmodellen.

Merkurs egenkapital (i alt 444 mio. kr.) består i hovedtræk af tre elementer: Indbetalt andelskapital (371 mio. kr.), akkumulerede resultater for indeværende og tidligere år (67 mio. kr.) og andre reserver mm. (6 mio. kr.).

Kapitalprocent

25,1%

Kapitalgrundlag

495,6 mio. kr.

Kapitalmæssig
overdækning

6,1%

Det samlede kapitalgrundlag udgør pr. 30. juni 2023 496 mio. kr. efter fradrag, mod 508 mio. kr. ved udgangen af 2022, et fald på 2,4%.

Faldet kan primært henføres til, at IFRS9-overgangsordningen nu er fuldt indfaset, og Merkurs beholdning af finansielle aktier er steget, hvilket giver et større fradrag i kapitalgrundlaget.

Kontinuerlig andelstegning er en vigtig forudsætning for, at vi kan muliggøre såvel moderat vækst i udlånet samt opfylde de stigende kapitalkrav. Den 31. marts 2023 blev den kontracykliske buffersats fuldt aktiveret med 2,5%, hvilket stiller krav til fortsat vækst i Merkurs kapitalgrundlag. Herudover er kravet til nedskrivningsegne passiver (NEP-krav) under indfasning, og Finanstilsynet har ultimo 2022 fastsat et NEP-krav for Merkur gældende for 2023 på 15,7% stigende til 16,7%, når kravet er fuldt indfaset i begyndelsen af 2024.

Merkurs individuelle solvensbehov er beregnet til 11,3%, hvilket med en aktuel kapitalprocent på 25,1% giver en overdækning før buffere på 13,8 procentpoint eller 273 mio. kr. Solvensbehovet er steget med 1,0 procentpoint i forhold til årsskiftet. Stigning i solvensbehovet kan primært henføres til, at vi afsætter mere kapital til renterisiko samt kreditrisici herunder tillæg som følge af et forventet øget fradrag i kapitalgrundlaget i forbindelse med indfasning af NPE-bagstopper³.

Samlet kapitalgrundlag

1.000 kr.	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Andelskapital inkl. overkurs ved emission	370.830	365.282	365.295
Reserver, opskrivningsshenlæggelser mm.	51.265	51.758	37.122
Efterstillede kapitalindskud	131.503	131.936	131.996
Kapital før fradrag og overgangsordning	553.598	548.976	534.413
Diverse fradrag (Udskudt skat, finansielle aktier m.m.)	-58.005	-45.388	-40.028
Tillæg pga. IFRS9 overgangsordning	0	4.324	4.324
Kapitalgrundlag	495.593	507.912	498.709
Risikovægtede eksponeringer	1.972.313	1.974.372	2.247.268
Kapitalprocent	25,1%	25,7%	22,2%

En yderligere specificeret opgørelse findes i note 10

³ Den såkaldte NPE-bagstopper er et krav, hvor alle pengeinstitutter skal opgøre en minimumsdækning af tab for hver misligholdt eksponering (lån eller kredit, som ikke bliver tilbagebetalt som aftalt).

Resultatet for 1. halvår 2023 er i lighed med resultatet for halvårsregnskaberne tidligere år ikke indregnet i kapitalgrundlaget 30.06.2023. Såfremt periodens resultat var indregnet, ville kapitalprocenten være 1,5 procentpoint højere. Tilsvarende ville kernekapitalprocenten være 1,2 procentpoint højere ved indregning af periodens resultat.

Udover solvensbehovet skal Merkur som alle andre pengeinstitutter have en kapitalbevaringsbuffer på 2,5% og en kontracykliske buffer på 2,5%.

Merkur modtog i december 2022 et opdateret NEP-krav gældende fra 1. januar 2023 på 15,7%. Til dækning af NEP-kravet har Merkur udstedt Tier 3 kapital (Senior Non-Preferred obligationer) på 25 mio. kr.

