



Årsrapport 2022

MERKUR

ANDELSKASSE

Merkurs forretningsområde

Merkur Andelskasse driver samfundsansvarlig bankvirksomhed for privat- og erhvervs kunder. Andelskassens udlån finansieres med indlån, og kapitalen kommer primært fra vores kunder. Merkur låner penge ud til privatpersoner, bæredygtige og socialt ansvarlige virksomheder og institutioner og vi tilbyder opsparings-, investerings- og forsikringsprodukter, samt betalingsløsninger. Merkur har omfattende udvælgelseskriterier og minimumskrav, der sikrer, at andelskassens aktiviteter ikke blot undgår at gøre skade, men også fører til positive forandringer for mennesker, klima, miljø, biodiversitet. Kort sagt: Merkur er formålsdrevet og anvender bevidst sin forretning som katalysator for en bedre verden.



Merkurs 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.

Merkurs mission

Det er Merkur Andelskasses mission:

- at øge bevidstheden om penge som katalysator for bæredygtig udvikling og at vise, at det at være til gavn for mennesker, samfund og natur kan skabe en ansvarlig, sund og modstandsdygtig forretning
- at drive en enkel og økonomisk bæredygtig bankvirksomhed med en høj grad af ansvarlighed og gennemsigtighed
- at udbyde finansielle produkter og services, der understøtter en bæredygtig realøkonomi og samtidig tager udgangspunkt i samfundets og kundernes behov
- at tilbyde en oplysende, værdiskabende og dynamisk dialog med vores kunder og samarbejdspartnere, som giver incitament til omsorgsfuld og bæredygtig adfærd
- at danne rammen om et fællesskab, hvor medarbejdere, kunder og samarbejdspartnere alle arbejder sammen for at skabe en bedre verden

Indhold

- 02 · Ambition & mission
- 04 · Hovedtal
- 06 · 2022 i overskrifter



Ledelsesberetning

- 08 · Økonomiske resultater
- 21 · Strategier og forventninger
- 24 · Merkurs udlån
- 30 · Lovpligtige oplysninger



Bæredygtighed

- 39 · Højdepunkter fra 2022
- 40 · Indledning
- 43 · Klima og miljø
- 51 · Social ansvarlighed
- 56 · God selskabsledelse
- 59 · Merkur Fonden
- 62 · Merkur Klimafond
- 64 · Bæredygtighedsdata



Påtegninger

- 68 · Ledespåtegning
- 69 · Den uafhængige revisors påtegning



Regnskab

- 74 · Regnskab
- 79 · Noter

Merkur Andelskasse Årsrapport 2022

Udgives af: Merkur Andelskasse, www.merkur.dk

Redaktion: Ann Hybertz Frandsen, ahf@merkur.dk | Layout: Tobias Frost, www.studiofrost.dk

FORSIDEFOTO: Erik Karits, unsplash.com. ØVRIGE FOTOS: Side 5: Henrik Wagner; Side 11: De Grønne Pigespejdere; Side 16: Johan Poll, DOF; Side 22: Hey Planet; Side 26: Askov Møllehus; Side 26: Ravn Arkitektur, Ekolab; Side 27: Andre Taissin, unsplash.com; Side 27: Kragegaarden; Side 28: Amnesty International; Side 29: Lau Thoft Haslund; Side 55: Henrik Wagner; Side 58: Mew; Side 60: Baring Efterskole; Side 62: Merkur Andelskasse

Hoved- og nøgletal

I MIO. KR.	2022	2021	2020	2019	2018
Resultatopgørelsen					
Netto rente- og gebyrindtægter	174,7	158,2	146,6	142,2	136,7
Kursreguleringer	-7,0	1,3	-0,7	1,0	-0,9
Udgifter til personale og administration	139,3	134,8	130,4	118,7	112,7
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	26,7	8,3	25,7	11,3	17,1
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0,0	0,2	0,3	-0,8	0,1
Årets resultat efter skat	-0,6	11,6	-10,4	9,1	3,1
Balance					
Udlån	1.631,7	1.669,2	1.642,7	1.667,9	1.681,1
Indlån	3.852,6	3.749,8	3.526,9	3.160,4	3.127,3
Egenkapital	417,0	412,0	389,6	365,1	315,2
Aktiver i alt	4.564,7	4.497,5	4.153,0	3.704,1	3.614,7
Garantier	686,4	773,2	688,3	637,4	619,5
Andre oplysninger					
Antal helkunder *	20.581	20.786	20.176	19.354	18.275
Antal andelshavere	7.950	8.131	8.096	7.637	7.037
Nøgletal					
Kapitalprocent	25,7	23,9	20,8	20,0	17,8
Kernekapitalprocent	19,3	17,9	19,0	18,0	15,8
Egenkapitalforrentning før skat [pct.]	-0,4	3,5	-7,0	3,1	1,2
Egenkapitalforrentning efter skat [pct.]	-0,2	2,9	-5,4	2,6	1,0
Afkastningsgrad	-0,01	0,3	-0,3	0,2	0,1
Indtjening pr. omkostningskrone	1,0	1,1	0,9	1,1	1,0
Indtjening pr. omkostningskrone, ekskl. kursreguleringer og nedskrivninger	1,2	1,2	1,1	1,2	1,2
Omkostninger ift. indtjening ekskl. kursreguleringer og nedskrivninger	0,8	0,9	0,9	0,0	0,8
Renterisiko [pct.]	0,8	0,2	0,9	0,4	0,2
Valutaposition [pct.]	1,6	3,2	0,8	2,7	0,4
Valutarisiko [pct.]	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Liquidity Coverage Ratio [LCR] i pct. **	557,5	566,9	541,4	460,6	527,8
Net Stable Funding Ratio [NSFR] ***	255,8	238,8	-	-	-
Udlån og nedskrivninger i pct. af indlån	43,9	46,7	47,7	55,2	56,9
Udlånsfaktor i forhold til egenkapital	3,9	4,1	4,2	4,6	5,3
Årets udlånsvækst [pct.]	-2,2	1,6	-1,5	0,0	-4,1
20 største eksponeringer i pct af kernekapitalen	111,1	118,6	135,2	133,5	137,5
Andel af tilgodehavender med nedsat rente [pct.]	1,7	0,8	0,5	1,1	1,3
Årets nedskrivningsprocent	1,2	0,3	1,1	0,5	0,7
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,7	2,3	2,7	3,7	4,0

*Vi vil gerne opfylde endnu flere af vores eksisterende kunders behov, hvorfor vi måler på, hvor mange kunder vi har, som har valgt Merkur som deres primære bankforbindelse.

**Nøgletallet er beregnet LCR - overdækningen er det anviste tal minus 100.

*** Nyt nøgletal indført i 2021, der anviser, hvor stabil Merkurs funding er. Det vil sige evnen til at kunne betale vores indlånsnavere deres penge retur.

Hoved- og nøgletal

I MIO. KR.	2. halvår 2022	1. halvår 2022	2. halvår 2021
Nettorenteindtægter	54,4	42,6	43,1
Netto gebyrindtægter m.v.	39,0	38,7	37,9
Nettorente- og gebyrindtægter m.v. i alt	93,4	81,3	81,0
Omkostninger og afskrivninger	-72,0	-70,5	-70,3
Basisindtjening	21,4	10,8	10,7
Kursreguleringer m.m.	-2,0	-5,0	1,1
Tab og nedskrivninger inkl. ledelsesmæssigt skøn	-1,4	-25,4	-2,8
Resultat før skat	18,0	-19,6	9,0
Resultat efter skat	14,6	-15,3	7,3

2022 blev et uforudsigeligt år, som munder ud i et mindre underskud for Merkur, hvilket selvfølgelig ikke er tilfredsstillende. På den anden side har 2022 også vist en fortsat stigning i Merkurs basisindtjening, som er meget tilfredsstillende.



2022 i overskrifter

2022 blev et uforudsigeligt år, der har budt på både medgang og modgang. Merkur indtog i 2022 førstepladsen i en analyse af hvilken bank, der er den mest troværdige klimaaktør. Merkur arbejder hårdt for et klima i balance og ambitionen om en grønnere og mere retfærdig verden er med i alle de beslutninger, vi foretager. Netop derfor glæder vi os over, at danskerne anerkender vores arbejde i meningsmålingen. Det er også glædeligt, at det igen i år lykkedes Merkur at hæve basisindtjeningen markant. Vi har i 2022 også sagt farvel til de negative renter på indlån, hvilket er positivt for både vores kunder og Merkur. Internt har vi fortsat optimeringen af vores processer og haft et stort fokus på at reducere omkostninger. Alt sammen tiltag, som har rustet Merkur godt til fremtiden. Vi har også givet medarbejdertrivsel og arbejdsglæde særlig opmærksomhed i årets løb, og den årlige trivselsundersøgelse viser høj trivsel og

stort engagement. 2022 var også året, hvor Merkur kunne fejre 40-års jubilæum og cementere, at andelskassen i dag er et pengeinstitut, hvor værdierne og arbejdet for en bedre verden går hånd i hånd med nutidens høje krav til banker. Læs mere om jubilæet på www.merkur.dk/40

Desværre har 2022 også været et år med internationale begivenheder, der har haft stor indflydelse på samfundet, på national- og privatøkonomien, på finansmarkederne og på Merkur. Aktiviteten på det hjemlige boligmarked faldt og interessen for at investere stagnerede i takt med, at aktiemarkederne styrteddykkede. I 2. kvartal måtte Merkur foretage to større nedskrivninger, som desværre er tabt. Det er faktorer, der sætter deres præg på årets resultat. Men sammen med vores kunder og andelshavere har vi stadig meget at være stolte over – det kan du læse mere om i denne rapport.



ÅRETS RESULTAT

-1,5 mio. kr. før skat



INDTJENING

54% stigning i basisindtjening



INVESTERING

1,9 mia. kr. har kunder investeret i Triodos' mørkegrønne fonde



ANDELSHAVERE

39% af Merkurs helkunder er andelshavere



LIGESTILLING

50/50 kønsfordeling i lederstillinger



KAPITAL

25,7 kapitalprocent



STOLTHED

96% af Merkurs medarbejdere er stolte af deres arbejde



IMAGEMÅLING

Klimabank nr. 1

Førsteplads i analyse af hvilken bank, der er den mest troværdige klimaaktør.