Den samlede kapital til dækning af NEP-kravet udgjorde i alt 528,9 mio. kr. pr. 30. juni 2023 svarende til 26,8%. Overdækningen i forhold til NEP-kravet inklusive krav til kapitalbuffer udgjorde dermed 6,1 procentpoint, såfremt halvårets resultat var indregnet i kapitalgrundlaget, ville overdækningen være 7,3 procentpoint.

NEP-krav

	Aktuelle kapitalkrav og NEP-krav	Merkurs aktuelle kapital- og NEP-forhold	Overdækning
Kapitalprocent	8,0%	25,1%	17,1 procentpoint
Individuelt solvensbehov	11,3%	25,1%	13,8 procentpoint
NEP-krav	15,7%	26,8%	11,1 procentpoint
NEP-krav inklusive kapitalbuffer	20,7%	26,8%	6,1 procentpoint

Merkur arbejder hele tiden på at optimere kapitalsituationen således, at vi altid kan opfylde bestyrelsens målsætning om en overdækning på minimum 6,5 procentpoint i forhold til NEP-kravet. I 2021 blev der indgået aftaler med en række professionelle investorer om tegning af supplerende kapital. I aftalen med en af disse investorer var der en mulighed for at tegne yderligere 30 mio. kr. i supplerende kapital, såfremt nogle forskellige betingelser var opfyldt. Vi har arbejdet med disse betingelser og forventer at vi i september 2023 kan få tilført yderligere 15 mio. kr. i supplerende kapital. Inden udgangen af 2023 forventer vi at få tilført yderligere 15 mio. kr. i supplerende kapital, og vi ender således med samlet 30 mio. kr. Isoleret set vil de 30 mio. kr. i supplerende kapital give en forbedring af kapitaloverdækningen i henhold til NEP-kravet på 1,5 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 af første halvår 2023 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.

	30.06.2023	31.12.2022	Grænseværdier
Summen af store eksponeringer	131,0%	111,1%	Max. 175%
Udlånsvækst	6,8%	-2,2%	Max. 20%
Ejendomseksponering	6,1%	6,3%	Max. 25%
Likviditetspejlemærke	477,0%	558,0%	Min. 100%

Forventninger til resten af 2023

Forventningerne til 2. halvår af 2023 hænger i høj grad sammen med udviklingen i renteniveauet, inflationen og 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 renteniveauet og arbejdsløsheden udvikler sig.

Merkur forventer ikke samme vækst i udlån i andet halvår 2023, som vi har set i første halvår. Usikkerheden knytter sig primært til udviklingen i kundernes økonomi og forventninger til fremtiden men også til konkurrencesituationen omkring de attraktive kunder.

Vi forventer, at Nationalbankens rentestigninger snart har toppet, og det vil være begrænset, hvad der vil komme af rentestigninger i andet halvår udover den rentestigning på 0,25 procentpoint, som Nationalbanken annoncerede den 27. juli. Modsat forventer vi ikke, at der kommer faldende renter i 2023.

Markedsværdierne af de investeringsprodukter, Merkur tilbyder vores kunder, er steget i 1. halvår 2023. Vi håber, at det giver kunderne fornyet interesse for at investere i Merkurs grønne investeringsunivers og for de ansvarlige pensionsmuligheder, vi tilbyder vores kunder, både i form af direkte investering i værdipapirer, men og i form vores impact puljer, hvor kunderne får en automatisk spredning i deres investeringer.

Vi forventer fortsat god aktivitet i forhold til at hjælpe og servicere vores kunder, så vi dækker alle deres behov for bankydelse. Efterspørgslen på realkreditfinansiering forventer vi dog stadig vil være på et lavere niveau end i 2022.

Vi forventer, at nedskrivninger i andet halvår vil ligge på niveau samme niveau som 1. halvår.

Første halvår har udvist et resultat langt over det forventede, og vi har allerede ved halvåret nået de forventninger, vi i årsrapporten havde til hele 2023. Forventningerne for 2023 opjusteres derfor til et resultat for hele 2023 i niveauet 35 – 43 mio. kr. før skat (26 – 32 mio. kr. efter skat).

Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, hensættelser på garantier og værdiansættelse af finansielle instrumenter. Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflæggelsen er på et forsvarligt niveau i forhold til halvårsrapporten.

Betydningsfulde hændelser efter halvårets afslutning

Der er fra balancedagen 30. juni 2023 og frem til i dag ikke opstået forhold, som forrykker vurdering af halvårsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Halvårsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundes til nærmeste 1.000 kr.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsregnskabet 2022. Der henvises til årsrapporten for 2022 for yderligere beskrivelse af regnskabspraksis.

Regnskab

RESULTATOPGØRELSE

1.000 kr.	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Note		
1 Renteindtægter	79.631	44.171
1 Negative renteindtægter	0	-8.017
2 Renteudgifter	-5.355	-3.129
2 Negative renteudgifter	0	9.560
Netto renteindtægter	74.276	42.585
Udbytte af aktier og andre kapitalandele	152	129
3 Gebyrer og provisionsindtægter	41.015	43.627
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-3.780	-5.023
Netto rente- og gebyrindtægter	111.663	81.318
4 Kursreguleringer	3.362	-4.968
Andre driftsindtægter	141	176
5 Udgifter til personale og administration	-73.773	-68.942
Afskrivninger på materielle aktiver	-1.586	-1.629
Andre driftsudgifter	-112	-167
6 Nedskrivninger på udlån m.v.	-14.487	-25.353
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-22
Resultat før skat	25.208	-19.587
Beregnet skat af periodens resultat	-3.711	4.309
Resultat efter skat	21.497	-15.278

BALANCE

AKTIVER	30. juni	31. december	30. juni
1.000 kr.	2023	2022	2022
Note			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	2.506.429	2.377.786	2.412.964
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	75.526	99.577	76.616
7/8 Udlån til amortiseret kostpris	1.743.172	1.631.674	1.664.161
Obligationer til dagsværdi	215.795	213.495	217.186
Aktier m.v.	61.039	48.150	51.880
Kapitalandele i associerede virksomheder	691	690	647
Aktiver tilknyttet puljeordninger	100.063	87.994	83.734
Immaterielle aktiver	107	198	290
Grunde og bygninger			
Domicilejendomme	11.790	11.919	12.048
Leasede domicilejendomme	6.254	4.066	5.127
Grunde og bygninger i alt	18.044	15.985	17.175
Materielle aktiver	1.563	1.955	1.848
Aktuelle skatteaktiver	87	91	91
Udskudte skatteaktiver	8.969	11.821	15.235
Andre aktiver	50.391	71.356	70.161
Periodeafgrænsningsposter	3.801	3.932	4.432
AKTIVER I ALT	4.785.677	4.564.704	4.616.420

BALANCE

PASSIVER

1.000 kr.

Note

	30. juni 2023	31. december 2022	30. juni 2022
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	102.715	99.063	156.617
9 Indlån og anden gæld	3.932.344	3.764.612	3.771.944
Indlån i puljeordninger	100.063	87.994	83.734
Udstedte obligationer	24.841	24.827	24.812
Aktuelle skatteforpligtelser	1.334	0	0
Andre passiver	38.762	32.058	35.508
Periodafgrænsningsposter	2.171	63	12
Gæld i alt	4.202.230	4.008.617	4.072.627
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	446	446	180
Hensættelser til tab på garantier	3.138	4.619	6.071
Hensættelse til andre forpligtelser	4.768	2.046	3.129
Hensatte forpligtelser i alt	8.352	7.111	9.380
Efterstillede kapitalindskud	131.503	131.936	131.996
Egenkapital			
Andelskapital	231.525	228.322	228.330
Overkurs ved emission	139.305	136.960	136.965
Opskrivningshenslæggelse	857	1.350	1.350
Andre reserver	4.708	4.708	4.708
Overført overskud inkl. periodens resultat	67.197	45.700	31.064
Egenkapital i alt	443.592	417.040	402.417
PASSIVER I ALT	4.785.677	4.564.704	4.616.420
Ikke-balanceførte poster:			
Garantier m.v.	668.310	686.385	792.160
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER I ALT	668.310	686.385	792.160

BALANCE

EGENKAPITALOPGØRELSE

1.000 kr.