Ledelses- beretning

SIDE 08 · Økonomiske resultater

SIDE 21 · Strategier og forventninger

SIDE 24 · Merkurs udlån

SIDE 30 · Lovpligtige oplysninger

Økonomiske resultater

Året der gik

På trods af et år med geopolitiske og økonomiske udfordringer, har vi i Merkur formået at forbedre basisindtjeningen, der er steget med 11,3 mio. kr. i forhold til året før. En vækst der bl.a. kan tilskrives et stort fokus på at yde helhedsrådgivning til vores kunder, men også en aktiv indsats for at holde omkostningerne i ro. Også rentemiljøet bidrog positivt til udviklingen i særligt 4. kvartal.

2. halvår resulterede isoleret set i et resultat før skat på 18 mio. kr. Det er dobbelt så meget som i samme periode året før. To større nedskrivninger på udlån i 1. halvår 2022 samt negative kursreguleringer betyder dog, at årets resultat før skat ender med et underskud på 1,5 mio. kr.

I juli måned valgte Danmarks Nationalbank for første gang i over 10 år at sætte renten på foliokontoen¹ op, hvilket er gentaget flere gange i efteråret, hvorfor foliorenten er steget med 2,35 procentpoint i 2. halvår. Nationalbankens renteforhøjelser har betydet, at vi langt om længe har kunnet sige farvel til de negative renter på indlån til stor glæde for både vores kunder



54%

stigning i basisindtjening

og Merkur. Rentestigningerne har også smittet af på udlånsrenterne og har således haft positiv betydning for Merkurs nettorenteindtægter, der er steget med 11,7 mio. kr. i forhold til året før.

Stigende renter og gebyrer har sammen med begrænset vækst i omkostninger resulteret i fortsat forbedret basisindtjening. Væksten ses primært i 2. halvår 2022, hvor basisindtjeningen næsten er fordoblet i forhold til 1. halvår 2022. For hele 2022 er basisindtjeningen steget med 54% til 32,2 mio. kr.

Merkur har fortsat haft fokus på optimering af processer, implementeret flere nye systemer og øget fokus på medarbejdernes trivsel i det forgange år, jf. afsnittet *Merkur som arbejdsplads* side 53. Vi har også introduceret et formuerådgivningskoncept, hvor vi bl.a. hjælper vores kunder med at planlægge deres økonomi, så pengene rækker hele livet. Samtidig sikrer vi, at formuen arbejder for langsigtet bæredygtighed og social ansvarlighed. Disse tiltag er alle med til at sikre endnu bedre kundeoplevelser og ruste Merkur godt til fremtiden. Læs mere i afsnittet *Strategier og forventninger til 2023* på side 21.

Ved indgangen til 2022 havde vi en forventning om et resultat for året på 10-18 mio. kr. Vi havde kun lige taget hul på året, før den geopolitiske situation skabte usikkerhed, dertil kom en stigende inflation, generel uro på de finansielle markeder og en afmatning af boligområdet. Alt sammen skabte usikkerhed omkring forventningerne til året, og da vi i 1. halvår kunne konstatere to store tab, nedjusterede vi disse forventninger til et resultat på mellem -5 og +5 mio. kr. før skat. Årets resultat før skat på -1,5 mio. kr. er således indenfor de justerede forventninger.

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

I 1. halvår var der stor aktivitet på boligmarkedet, en aktivitet som dog ikke er fortsat ind i 2. halvår, da boligmarkedet er blevet udfordret af stigende energipriser og renter samt inflationen. Merkur har formået at opretholde indtjeningen fra formidling af realkreditlån i 2022 i forhold til 2021, men den forventede vækst er udeblevet.

Tilsvarende startede 2022 også godt med stor appetit fra Merkurs kunder til at investere med bæredygtighed for øje – en aktivitet, som dog er blevet mere forsigtig, efterhånden som de makroøkonomiske udfordringer viste sig at blive mere vedholdende gennem 2022. Uagtet dette er indtjeningen i forbindelse med at formidle etisk screenede investeringsmuligheder steget med 10%.

Alt i alt ser vi tilbage på et uforudsigeligt år, som munder ud i et mindre underskud, der selvfølgelig ikke er tilfredsstillende. På den anden side har 2022 også vist en fortsat stigning i Merkurs basisindtjening, som er meget tilfredsstillende. Merkur er fortsat Danmarks førende værdibaserede pengeinstitut, og vi kommer alt taget i betragtning godt rustet ud af 2022.

Kunder og andelshavere

I Merkur sætter vi stor pris på alle vores kunder, og har et ønske om, at kunderne vælger Merkur som deres primære pengeinstitut og dermed bliver helkunde i Merkur. En helkunde er en kunde, som har Nem-Konto i andelskassen. Ved udgangen af 2022 havde vi i alt 20.581 helkunder i Merkur, hvilket svarer til en mindre tilbagegang på 1,0%. Brutto har vi fået 1.611 nye kunder, hvoraf 1.361 er helkunder. Vi har i 2022 kunne konstatere, at færre er tilbøjelige til at skifte pengeinstitut, når der er uro i verden omkring os.

Samtidig har vi måttet give forholdsmæssigt flere afslag på låneansøgninger fra både nye potentielle kunder og eksisterende kunder end tidligere. Forklaringen ligger dels i den usikre økonomiske konjunktur, men også i at vi har opdateret vores retningslinjer for, hvad der skal til for at låne penge, bl.a. stigende krav til kundernes rådighedsbeløb og øget fokus på, at kundernes økonomi også fremover kan rumme et højere renteniveau end tidligere.

Vi er meget bevidste om, at med en låneansøgning følger altid drømme, og i Merkurs tilfælde ønsker kunderne ofte også at gøre noget godt for verden. Det er altid trist ikke at kunne indfri vores kunders drømme, men en del af Merkurs værdier handler også om ansvarlighed. Vi skal passe godt på de penge, vores andelshavere har betroet os, og det betyder, at vi ikke kan tage for store risici, men skal drive en sund forretning, hvor vi tjener penge. Vi kan med andre ord kun skabe positive forandringer via det, vi finansierer, hvis vi samtidig arbejder professionelt med ikke bare vores krav til bæredygtighed men også kravene til vores kunders økonomi. Derudover mener vi, det er god rådgivning ikke at lade kunder optage lån, de måske vil få vanskeligt ved at betale tilbage på sigt.

Merkur har i 2022 fået 335 nye andelshavere, hvilket er færre end de seneste år. I denne økonomisk usikre tid oplever vi generelt en mere forsigtig tilgang til investeringer hos vores kunder, hvilket også viser sig i kundernes køb af andele.

Andelskapitalen er i 2022 vokset med 5,7 mio. kr. svarende til 1,6%. Årsagen til den moderate vækst skal til dels findes i, at der har været nogle større andelshavere, der helt eller delvist har valgt at afhænde deres andele, bl.a. som følge af dødsfald, men også at



20.581

helkunder

39%

**af Merkurs
helkunder er
andelshavere**



7.950

andelshavere



3,8 mia. kr

i indlån

tilgangen af nye kunder, som nævnt ovenfor, har været på et lavere niveau end tidligere. Merkur havde ultimo 2022 7.950 andelshavere, svarende til 39% af helkunderne, hvilket vil sige, at vi har holdt niveauet fra 2021. Andele er fundamentet for Merkur og en forudsætning for at øge udlånet og dermed opfylde vores formål med at låne penge ud til virksomheder og projekter, der har integreret bæredygtighed og social ansvarlighed i forretningsmodellen. Andelskapitalen vil sammen med positiv indtjening også i de kommende år spille en vigtig rolle for opfyldelsen af de øgede kapitalkrav, som alle pengeinstitutter skal leve op til. Derfor vil fastholdelse og tilgang af andelshavere og andelskapital have høj prioritet i 2023 og årene derefter.

Indlån, udlån og anden kapitalformidling

Aldrig har så mange kunder betroet os så mange penge. Merkur forvalter, inklusive andelskapitalen, over 6 mia. kr. af vores kunders penge. Indlån rundede i 2022 3,8 mia. kr., hvilket svarer til en stigning



1,9 mia. kr.

investeret i Triodos investeringsfonde

på 2,7% i forhold til 2021. Stigningen i indlån hænger blandt andet sammen med kundernes forsigtighed med at investere.

Kunderne har dog taget godt imod Merkurs Impact Puljer, hvor bæredygtighed er en integreret del af investeringsstrategien. Selv efter de negative kursreguleringer, som langt de fleste investeringer er påvirket af i 2022, er investeringer i Merkur Impact Puljer steget med 71% til 88 mio. kr.

Etisk screenede investeringer og såkaldte impact investeringer er et område, som fortsat er i vækst på det danske marked. Merkur har meget strikse bæredygtighedskriterier for de investeringsprodukter, vi tilbyder vores kunder. Vi har flere samarbejdspartnere, heriblandt Triodos Investment Management, som er velansete og særdeles grundige, når det kommer til at udvælge de virksomheder, lande og projekter, der investeres i. Læs mere i kapitlet *Bæredygtighed* på side 43. Merkurs kunder har samlet investeret 1.886 mio. kr. i Triodos investeringsfonde – samme niveau som i 2021.

Kundernes investeringer

[MIO. KR.]	2022	2021	Ændring
Triodos impact fonde	1.886	1.883	3
SDG Invest	94	107	-13
Sparinvest	66	84	-18
Maj Invest	11	14	-3
Total	2.057	2.088	-31

Kundetestimonial · Investeringskunde

De grønne pigespejdere

”Vi giver piger mod, og vi sætter verden i bevægelse.” Sådan lyder visionen for De grønne pigespejdere, et spejderkorps med 4.000 medlemmer i hele landet. De laver aktiviteter, der får hver enkelt pige til at turde mere. Formand, Pia Risør Bjerre, fortæller, at foreningen har valgt at investere gennem Merkur, fordi de vil sætte et positivt aftryk i verden:

”Vi ønsker at give piger stærke rollemodeller og gå forrest i at forme en bæredygtig fremtid. Det gør vi ikke kun gennem vores spejderarbejde, men også ved, at vores medlemmer kan spejle sig i den måde, vi driver forening på. Derfor har transparens og bæredygtighed vægtet utroligt højt i vores investeringsvalg, for det er jo fremtidige generationer af pigespejders penge, vi har med at gøre. Det er vigtigt, at vores investering er i tråd med det aftryk, vi ønsker at sætte på verden. Derfor sætter vi stor pris på dialogen med Merkur om, hvordan vores værdier bedst oversættes til en solid investeringsprofil.”



Merkurs realkreditportefølje

[MIO. KR.]	2022	2021	Ændring
Totalkredit A/S	3.348	3.348	0%
DLR Kredit A/S	1.305	1.136	15%
LR Realkredit A/S	228	274	-17%
I alt	4.881	4.758	3%

Hertil kommer investeringer i fonde fra andre samarbejdspartnere på 171 mio. kr. Investeringsområdet har i 2022 været stagnerende, hvilket bl.a. kan tilskrives faldende kursværdier. Vi har forventninger til, at investeringsområdet igen vil vokse i 2023 eftersom mange af Merkurs kunder ønsker at fremme bæredygtige forandringer med deres penge.

I de første måneder af 2022 var der stor aktivitet med formidling af realkreditlån, både i form af nye lån og konverteringer. I 2. halvår har vi set en afmat-

ning af boligmarkedet på grund af de store usikkerheder relateret til inflationen, stigende energipriser og renter, og den primære aktivitet i forbindelse med formidling af realkreditlån har derfor været konverteringer. Merkurs største samarbejdspartner på realkreditområdet er Totalkredit, hvorigennem vi kan tilbyde vores kunder attraktiv realkreditfinansiering. Merkur har formidlet nye realkreditlån i Totalkredit for næsten 1 mia. kr. i 2022, men da rigtig mange af disse er konverteringer af eksisterende kunders lån,



3,3 mia. kr.

**i realkreditlån
hos Totalkredit**

og da kunderne også afdrager løbende på deres realkreditlån, ender den formidlede realkreditportefølje i Totalkredit på samme niveau som ultimo 2021.

Merkur formidler også realkreditlån via DLR, og disse udviser en flot stigning i perioden med 15% eller 169 mio. kr.

Merkurs udlån udgør ved udgangen af 2022 1.632 mio. kr. mod 1.669 mio. kr. ultimo 2021 – en reduktion på 2,2%. Reduktionen hænger bl.a. sammen med, at mange kunder har valgt at indfri bankgæld i forbindelse med konvertering af realkreditlån, idet en størst mulig andel af realkreditfinansiering oftest er mest fordelagtig for Merkurs kunder. Herudover har der været begrænset lånelyst hos både eksisterende og potentielle nye kunder samtidig med, at Merkur som beskrevet tidligere giver flere afslag, da vi har fokus på, at kundernes økonomi også på sigt



15%

**stigning i realkreditlån
hos DLR**

kan rumme afvikling af lån. Slutteligt har en række delkunder haft et energilån formidlet af en 3. part igennem Merkur, mange af disse lån er i 2022 afviklet. Merkur forventer en mindre vækst i udlån i 2023, det kan du læse mere om i afsnittet *Strategier og forventninger til 2023* på side 21. Du kan læse mere om udviklingen i udlånet, samt hvad Merkur finansierer i *Merkurs udlån* på side 24.

Merkur har fortsat et stort indlånsoverskud, hvilket betyder, at vi ved årets udgang har likvide midler for næsten 2,4 mia. kr. og dermed opfylder alle lovkrav i forhold til likviditetsoverdækning. Likviditetsoverdækningen udtrykkes i nøgletallet LCR (Liquidity Coverage Ratio), som viser i hvor høj grad, vi er i stand til at honorere vores betalingsforpligtelser indenfor en kommende 30 dages periode, uden at skulle hente likviditet udefra. Lovkravet til pengein-

Udvikling i forretningsomfang

[MIO. KR.]	2022	2021
Udlån	1.632	1.669
Indlån	3.765	3.698
Indlån i puljeordning	88	51
Garantier	686	773
Værdi af kundedepoter	2.057	2.088
Forretningsomfang før realkreditformidling	8.228	8.279
Formidlede realkreditlån	4.881	4.758
Forretningsomfang i alt	13.109	13.037
Forretningsomfang pr. helkunde [1.000 kr.]	637	627

stitutter som Merkur er en likviditetsdækning på 100% af den beregnede betalingsforpligtelse. Merkur har ultimo 2022 et LCR-nøgletal på 557% og har dermed en likviditetsoverdækning på ikke mindre end 457% i forhold til LCR-kravet.

Garantistillelser er i 2022 reduceret med 87 mio. kr. i forhold til et historisk højt niveau ultimo 2021 og udgør nu 686 mio. kr. (2021: 773 mio. kr.). Garantier stilles primært i forbindelse med bolighandler og real-kreditfinansiering.

Det samlede forretningsomfang inklusiv formidlede realkreditlån udgør ved udgangen af 2022 13,1 mia. kr. en mindre stigning i forhold til 2021.

Som det ses i tabellen *Udvikling i forretningsomfang* på forrige side, har vi formået at udvide forretningsomfanget med vores helkunder på trods af, at konverteringer og kursreguleringer har trukket forretningsomfanget i negativ retning. Det er vi meget tilfredse med, og det er i overensstemmelse med vores strategi om at være *endnu mere for endnu flere*, hvor vi kontinuerligt arbejder på at udfylde vores kunders behov.

Indtægter

Samlet set er Merkurs netto rente- og gebyrindtægter steget med 16,6 mio. kr. eller 10,5% i forhold til 2021.



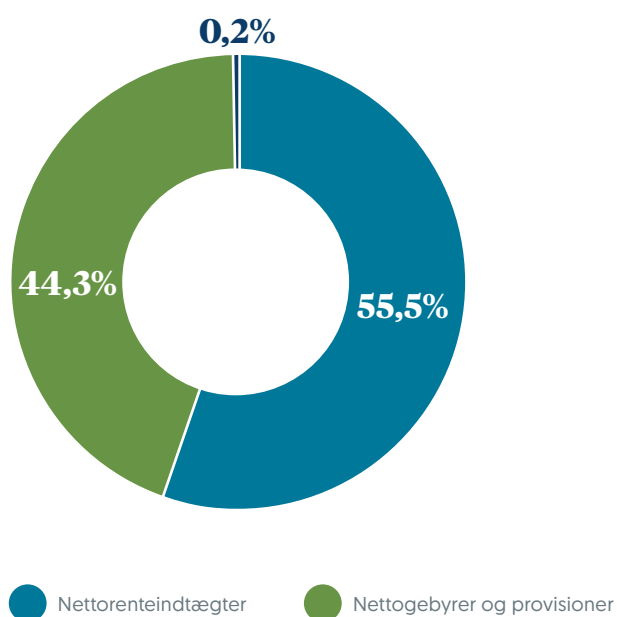
10,5%

stigning i netto rente- og gebyrindtægter

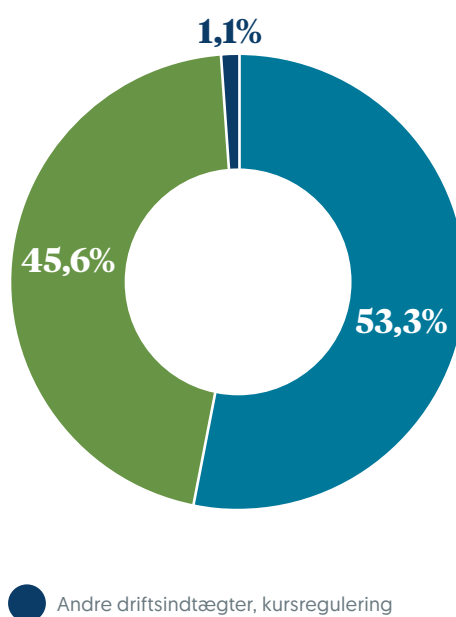
Nettorenteindtægterne er steget med 11,7 mio. kr. i forhold til 2021 og udgør nu 97 mio. kr. Væksten kan tilskrives 2. halvårs stigning i renteniveauet afledt af den høje inflation, som Danmarks Nationalbank har forsøgt at modgå ved at sætte renten på foliokontoen op ad flere gange med samlet 2,35 procentpoint. De stigende renter forbedrer straks Merkurs indtjening, da vi har valgt at placere en stor del af overskudslikviditeten i Nationalbanken – gennem 2022 har vi haft mindst 2 mia. kr. placeret.

Rentestigningerne i Nationalbanken har betydet, at vi har hævet prisen på udlån i Merkur med op til 2,35

Merkurs indtægter i 2022: 175 mio.kr.



Merkurs indtægter i 2021: 160 mio.kr.



procentpoint. Merkur har dog valgt at friholde produkter som klimalån til energirenovering og lån til finansiering af elbiler fra rentestigninger for vores helkunder, fordi vi gerne vil gøre det attraktivt at gøre en forskel for klimaet. I 2. halvår har Merkur afskaffet de negative renter på indlån, således at ingen kunder længere betaler renter for, at Merkur passer på deres penge.

Det stigende renteniveau har også påvirket Merkurs betaling af rente for efterstillet kapital, idet langt hovedparten er variabelt forrentet. Renter til efterstillet kapital stiger med 2,4 mio. kr. dels som følge af de stigende renter, men også fordi en del af den efterstillede kapital blev etableret i 2. halvår 2021 og dermed ikke var rentebærende i hele 2021.

Netto gebyr- og provisionsindtægter udgjorde for hele året 77,6 mio. kr., hvilket er 4,8 mio. kr. højere end sidste år.

Som tidligere nævnt har boligmarkedet været udfordret i 2022. Merkur har imidlertid formået at oprettholde indtjening fra formidling af realkreditlån i 2022 i forhold til 2021, men den forventede vækst er udeblevet. Det er dog stadig en stor indtægtskilde og udgør således 24,2 mio. kr. i 2022.

Tilsvarende startede 2022 også godt med appetit fra Merkurs kunder på at investere med fokus på bæredygtighed – en aktivitet, som dog er blevet mere forsigtig efterhånden som de makroøkonomiske udfordringer med inflation og stigende renter viste sig at blive mere vedholdende i løbet af 2022. Uagtet dette er indtjening fra kundernes investeringer steget med 10% og udgør ultimo 2022 16,1 mio. kr.

Efter nedlukning af Danmark som følge af coronapandemien har genåbningen i februar 2022 haft en

positiv afsmittende effekt på Merkurs indtjening fra kundernes anvendelse af kort og mængden af udenlandske overførsler, hvilket har givet anledning til en stigning i indtjening på betalingsformidling på 11% svarende til 1,4 mio. kr.

Omkostninger

I 2022 har Merkur haft omkostninger for 142,9 mio. kr., hvilket er en stigning på 3,9% i forhold til året før.