	30. juni 2023	31. december 2022	30. juni 2022
Andelskapital primo	228.322	225.056	225.056
Ny indbetalt andelskapital	3.203	3.266	3.274
Andelskapital ultimo	231.525	228.322	228.330
Andelenes pris ved periodens slutning.	1.812,10	1.744,30	1.691,30
Overkurs ved emission primo	136.960	134.512	134.512
Overkurs ved nytegning	2.345	2.449	2.453
Anden totalindkomst	0	-1	0
Overkurs ved emission ultimo	139.305	136.960	136.965
Opskrivningsshenlæggelser primo	1.350	1.350	1.350
Regulering af primo pga reguleringer tidligere år	-493	0	0
Opskrivningsshenlæggelser ultimo	857	1.350	1.350
Andre reserver, primo	4.708	4.708	4.708
Andre reserver, ultimo	4.708	4.708	4.708
Overført overskud primo	45.700	46.343	46.343
Overført periodens resultat	21.497	-643	-15.278
Overført overskud ultimo	67.197	45.700	31.064
Egenkapitalen ved halvårets slutning sammensætter sig således:			
Andelskapital	231.525	228.322	228.330
Overkurs ved emission	139.305	136.960	136.965
Opskrivningsshenlæggelser	857	1.350	1.350
Andre reserver	4.708	4.708	4.708
Overført fra tidligere år	45.700	46.343	46.343
Overført overskud	21.497	-643	-15.278
EGENKAPITAL I ALT	443.592	417.040	402.417

NOTER

1.000 kr.	1. halvår 2023	1. halvår 2022
1 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	28.744	0
Udlån	49.599	41.807
Obligationer	1.261	1.966
Andre renteindtægter	27	398
I alt renteindtægter	79.631	44.171
Negative renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	6.562
Obligationer	0	1.455
I alt negative renteindtægter	0	8.017
2 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	0	12
Indlån	1.286	184
Efterstillede kapitalindskud	3.917	2.814
Andet	152	119
I alt renteudgifter	5.355	3.129
Negative renteudgifter		
Indlån og anden gæld	0	9.560
I alt negative renteudgifter	0	9.560
3 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depotgebyrer	7.018	8.722
Betalingsformidling	7.196	6.805
Lånesagsgebyrer	2.365	2.594
Garantiprovision	11.421	12.172
Øvrige gebyrer og provisioner	13.015	13.334
I alt gebyrer og provisionsindtægter	41.015	43.627

NOTER

1.000 kr.	1. halvår 2023	1. halvår 2022
4 Kursregulering		
Obligationer	1.322	-6.032
Aktier	2.271	1.153
Valuta	-202	-147
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-29	58
Aktiver tilknyttet puljeordning	5.066	-10.087
Indlån i puljeordning	-5.066	10.087
I alt kursregulering	3.362	-4.968
5 Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion:		
Direktion	1.460	1.972
Bestyrelse	930	975
I alt	2.390	2.947
Personaleudgifter:		
Lønninger	32.843	29.919
Pensioner	3.725	3.555
Lønsumsafgift	5.841	5.539
I alt	42.409	39.013
Øvrige administrationsudgifter	28.974	26.982
I alt udgifter til personale og administration	73.773	68.942
Antal medarbejdere, omregnet til heltid	105,6	104,3
6 Nedskrivninger og hensættelser		
Samlede ændringer i nedskrivninger i periodens løb	29.164	32.007
Periodens tab, tidligere nedskrevet	-13.905	-7.404
Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet	278	1.327
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-285	-99
Rentekorrektion (renter af nedskrivningskontoen)	-765	-478
Periodens samlede tab og nedskrivninger	14.487	25.353