Lønninger inklusive vederlag til bestyrelse er Merkurs største omkostning og udgjorde i 2022 85,5 mio. kr. en stigning på 4,7 mio. kr. i forhold til 2022 svarende til 5,9%. Merkur har i 2022 meldt sig ind i Finanssektorens arbejdsgiverforening (FA), og vi har indgået overenskomst med Finansforbundet gældende fra 1. januar 2022. Merkur har tidligere haft overenskomst med HK. Den nye overenskomst har betydet nogle harmoniseringer, da der var forskel på optjeningsåret for 6. ferieuge, hvilket har medført flere fridage i overgangsåret, som påvirker udgifterne til lønninger. Samtidig har der pr. 1. juli 2022 været overenskomstmæssig lønstigning på samlet 2,15%. Merkur mærker ligesom andre finansielle institutter en efterspørgsel efter kvalificerede medarbejder, hvilket påvirker lønudviklingen i sektoren.

Modsat de senere år er der kun en yderst begrænset stigning i udgifter til IT på 0,4% til 40,3 mio. kr. Langt hovedparten af IT-udgifterne er udgifter til Merkurs datacentral BEC Financial Technologies, som via en bevidst strategi har fået de senere års omkostningsstigninger til at flade ud.

Øvrige administrationsudgifter udviser et fald på 0,4 mio. kr., hvilket er et direkte resultat af øget fokus på Merkurs omkostninger.

Omkostninger

(1.000 KR.)	2022	2021	Udvikling
Løn	85.545	80.815	5,9%
IT	40.344	40.184	0,4%
Administrationsudgifter	13.412	13.826	-3,2%
Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	3.532	2.705	30,6%
Andre driftsudgifter	52	16	225,4%
Omkostninger i alt	142.885	137.546	3,9%

Nedskrivningsprocent

	2022	2021	2020	2019	2018
Tab og nedskrivninger (1.000 kr.)	26.739	8.285	25.735	11.325	17.132
I procent af udlån og garantier	1,2%	0,3%	1,1%	0,5%	0,7%

En god måde hurtigt at få en indikation på effektiviteten i driften af et pengeinstitut er nøgletallet O/I², som beregnes ved at dividere alle omkostninger med alle indtægter. Merkurs O/I-nøgletal er faldet til 0,82 mod 0,87 sidste år, hvilket vil sige, at for hver gang Merkur tjener 100 kr. bruges 82 kr. på omkostninger til løn, IT, kontorhold, mv. Merkur forventer at styrke den positive udvikling de kommende år.

Kursreguleringer

Merkur har af flere årsager ført en konservativ investeringsstrategi sammenlignet med mange andre pengeinstitutter. Først og fremmest vil vi gerne gøre en forskel med de midler, vi er blevet betroet, og det mener vi bedst opnås gennem udlån til bæredygtige projekter. Herefter balanceres hensynet til afkast og impact i forhold til det likviditetsberedskab, vi altid skal have, kombineret med den kapitalbelastning, der er konsekvensen af de mulige investeringer. Særligt kapitalkravene sætter begrænsende rammer for, hvor meget Merkur kan investere, selvom en given investering kan give god mening fra såvel et afkast- som et impactperspektiv. Vi har på baggrund af disse overvejelser valgt at investere en relativt lille andel af overskudslikviditeten i obligationer, aktier og kapitalandele i sektoraktier samt i øvrige samarbejdspartnere. Konsekvensen heraf er et ganske betydeligt likviditetsberedskab.

Merkurs obligationsbeholdning gav en negativ kursregulering på 9,3 mio. kr., hvilket kan tilskrives den stigende rente og deraf følgende kursfald på de obligationer, som Merkur har investeret i. Som en følge af det stigende renteniveau valgte vi i juni måned at omlægge obligationsbeholdningen til helt korte obligati-

oner. Det samlede afkast på obligationsbeholdningen har i 2022 været et tab på 7,6 mio. kr. mod et afkast i 2021 på 0,7 mio. kr. Kursreguleringer af aktier og kapitalandele bidrog med 2,3 mio. kr. – en reduktion på 0,6 mio. kr. i forhold til 2021. Det primære afkast kommer fra investeringer i aktier i DLR Realkredit A/S.

Samlet udgør kursreguleringer således et kurstab på 7,0 mio. kr. mod en gevinst i 2021 på 1,3 mio. kr.

Nedskrivninger og tab

De samlede nedskrivninger og tab for året udgør 26,7 mio. kr. mod 8,3 mio. kr. for 2021. Den store stigning kan primært tilskrives, at Merkur i 2. kvartal konstaterede to større nedskrivninger, som desværre begge er tabt, hvor den største kunne relateres til eftervirkningen af coronapandemien. Generelt har Merkurs kunder det godt, og langt hovedparten er fornuftigt rustede til at kunne modstå en lurende recession.

Ultimo 2022 har Merkur opgjort et ledelsesmæssigt skøn på 8,8 mio. kr. til potentielle kredittab på erhvervs- og privatkunder som følge af den nuværende usikkerhed afledt af det stigende renteniveau, inflationen og energikrisen. Ultimo 2021 havde vi opgjort et ledelsesmæssigt skøn på 6,5 mio. kr. som følge af coronapandemien, et skøn der nu er tilbageført.

Tab og nedskrivninger på udlån m.v. inklusiv ledelsesmæssigt skøn udgør således kun 1,4 mio. kr. i 2. halvår 2022 på trods af, at det ledelsesmæssige skøn i 2. halvår 2022 er øget. Det har således været muligt at tilbageføre individuelle nedskrivninger i 2. halvår 2022.

Nedskrivningsprocenten stiger til 1,2% af udlån og garantier mod 0,3% i 2021.

² Omkostninger per indtjeningskrone ex. kursreguleringer og nedskrivninger

Årets resultat

(1.000 KR.)	2022	2021
Årets resultat efter skat	-644	11.629
Pris per andel ved årets udgang	1.744,30	1.770,30
Forrentning af andele	-1,5%	2,4%

Målt på balancen pr. 31.12.2022 udgør de samlede akkumulerede nedskrivninger 2,7% af udlån og garantier, mod 2,3% sidste år. Generelt ønsker Merkur at tabsafskrive den del af nedskrivningerne, hvor det vurderes usandsynligt, at kundernes betalingsevne forbedres inden for en overskuelig fremtid. Ved udgangen af 2022 var størrelsen af de akkumulerede men ikke tabte nedskrivninger 67 mio. kr., hvilket er en stigning på 9 mio. kr. i forhold til ultimo 2021. Fordeling på stadier kan findes i note 13 til årsregnskabet.

Årets resultat

Merkur har i 2022 både haft med- og modvind. Positivt er de øgede nettorenter samt gebyr- og provisionsindtægter. Negativt er tab på udlån og kurstab på obligationsbeholdningen.

Årets resultat før skat er et underskud på 1,5 mio. kr., hvilket vi anser som utilfredsstillende, men acceptabelt efter de store tab i 2. kvartal. Ser vi separat på 2. halvår har Merkur formået at realisere et resultat før skat på 18,0 mio. kr., hvilket er mere end resultatet for hele 2021.

Kundetestimonial · Foreningskunde

Dansk Ornitologisk Forening

Dansk Ornitologisk Forening (DOF) er en naturbeskyttelsesorganisation med særligt fokus på fuglene. Foreningen har lidt over 17.500 medlemmer, fordelt i 13 lokalafdelinger over hele Danmark. Som medlem af DOF får du både viden om og oplevelser med fuglene. Du bidrager til DOF's beskyttelsesarbejde, som bl.a. foretages af foreningens mange frivillige fugleentusiaster, som indhenter data og laver lokalt naturbeskyttelsesarbejde til gavn for fuglene og biodiversiteten. DOF har også indflydelse på naturbeskyttelsen i Danmark på andre måder, for eksempel bruger Miljøministeriet DOF's data i sine naturplaner.

Lars Engmark, vicedirektør i DOF, fortæller, at foreningen har valgt Merkur, fordi de mener, at *”det er Danmarks absolut mest bæredygtige pengeinstitut”*. Med DOF's store passion for at beskytte fuglene, naturen og miljøet er det vigtigt for foreningen, at de kan genkende de samme værdier hos deres bank. På den måde er der nemlig et fælles mål at samarbejde om, fortæller Lars Engmark: *”Med Merkur som pengeinstitut ønsker vi både at profilere DOF, Merkur og vores fælles bæredygtige dagsorden.”*



Forventningerne fra halvårsrapporten lød på et resultat før skat i intervallet -5 til +5 mio. kr. (efter skat -4 til +4 mio. kr.). Årets resultat før skat blev et resultat på -1,5 mio. kr., og efter skat blev det et underskud på 0,6 mio. kr. Forventningerne er dermed indfriet, selvom det er utilfredsstillende. Årets underskud foreslås overført til næste år.

Andelskapital og efterstillet kapital

Årets resultat for 2022 afspejler sig i prisen per andel, der i forhold til 2021 falder med 1,5% til 1.744,30 kr. Andele er fundamentet for Merkurs virke, og for vores andelshavere er de tænkt som en langsigtet investering, der samtidig understøtter hele Merkurs formål om at være katalysator for bæredygtig forandring.

Merkur har udstedt samlet 132 mio. kr. i efterstillet kapital til en række professionelle investorer, hvoraf langt hovedparten er udstedt i 2021. Der er én udstedelse, der er indfriet primo 2022 og den samlede udstedelse er dermed reduceret med 8 mio. kr. i forhold til 2021. Langt hovedparten af den efterstillede kapital har forholdsvis lang restløbetid og udløber derfor først om mere end otte år.

Kapitalforhold

Merkurs kapitalgrundlag udgør 508 mio. kr. og består af andelskapital, efterstillede kapitalindskud samt indværende og tidligere års opsparede overskud med fradrag af bl.a. immaterielle aktiver, udskudte skatteaktiver og kapitalandele i finansielle selskaber. Nedenfor ses sammensætningen af kapitalgrundlaget samt udviklingen.

Kapitalgrundlaget på 508 mio. kr. skal måles i forhold til Merkurs risikovægtede eksponeringer på 1.974 mio. kr., hvilket resulterer i en kapitalprocent på 25,7%. I forhold til 2021 stiger kapitalprocenten med 1,8 procentpoint. Den primære årsag til den stigende kapitalprocent er, at de risikovægtede eksponeringer er reduceret fra 2021 til 2022.

Ved udgangen af 2022 har Merkur et solidt kapitalgrundlag med en kapitalmæssig overdækning på 10,9 procentpoint udover solvensbehovet på 10,3%, kapitalbevaringsbufferen på 2,5% og konjunkturbuffer på 2,0%. Det svarer til 215 mio. kr. i kapitalmæssig overdækning.

Alle pengeinstitutter i Danmark er underlagt et regelsæt, som har til hensigt at sørge for, at pengeinstitutterne er tilstrækkeligt kapitaliserede, så en gentagelse af finanskrisen i 2008 ikke skal finansieres af andre end kapitalejerne selv.

En af forsvarsmekanismerne kaldes en kapitalbevaringsbuffer og denne udgør 2,5% af de risikovægtede eksponeringer.

En anden forsvarsmekanisme er den såkaldte konjunkturbuffer eller kontracykliske buffer. Den kontracykliske buffer er høj under højkonjunktur og lav i perioder med lavkonjunktur. Bufferen blev nulstillet i foråret 2020 som en konsekvens af coronapandemien. I 2022 var bufferen under indfasning igen og udgør ultimo 2022 2,0% og hæves til maksimum 2,5% i marts 2023, hvilket Merkur har taget højde for i forbindelse med kapitalplanlægning.

Samlet kapitalgrundlag

[1.000 KR.]	2022	2021	Udvikling
Andelskapital inkl. overkurs ved emission	365.282	359.568	1,6%
Reserver, opskrivningshenlæggelser og anden totalindkomst	51.756	52.401	-2,3%
Efterstillede kapitalindskud	131.720	139.000	-5,2%
Kapital før fradrag og overgangsordning	548.758	550.969	-0,5%
Diverse fradrag (udskudt skat m.m.)	-45.170	-23.885	86,7%
Tillæg pga. IFRS9 overgangsordning	4.324	8.649	-50,0%
Kapitalgrundlag	507.912	535.733	-5,2%
Risikovægtede eksponeringer	1.974.372	2.245.029	-12,0%
Kapitalprocent	25,7%	23,9%	7,5%

En yderligere specificeret opgørelse findes i note 33

NEP-krav

	Aktuelle kapitalkrav og NEP-krav	Merkurs aktuelle kapital- og NEP-forhold	Overdækning
Kapitalprocent	8,0%	25,7%	17,7 procentpoint
Individuelt solvensbehov	10,3%	25,7%	15,4 procentpoint
NEP-krav	15,1%	27,3%	12,2 procentpoint
NEP-krav inklusive kapitalbuffere	19,6%	27,3%	7,7 procentpoint

Krav til nedskrivningsegne passiver (NEP-krav)

I 2019 kom et tredje kapitalkrav, det såkaldte NEP-krav, som er en del af EU's såkaldte restrukturerings- og afviklingsdirektiv for kreditinstitutter. NEP står for "nedskrivningsegne passiver" og bag den kryptiske betegnelse ligger et krav om, at pengeinstitutterne skal opbygge en kapitalbuffer, der kan bruges i en situation, hvor pengeinstituttet skal afvikles eller fusioneres med et andet pengeinstitut.

NEP-kravet består af det individuelle solvensbehov og et NEP-tillæg, der årligt fastsættes af Finanstilsynet. NEP-kravet kan dækkes med almindelig egenkapital, herunder andelskapital, samt andre kendte kapitalformer såsom efterstillet kapital. Der er dog også mulighed for at dække NEP-tillægget med en særlig type kapital til netop dette formål, kaldet Tier 3 kapital (Senior Non-Preferred obligationer). I 2020 indgik Merkur en aftale med Arbejdernes Landsbank (AL) om Tier 3 kapital på 25 mio. kr.

Merkurs nedskrivningsegne passiver (NEP) består af kapitalgrundlaget på 508 mio. kr. samt udstedt Tier 3 kapital på 25 mio. kr. og efterstillet kapital på 6 mio. kr., der ikke opfylder kravene for indregning i kapitalgrundlaget. Samlet kan nedskrivningsegne passiver (NEP) således opgøres til 539 mio. kr.

Når de nedskrivningsegne passiver på 539 mio. kr. måles i forhold til Merkurs risikovægtede eksponeringer på 1.974 mio. kr., resulterer det i en NEP-procent på 27,3%.

Finanstilsynet har på baggrund af 2021-tal beregnet et NEP-krav på 16,7%, som Merkurs skal overholde, når kravet er fuldt indfaset pr. 1. januar 2024. Ultimo 2022 skal Merkur i henhold til indfasning af NEP-krav opfylde et NEP-krav på 15,1%, jf. tabellen ovenfor.

Merkurs kapitalmål er til enhver tid minimum at have kapital til et 3-årigt hårdt stressforløb i henhold til Finanstilsynets makroøkonomiske stressscenarier. Konsolidering de kommende år forventes at kunne modsvare stigning i de regulatoriske krav.



7,7 procentpoint

i kapitalmæssig overdækning inkl. buffere



10,3%

Solvensbehov

Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og individuelt solvensbehov

Solvensbehovet er vores individuelle vurdering af, hvor meget kapital Merkur skal have som stødpude til at imødegå de forskellige risici, som andelskassen udsættes for.

Til opgørelse af Merkurs tilstrækkelige kapitalgrundlag og dermed det individuelle solvensbehov anvender Merkur den såkaldte 8+ model. En beskrivelse af metoden til opgørelse af solvensbehovet samt de forudsætninger, der lægges til grund herfor, er beskrevet i en særskilt solvensbehovsrapport og kan findes på vores hjemmeside www.merkur.dk/aarsrapporter

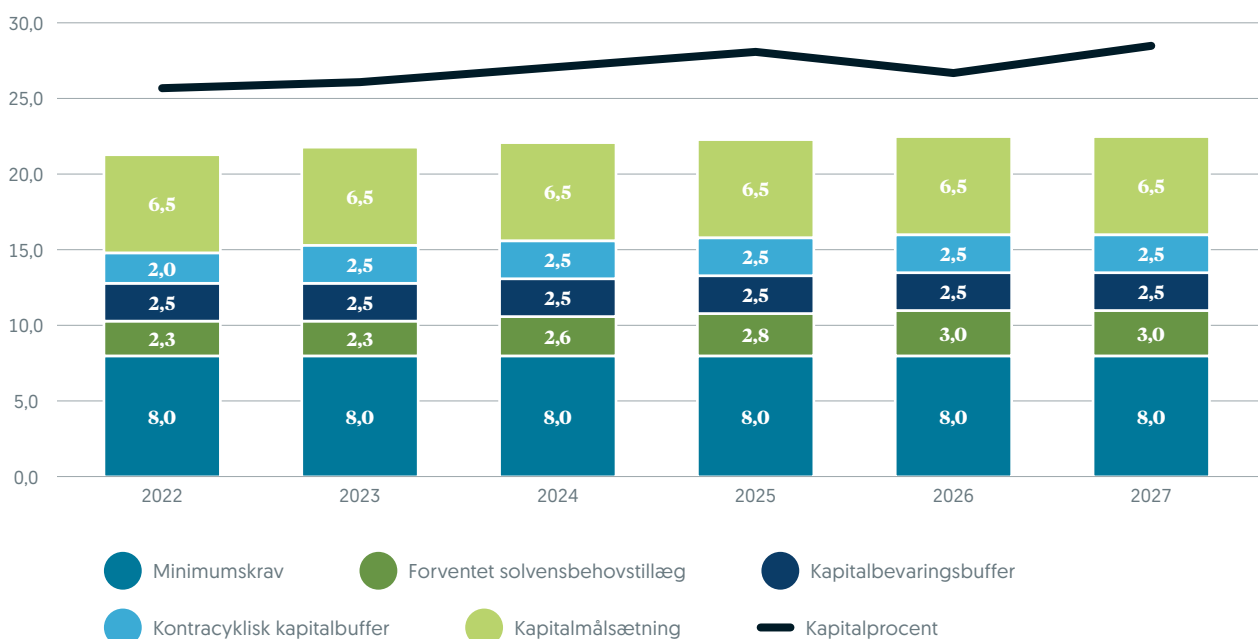
Det individuelle solvensbehov er ultimo 2022 vurderet til 10,3% af de risikovægtede eksponeringer inklusive basiskrav på 8% af de risikovægtede eksponeringer svarende til, at Merkur som minimum skal have 203 mio. kr. i kapital. Hertil kommer bufferkrav og NEP-tillæg. Ultimo 2021 kunne solvensbehovet opgøres til 10,8%. Solvensbehovet er således reduceret med 0,5 procentpoint, hvilket primært kan tilskrives forbedret basisindtjening og reduktion i risikoen på store kunder med finansielle problemer.

Kommende kapitalkrav

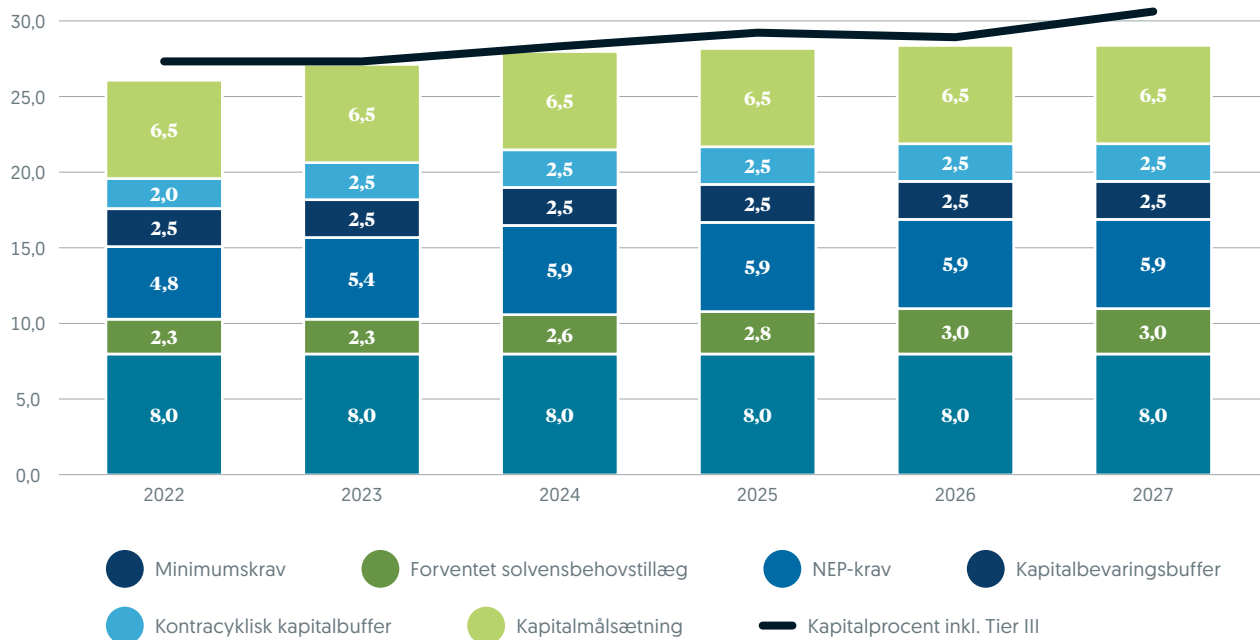
Merkur har lagt en kapitalplan frem til 2027, som viser, at vi med realistiske forudsætninger vil være i stand til at opfylde de kommende kapitalkrav og samtidig kan have vækst i perioden. Vi forventer endvidere, at Merkurs basisindtjening i de kommende år vil forbedres betydeligt. Den store makroøkonomiske usikkerhed, og en truende hård recession, skaber usikkerhed omkring niveauet for nedskrivninger, og vi forventer, at de kommende års nedskrivninger vil ligge i et niveau mellem 0,7% og 1,3% om året. På trods af dette er det Merkurs forventning, at vi kan generere årlige overskud, som i væsentlig grad vil bidrage til at styrke kapitalgrundlaget. Den årlige nytægning af andelskapital forventes at nå et niveau på 7-12 mio. kr. på baggrund af den aktuelle interesse. Med den store udvidelse af efterstillet kapital i 2021 er der tilstrækkelig kapital til at dække NEP-kravet, og fokus vil fremadrettet koncentrere sig om andelskapital og forbedret indtjening.