NOTER

7 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter				
1. halvår 2023	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Primo	5.146	12.645	49.259	67.050
Nye nedskrivninger/ hensættelser	4.843	10.746	17.418	33.007
Tilbageførte nedskrivninger/ hensættelser	-3.670	-6.110	-7.968	-17.748
Overførsel til stadie 1	2.582	-2.582	0	0
Overførsel til stadie 2	-626	1.831	-1.205	0
Overførsel til stadie 3	-138	-1.012	1.150	0
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/ hensat	0	0	-13.905	-13.905
Ultimo*	8.137	15.518	44.749	68.404
*) Heraf Ledelsesmæssigt skøn	3.227	7.796	0	11.023
Helår 2022	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Primo	8.267	10.997	38.807	58.071
Nye nedskrivninger/ hensættelser	3.111	9.515	22.597	35.223
Tilbageførte nedskrivninger/ hensættelser	-5.375	-6.389	-6.624	-18.388
Overførsel til stadie 1	1.945	-1.904	-41	0
Overførsel til stadie 2	-1.217	4.085	-2.868	0
Overførsel til stadie 3	-1.585	-3.659	5.244	0
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/ hensat	0	0	-7.856	-7.856
Ultimo*	5.146	12.645	49.259	67.050
*) Heraf Ledelsesmæssigt skøn	2.379	6.372	0	8.751
1. halvår 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	0
Overførsel til stadie 2	-1.671	3.101	-1.430	0
Overførsel til stadie 3	-1.648	-3.321	4.969	0
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/ hensat	0	0	-7.404	-7.404
Ultimo*	7.403	6.745	61.122	75.270
*) Heraf Ledelsesmæssigt skøn	3.797	2.195	0	5.992

1.000 kr.	30. juni 2023	31. december 2022	30. juni 2022
8 Udlån			
På anfordring	267.282	249.229	227.760
Til og med 3 måneder	20.690	23.357	75.350
Over 3 måneder og til og med 1 år	120.763	100.039	100.423
Over 1 år og til og med 5 år	324.689	309.637	373.606
Over 5 år	1.009.748	949.412	887.022
I alt	1.743.172	1.631.674	1.664.161
9 Indlån			
På anfordring	3.931.578	3.763.846	3.769.473
Til og med 3 måneder	0	0	1.296
Over 3 måneder og til og med 1 år	766	511	413
Over 1 år og til og med 5 år	0	255	762
I alt	3.932.344	3.764.612	3.771.944

NOTER

1.000 kr.	30. juni 2023	31. december 2022	30. juni 2022
10 Kapitalprocent			
Kapitalsammensætning			
Egenkapital	443.592	417.040	402.417
Heraf periodens ikke reviderede resultat	-21.497	0	0
Overgangsordning IFRS9*	0	4.324	4.324
Fradrag:			
Udskudte aktiverede skatteaktiver	-8.133	-10.022	-13.367
NPE bagstopper	-23.449	-24.158	-10.178
Egentlige kernekapitalinstrumenter i den finansielle sektor	-18.348	-5.790	-8.548
Øvrige fradrag	-470	-460	-617
Egentlig Kernekapital	371.696	380.934	374.031
Supplerende kapital	131.503	131.936	131.996
Fradrag for andel udover 33% af kernekapitalen mm.	-7.605	-4.958	-7.318
Kapitalgrundlag	495.594	507.912	498.709
Var overgangsordningen for implementeringen af IFRS9 ikke anvendt, ville kapitalgrundlaget ultimo andrage	495.594	503.588	494.385
Risikoeksponering			
Kreditrisiko	1.629.276	1.653.010	1.911.447
Markedsrisiko	42.938	41.684	56.143
Operationel risiko	300.099	279.678	279.678
Samlet risikoeksponering	1.972.313	1.974.372	2.247.268
Kapitalprocent**	25,1	25,7	22,2
Kernekapitalprocent**	18,8	19,3	16,6
Kapitalprocent, uden overgangsordning	25,1	25,5	22,0
Kernekapitalprocent, uden overgangsordning	18,8	19,1	16,5

*Merkur har anvendt den statiske model for indfasning af nedskrivningsreglerne i IFRS9 i perioden 2018-2022. 2022 er det sidste år med overgangsordningen.