I henhold til ovennævnte vil Merkur ikke have problemer med at overholde overdækningen for så vidt angår kapitalprocenten i de kommende år, idet vi forventer et

Forventet kapitalkrav og målsætning - i procent af risikovægtede eksponeringer



Forventet kapitalkrav målt på NEP og målsætning - i procent af risikovægtede eksponeringer



kapitalkrav på 15,3% mod en aktuel kapitalprocent på 25,7% og en fremskrevet kapitalprocent på 28,5%.

Foruden ovennævnte kapitalprocent skal Merkur også kunne overholde kapitalkravene inkl. NEP. I 2024, når NEP er fuldt indfaset, forventer vi at kapitalkravet vil udgøre 21,2% mod en aktuel kapitalprocent på 27,3% inklusive Tier 3 kapital og fremskrevet kapitalprocent inklusive Tier 3 kapital på 30,6%.

Kapitalplanen har udover opfyldelse af lovens krav også til hensigt at sikre det overdækningsmål på 6,5%, som bestyrelsen har fastsat, hvilket vi i grafen benævner kapitalmålsætning. Samlet er den totale kapitalmålsætning i 2024 og frem på 27,7%. Ledelsen vurderer

således, at der er et tilstrækkeligt kapitalniveau de kommende mange år.

Tilsynsdiamant

Finanstilsynet har i lyset af finanskrisen indført 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 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.

Tilsynsdiamanten

I %	2022	2021	Grænseværdi
Sum af store engagementer	111,1	119,0	Max. 175%
Udlånsvækst	-2,2	1,6	Max. 20%
Ejendomseksponering	6,3	7,5	Max. 25%
Likviditetspejlemærke	557,5	567,4	Min. 100%

Strategier og forventninger til 2023

2022 har været et turbulent år med krig i Europa, pandemi, inflation, finansiell uro og usikre forsyningskæder. Når vi kigger ind i 2023, er det derfor med lav sigtbarhed – usikkerheden er høj, og det er vanskeligt at se, hvilken retning udviklingen tager og i hvilket tempo. Men fundamentet vi står på, er stærkere og sundere, end det har været i mange år: Vores kunder er generelt kommet fornuftigt gennem coronakrisen, og vi er i Merkur lykkedes med at øge vores basisindtjening. På trods af den store usikkerhed, er både vi og vores kunder derfor så godt klædt på som muligt til at modstå de udfordringer, som året måtte byde på.

Vi har i 2022 sagt farvel til de for mange unaturlige negative renter på indlån, hvilket er positivt for både kunder med indlån og Merkur. De stigende renter betyder dog også, at mange kunder nu skal betale mere for at låne penge, hvilket kan sætte kundernes økonomi under pres og samtidig begrænse appetitten på at foretage nye investeringer. Vi kan forvente flere rentestigninger i 2023.

I en tid med stigende usikkerhed er bæredygtighed og social ansvarlighed mere end nogensinde på dagsordenen. Vi har derfor en klar forventning om, at de værdier, som Merkur bygger på og de produkter og serviceydelser, vi tilbyder, fortsat vil være efterspurgt. I en tid, hvor mange finansielle virksomheder

der for alvor skal til at arbejde med bæredygtighed og social ansvarlighed, er Merkurs 40 års erfaring på området en udtalt styrke i konkurrencen om kundernes opmærksomhed. Vi er dog også bevidste om, at færre er tilbøjelige til at skifte pengeinstitut, når der er uro i verden omkring os. I Merkur har vi lagt en strategi, hvor vi gerne vil være endnu mere for endnu flere. Det betyder kort sagt, at vi selvfølgelig ønsker at tiltrække flere kunder, men vi ønsker også at udfylde endnu flere behov for de kunder, vi har.

Indtægter

Merkurs ambition er at bidrage til positiv udvikling for mennesker, natur og miljø gennem den måde, vi driver pengeinstitut på. For at opfylde den ambition, skal Merkur være endnu mere for endnu flere, så de værdier vores produkter, investeringsunivers og gode services er bygget op omkring, kommer bredere ud at leve. Den strategi forventer vi både vil smitte af på den forskel vi og vores kunder gør for verden og på vores indtægter i takt med, at stadig flere kunder samler deres bankforretninger i Merkur, fx indenfor bolig, investering, pension og forsikring. Vi ser i den forbindelse også tegn på, at interessen for at investere igen er stigende, og at dette i særlig grad gælder bæredygtige investeringer. I Merkur tilbyder vi udelukkende værdipapirer, der er klassificeret som artikel 9 – den kategori i EU's disclosureforordning, der har det største fokus på bæredygtighed – hvilket er helt unikt på det danske marked.

Merkur har som et af ganske få pengeinstitutter i Danmark mulighed for at tilbyde lån med EU-garanti til virksomheder med bæredygtige forretningsmodeller eller til virksomheder, der foretager bæredygtige investeringer. Ordningen hedder InvestEU og betyder, at Merkur kan tilbyde attraktive lånevilkår til erhvervs kunder under de givne rammer. Med afsæt i Merkurs fossilfri strategi fastholder vi også fokus på bl.a. Klimalån til erhvervs virksomheder, der ønsker at energirenovere samt et særligt lån til pri-

FORVENTNING:



20-30 mio. kr.

resultat før skat i 2023

Kundetestimonial · Erhvervskunde

Hey Planet

Fødevarer virksomheden Hey Planet laver sunde madprodukter ved hjælp af insektprotein. De har både køderstatningsprodukter, proteinbarer og snacks i deres sortiment. De to iværksættere, der står bag virksomheden, vil nemlig gøre verden til et bedre sted ved at inspirere til mere bæredygtige madvalg. Derfor har de kastet deres kærlighed på insekter, der indeholder både protein, B12 og jern, og som derfor udgør et både sundt og mere klimavenligt alternativ til kød.

De har valgt at være kunde i Merkur, fordi bæredygtighed og social ansvarlighed er centrale værdier i alle områder af deres virksomhed, fortæller medstifter Jessica Buhl-Nielsen. *”Derfor vil vi selvfølgelig også vælge en bank, som deler de værdier,”* siger hun og uddyber: *”Noget af det, vi er særligt glade for, er, at Merkur ikke investerer i eksempelvis kul og olie. For det, mener vi, ville underminere den grønne omstilling, som vi går på arbejde hver dag for at opnå.”*



vatkunder, der vil udskifte olie- eller gasfyret med varmepumpe.

Merkurs overskudslikviditet er hovedsageligt placeret i Nationalbanken, hvor forrentningen nu er positiv. Det er vores forventning, at den vil stige yderligere i løbet af året. En del af overskudslikviditeten er desuden placeret i realkreditobligationer, hvor vi forventer et positivt afkast, der er højere end indlånsrenten i Nationalbanken. Alt i alt forventer vi, at indlånet vil bidrage positivt til Merkurs indtjening.

Alle disse tiltag og omstændigheder peger således i retning af øgede indtægter for Merkur i 2023.

Omkostninger og nedskrivninger

Merkur er en del af en banksektor, der presses af stigende regulering, som også fremadrettet kræver flere ansatte og avancerede systemer med øgede omkostninger til følge. Dertil kommer øgede kapitalkrav, som igen presser omkostningerne op. Den stigende

inflation giver generelt øgede omkostninger. Det gælder også for lønomkostningerne, som vi desuden også må forvente, vil blive berørt af overenskomstmæssige lønstigninger i 2023.

IT-udgifter udgør en væsentlig del af Merkurs samlede omkostninger, og disse har været støt stigende i mange år. Som led i en bevidst strategi hos vores dattercentral BEC Financial Technologies ser omkostningsstigningerne imidlertid ud til at være nogenlunde stabiliseret.

På grund af den usikre tid, vi nu står overfor, er det vanskeligt at forudsæ, hvorledes tab og nedskrivninger vil udvikle sig, men det er vores vurdering, at langt hovedparten af Merkurs kunder er fornuftigt rustede til at modstå de eventuelle kriser, der truer i horisonten. Nogle kunder kan dog risikere at blive økonomisk pressede i den kommende periode. Derfor forventes nedskrivningerne at ligge på et højere niveau end gennemsnittet for de senere år.

Likviditet og kapital

Som nævnt er det meste af Merkurs overskudslikviditet placeret i Nationalbanken. Vi har desuden planlagt at øge vores investering i obligationer i løbet af 2023. Vi har qua det positive rentemiljø implementeret en opsparingskonto med positiv indlånsrente. Vi forventer, at indlånet holder sig på nuværende niveau i 2023.

På kapitalsiden forventer vi, udover vækst i overført overskud, at kunne styrke Merkurs kapitalgrundlag via andelstegning. På sigt er det vores forventning, at positive årsresultater vil bidrage til en betydelig styrkelse af Merkurs kapitalgrundlag. Vi forventer ikke at udstede yderligere supplerende kapital i 2023.

Forventet resultat

Vi forventer, at årets resultat før skat vil være i intervallet 20-30 mio. kr. Forventningerne er forbundet med en række usikkerhedsfaktorer, hvor de væsentligste er:

- Udvikling i inflation og renteniveau.
- Udviklingen på ejendomsmarkedet, herunder huspriser.
- Hvorvidt arbejdsløsheden stiger som følge af den økonomiske situation.
- Sidst men ikke mindst hvordan ovennævnte materialiserer sig i nedskrivninger.

Merkurs strategiske pejlemærker



Merkur skal være **endnu mere for endnu flere**. Vi vil inspirere nuværende og nye kunder til at lade deres penge arbejde for en bedre verden.



Værdierne skal ud at **leve** i form af værditilbud, produkter og services.



Vi har meget at **være stolte af**, og vi skal **turde sige det højt**.



Merkur skal være et **fyrstårn** i pengeinstitutverdenen, når det gælder **bæredygtighed og social ansvarlighed**.

Merkurs udlån

Merkurs vigtigste aktivitet er udlånsvirksomheden. De penge, vores kunder sætter i andelskassen som indlån, danner basis for, at vi kan låne penge ud til virksomheder og institutioner, der arbejder for bæredygtighed og social ansvarlighed, samt private kunder. Merkurs mål er på den måde at bruge vores udlånsforretning som katalysator for bæredygtig og social ansvarlig udvikling. Vi stiller derfor altid krav til vores erhvervskunder om, at de skal bidrage til et godt og værdigt liv for mennesker med respekt for brugen af klodens ressourcer. Du kan læse mere om Merkurs kriterier for erhvervskunder på hjemmesiden www.merkur.dk/kriterier. Derudover er åbenhed en kerneværdi i Merkur, og vi har derfor fuld gennemsigtighed i, hvilke erhvervskunder vi låner ud til, læs mere på side 26.

Overordnet set er udlånet stagneret i 2022. Det skyldes bl.a., at Merkur har rådgivet en lang række af vores kunder – både privat- og erhvervskunder – om muligheden for at konvertere deres banklån til realkreditlån samt at konvertere eksisterende realkreditlån op i rente for at skære noget af restgælden. Begge dele har reduceret kundernes bankgæld hos Merkur. Dertil kommer, at kunderne generelt har været tilbageholdne med at foretage nye investeringer som følge af den geopolitiske situation, usikre forsyningskæder samt den stigende inflation, som har medført højere renter.

Erhverv

I 2022 er der en reduktion i alle kategorier med undtagelse af kategorien Miljø og Energi. Den primære årsag til tilbagegangen i kategorierne Uddannelse og Kultur, Mennesker og Sundhed samt Fællesskaber er

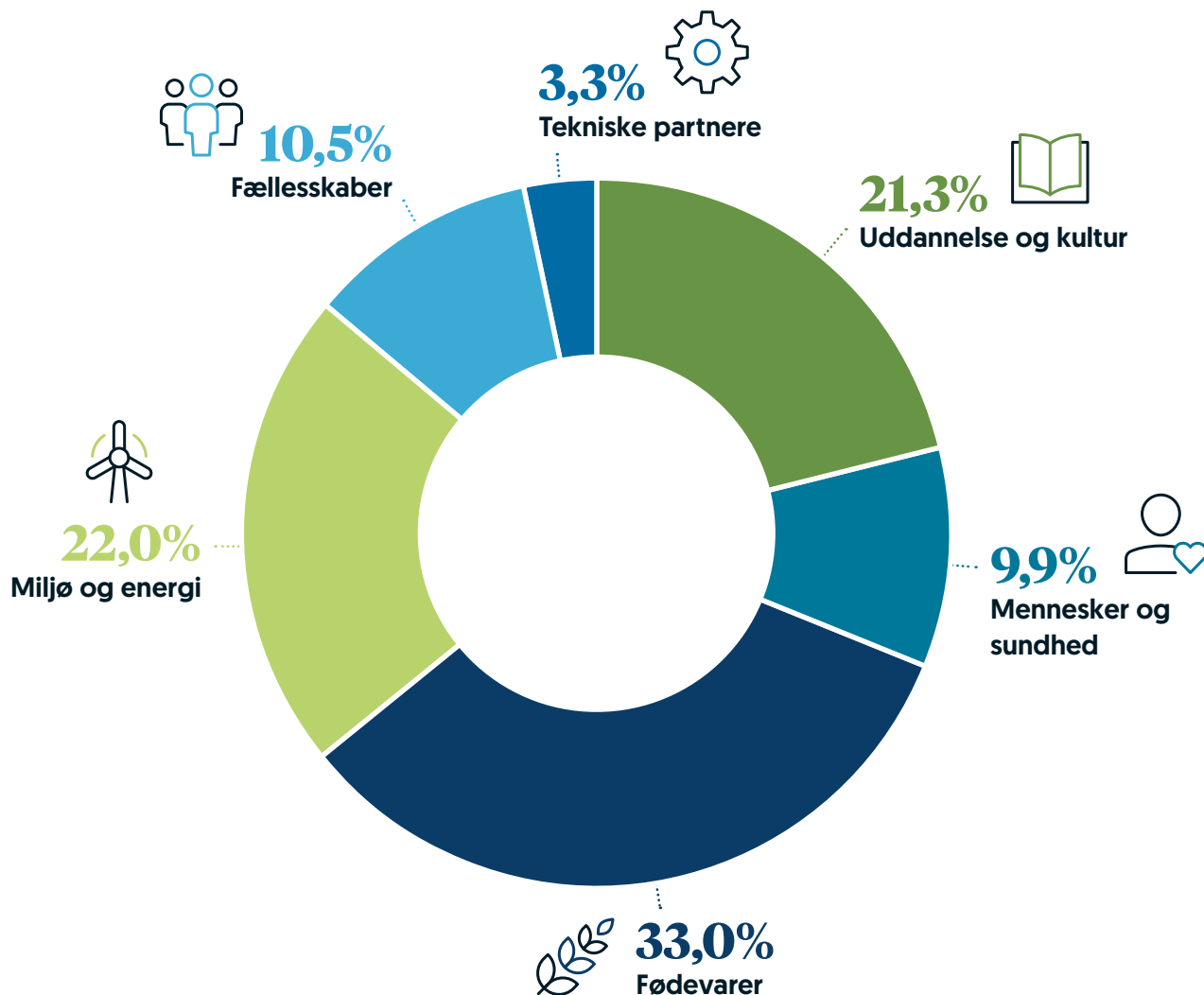
omlægning til realkredit samt det usikre marked, som beskrevet indledningsvist. Det skyldes dog også, at en del af Merkurs kunder har så sund en økonomi, at de har været i stand til at nedbringe deres lån.

I 2022 ser vi en mindre fremgang i udlånet til Miljø og Energi på 2,0% svarende til 5,6 mio. kr. i forhold til 2021. At området ikke stiger mere, skyldes hovedsageligt to sager: en kunde, der gennemfører store energiprojekter, er nu blevet for stor til, at Merkur kan løfte deres finansieringsbehov samt en konkurs hos en anden af vores kunder. I den anden retning trækker en stor indsats som led i Merkurs fossilfri strategi, hvor vi målrettet finansierer initiativer, der modarbejder klimaforandringerne. Vi har bl.a. via vores Klimalån til virksomheder og institutioner finansieret en række solcelleprojekter på uddannelsesinstitutioner, der har ønsket at bidrage til den grønne omstilling og samtidig reducere deres omkostninger til energi. Merkur har også finansieret et stort solcelleanlæg på Thise Mejeri.

Faldet i udlån til temaet Fødevarer skyldes primært, at to kunder har indfriet deres lån i Merkur svarende til 31 mio. kr. Noget har vi dog indhentet, da vi har øget udlånet til andre økologiske landbrug, hvilket er et vigtigt område for Merkur og en sektor, vi har stor erfaring med. Med finansiering af landbrug følger et stort ansvar, da landbrug ofte sætter et relativt stort aftryk på klimaet. Læs mere om, hvordan vi i Merkur samarbejder med vores kunder om at reducere klimaftrykket på side 45.

Tekniske partnere mv. dækker primært over garantier, som Merkur har stillet overfor vores samarbejdspartnere. Kategorien falder med 17,6% svarende til ca. 9 mio. kr.

Samlede udlån og garantier, erhvervskunder



Samlede udlån og garantier erhvervskunder

[1.000 KR.]	2022	2021	Udvikling ift. 2021
Uddannelse og Kultur	280.909	308.504	-8,9%
Mennesker og Sundhed	130.910	146.039	-10,4%
Fødevarer	435.083	446.241	-2,5%
Miljø og Energi	289.320	283.703	2,0%
Fællesskaber	138.522	151.865	-8,8%
Tekniske partnere mv.	42.958	52.113	-17,6%
I alt	1.317.702	1.388.465	-5,1%

Her arbejder dine penge

Gennemsigtighed er vigtigt for Merkur og derfor offentliggør vi på vores hjemmeside samtlige virksomheder og institutioner, som vi låner penge til. På de følgende sider har vi udvalgt nogle eksempler samt skitseret, hvorfor vi låner ud til de forskellige områder.

Læs mere om vores udlånskriterier på www.merkur.dk/minimumskriterier eller se den komplette liste over erhvervskunder på www.merkur.dk/her-arbejder-dine-penge



Mennesker og Sundhed

I Merkur mener vi, at alle skal have mulighed for at leve et godt og værdigt liv. Udlån inden for temaet Mennesker og Sundhed understøtter ligestilling blandt mennesker og den enkeltes ret til selv at kunne vælge. Vi låner ud til sociale tilbud til mennesker med særlige behov, eksempelvis opholdssteder og væresteder samt til socialøkonomiske virksomheder, der arbejder ud fra et almennyttigt formål.

KUNDEEKSEMPEL:

Den selvejende institution Askov Møllehus

På en gammel møllegård fra 1765 ligger Askov Møllehus – et bo- og arbejdssted for mennesker med forskellige psykiatriske problemstillinger. Møllegården i de smukke, landlige omgivelser mellem Næstved og Tappernøje danner en idyllisk ramme for den daglige drift, som beboerne tager del i efter den enkeltes evner og formåen. Hvert halve år forpligter beboerne sig til enten at arbejde i have- og dyrehold, i køkkenet, med rengøring eller i det kreative værksted. Ideen er at give beboerne en struktureret og meningsfuld dagligdag, og den rette pædagogiske indsats, som kan hjælpe dem med at komme sig og komme videre i livet.