** Resultatet for 1. halvår 2023 er i lighed med tidligere år ikke indregnet i kapitalgrundlaget. Det betyder, at den opgjorte kapitalprocent er 1,5 procentpoint lavere end ved indregning af periodens resultat. Tilsvarende er kernekapitalprocenten 1,2 procentpoint lavere end ved indregning af periodens resultat.

NOTER

11 HOVEDTAL	30.06	30.06	30.06	30.06	30.06
1.000 kr.	2023	2022	2021	2020	2019
Netto rente- og gebyrindtægter	111.663	81.318	77.229	70.601	66.726
Kursreguleringer	3.362	-4.968	46	-202	2.360
Udgifter til personale og administration	-73.773	-68.942	-65.560	-64.126	-58.008
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	-14.487	-25.353	-5.472	-24.506	-3.317
Resultat af kapitalandele i associeret virksomhed	0	-22	422	403	0
Halvårsresultat efter skat	21.497	-15.278	4.305	-15.396	6.343
Indlån	3.932.344	3.771.944	3.653.826	3.369.893	3.160.409
Udlån	1.743.172	1.664.161	1.708.835	1.665.683	1.667.873
Egenkapital	443.592	402.417	399.281	359.639	365.051
Aktiver i alt	4.785.677	4.616.420	4.346.523	3.914.609	3.704.064

NOTER

11 NØGLETAL	30.06 2023	30.06 2022	30.06 2021	30.06 2020	30.06 2019
Indtjening					
Indtjening pr. omkostningskrone	1,3	0,8	1,1	0,8	1,1
Indtjening pr. omkostningskrone, før kursreguleringer og nedskrivninger (pct.)	1,5	1,2	1,2	1,1	1,1
Halvårets egenkapitalforrentning før skat (pct.)	5,9	-4,8	1,3	-5,4	2,1
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat (pct.)	5,0	-3,8	1,1	-4,2	1,9
Udvikling i kursen på andele, målt halvårligt mod året før (pct.)	7,3	-3,1	0,0	0,0	3,6
Solvens					
Kapitalprocent*	25,1	22,2	19,6	20,4	18,7
Kernekapitalprocent*	18,8	16,6	17,6	18,4	16,8
Markedsrisiko					
Renterisiko (pct.)	0,8	0,4	0,2	0,3	0,4
Valutaposition (pct.)	2,0	0,8	1,1	0,4	2,0
Valutarisiko (pct.)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditet					
Udlån + nedskrivning i pct. af indlån	44,8	44,9	48,2	52,7	55,6
Overdækning i pct. af lovkrav om likviditet	477,1	450,0	506,7	489,6	545,1
Net Stable Funding Ratio (NSFR)**	253,8	242,6	223,0	205,0	
Kreditrisiko					
Halvårets nedskrivningsprocent	0,5	1,1	0,2	1,1	0,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,6	2,9	2,8	4,7	3,6
20 største eksponeringer i pct af kernekapitalen	131,0	121,9	114,3	146,3	126,8
Halvårets udlånsvækst (pct.)	6,8	-0,3	4,0	-0,1	1,7
Udlån i forhold til egenkapital	3,9	4,1	4,3	4,6	4,9

*Resultatet for 1. halvår 2023 er i lighed med tidligere år ikke indregnet i kapitalgrundlaget 30.06.2023.

Det betyder, at den opgjorte kapitalprocent er 1,5 procentpoint lavere end ved indregning af periodens resultatet.

Tilsvarende er kernekapitalprocenten 1,2 procentpoint lavere end ved indregning af periodens resultat.

** ny opgørelsesmetode pr 30.06.2021