Miljø og Energi

Merkur mener, at forbruget af ressourcer bør ske med respekt og omtanke for vores klode. Vi finansierer derfor byggeri efter bæredygtige principper, miljøvenlig transport, vedvarende energiproduktion, tekstiler produceret med omtanke for klima og miljø, andre miljøvenlige produktionsvirksomheder, samt handel med produkter, der har bæredygtighed for øje.

KUNDEEKSEMPEL:

Ekolab

Ingeniørvirksomheden Ekolab har med et fundament tungt støbt i bæredygtighed, indeklimate og vedvarende energi sat værdierne i højsædet i deres rådgivning. Ingeniørerne arbejder helhedsorienteret og forsøger i hver opgave at trække så mange perspektiver ind som muligt, så komfort, energi- og miljørigtige løsninger kan gå hånd i hånd. Udover at bistå realiseringen af fremtidige projekter, er de også med til at bæredygtigheds certificere alle slags bygninger og byområder, og sikrer bygningers effektivitet i driften igennem kvalitetsstyringsprocesser.



Uddannelse og Kultur

I Merkur tror vi på, at uddannelse og et mangfoldigt kulturliv frigjort fra særinteresser er vigtigt for vores samfund, fordi det stimulerer kreativitet og innovation og giver mulighed for personlig udvikling og udfoldelse. Uddannelse definerer vi i bred forstand med vægt på dannelse. Derfor yder vi lån til børnehaver, vuggestuer og folkehøjskoler. Vi finansierer også uddannelsesinstitutioner for børn og voksne. Når vi finansierer kultur, vægter vi projekter og aktiviteter, der giver mennesker mulighed for at udfolde deres kreative evner, eller aktiviteter der kan stimulere andre menneskers kreativitet og innovationslyst.

KUNDEEKSEMPEL:

Landsorganisationen Danske Daginstitutioner

Landsorganisationen Danske Daginstitutioner (LDD) har siden 1968 lettet det administrative arbejde for selvejende og private institutioner i Danmark. LDD's formål er at fremme den selvejende institutionsform ved at hjælpe med både etablering og drift af såvel nye som eksisterende institutioner. LDD tilbyder derfor en bred vifte af services indenfor administration: økonomi og regnskab, personaleadministration og HR, pædagogisk konsulenttjeneste og it-support. Men organisationen ønsker samtidig at sikre en høj grad af forældreindflydelse og selvforvaltning lokalt i medlemsinstitutionerne.



Fødevarer

I Merkur har vi den holdning, at produktion af fødevarer bør ske med omtanke og respekt for hele økosystemet og afspejle samfundets reelle behov. Indenfor fødevarer låner Merkur ud til økologisk, biodynamisk og regenerativt landbrug, bæredygtigt fiskeri, forarbejdning og handel med bæredygtige fødevarer, samt økologiske restauranter og caféer.

KUNDEEKSEMPEL:

Kragegaarden / Økomølleriet

Kristian Andersen driver Kragegaarden på Fyn. Gården har tilhørt hans familie i otte generationer. For Kristian har kvaliteten af produkterne og omtanken for jorden det altoverskyggende fokus. Han vil gerne dyrke et varieret produktsortiment og dyrker i dag kartofler og gamle danske kornsorter efter økologiske og biodynamiske principper. I 2007 overtog Kragegaarden et mølteri, hvis tidligere ejer oplærte Kristian i gamle håndværkstraditioner, så kornet fra Kragegaardens marker i dag bliver forarbejdet på gårdens egen stenkværn. Gården har desuden to vindmøller og et solcelleanlæg, som dækker ca. 80% af bedriftens strømbehov.

Fællesskaber

I Merkur tror vi på, at vi alle skal tage medansvar for andre mennesker og for den verden, vi er en del af. Fællesskaber rummer både initiativer med almennyttigt og kollektivt sigte, boligfællesskaber og fællesskaber omkring en sag eller et formål. Merkur låner ud til kooperativer og fondsejede virksomheder, NGO'er, forbrugsfællesskaber og bofællesskaber som eksempelvis økologiske bosætninger, landsbyfællesskaber og andelsboligforeninger.

KUNDEEKSEMPEL:

Amnesty International Danmark

Amnesty International arbejder i hele verden for at dokumentere og gøre opmærksom på brud på menneskerettigheder, stoppe overgreb og sikre retfærdighed gennem lobbyarbejde, research, aktivisme og undervisning. I Danmark søger Amnesty at påvirke beslutningstagere ved bl.a. at afgive høringssvar på lovgivning, der har indflydelse på menneskerettigheder, engagerer danskerne igennem kampagner og sætter menneskerettighedskrænkelser på dagsordenen igennem kommunikation og pressearbejde. Amnesty laver kampagner og undervisningsmateriale til bl.a. folkeskolen. Amnesty International Danmark har 65.000 betalende medlemmer.



Privat

Mange privatkunder vælger Merkur på grund af vores fokus på bæredygtighed og social ansvarlighed. Via de bankydelse, vi hjælper dem med, bidrager privatkunderne indirekte til, at Merkur kan finansiere endnu mere bæredygtig udvikling. Privatkunderne er ofte bevidste forbrugere, der aktivt har valgt Merkur for også gennem deres bank at støtte omstillingen til en bæredygtig og socialt ansvarlig verden.

Et godt liv handler også om helt basale fysiske rammer. I Merkur yder vi derfor lån, som udspringer af vores private kunders almindelige behov. Vi låner ud til ejerboliger og andelsboliger. Vi stiller også garantier ved ejerskifte og hjemtagelse af realkreditlån, og vi

yder driftsfinansiering til små selvstændige erhvervsdrivende, der også er helkunder i Merkur.

Merkur har formålet at holde udlånet til privatkunder nogenlunde på niveau med 2021 på trods af et vanskeligt marked. 2022 har budt på en afmatning af boligmarkedet med et kraftigt fald i antal bolighandlere - vi skal mere end et årti tilbage for at finde en lavere købelyst på boligmarkedet end i 2022. Dertil kommer, at mange har passet godt på pengene på grund af de stigende forbrugspriser og har derfor ikke haft lyst til at låne til store investeringer i eksempelvis boligen. Vi anser udviklingen i udlånet som tilfredsstillende markedsituationen taget i betragtning.

Udlånet til ejerboliger falder med 7,7% eller 58 mio. kr. fra 2021 til 2022, hvilket primært skyldes, at Merkur har rådgivet en lang række kunder i muligheden for at konvertere deres realkreditlån op i rente for at skære noget af restgælden. Det har mange benyttet sig af og har brugt de ekstra midler til at indfri deres banklån i Merkur. Det er positivt for vores kunder, selvom det reducerer Merkurs udlån.

Merkur arbejder hele tiden for at skubbe på den bæredygtige udvikling. Derfor forsøger vi også at påvirke og give incitament til en bæredygtig adfærd, når det gælder vores private kunder. Merkur finansierer ikke nye fossile biler, men vi kan til gengæld tilbyde attraktive lån til elbiler. Vi har også valgt, at vi ikke længere finansierer ejerboliger med olie- eller gasfyr, medmindre kunden forpligter sig til at udskifte fyret med en klimavenlig energikilde.

Samlede ordinære lån og kreditter, privatkunder

[1.000 KR.]	2022	2021	Udvikling ift. 2021
Ejerbolig	687.704	745.319	-7,7%
Andelsbolig	552.928	526.822	5,0%
Kolonihave	17.591	17.279	1,8%
Øvrige private lån og kreditter	116.269	119.912	-3,0%
Selvstændige erhvervsdrivende	11.140	8.943	24,6%

Kundetestimonial · Privatkunde

Jacob Antvorskov og Charlotte Weitze

I landsbyen Vallekilde på Sjælland bor Jacob Antvorskov, Charlotte Weitze og deres to døtre. Familien har været kunde i Merkur siden 2015, hvor de valgte at skifte bank som en del af en større plan om at leve mere bæredygtigt. *”Vi valgte Merkur, fordi det var det eneste pengeinstitut, hvor vi var helt sikre på, at der var det mindset, vi selv havde, og hvor vi kunne lave nogle helt grønne investeringer,”* fortæller Charlotte Weitze.

Hun er forfatter og skriver i sine romaner især om naturen, mens Jacob Antvorskov arbejder som projektleder med cirkulær økonomi. Derudover deler de ud af deres erfaringer med at leve mere klimavenligt på hjemmesiden 2030-planen.dk. Foruden bankskiftet har de nemlig også taget en række andre tiltag for at skære ned på CO2-udledningen. For eksempel er huset blevet renoveret af flere omgange, bl.a. med solceller på taget, varmepumpe og isolering, alt sammen for at gøre det så energivenligt som muligt.



Lovpligtige oplysninger

Ledelsen • Bestyrelse



Cornelis Anthonie (Cees) Kuypers

FORPERSON FOR BESTYRELSEN

Født 1962. Stifter og CEO i Kamelhuset. Indvalgt i bestyrelsen i 2020. Aktuell valgperiode udløber i 2023. Medlem af Risikoudvalget, Revisionsudvalget samt Nomineringsudvalget.

UAFHÆNGIGHED:

Opfylder Komitéen for god selskabsledelses definition af uafhængighed.

EJER/MEDEJER AF:

- Kamelhuset ApS
- Future Food A/S
- BellyFood A/S

BESTYRELSESFORMAND/PERSON I

- Trademark Textiles A/S
- The Coffee Collective A/S
- BellyFood A/S

FORUDSÆTNINGER OG KOMPETENCER

Masters in Business Administration. Tidligere direktør i internationale virksomheder. Medejer af Hanegal og Future Food m.fl. Ekspertise inden for markedsstrategi, virksomhedsdrift, organisation, ledelse og bæredygtig fødevareproduktion.

MØDEDELTAGELSE

Ordinære bestyrelsesmøder: 13/13
 Ekstraordinære bestyrelsesmøder: 9/9
 Revisionsudvalgsmøder: 4/4
 Risikoudvalgsmøder: 3/4 [indtrådt 30.03.2022]
 Nomineringsudvalgsmøder: 5/5

ANDELSBEHOLDNING

283 stk.



Anneke E. Stubsgaard

NÆSTFORPERSON FOR BESTYRELSEN

Født 1965. Konsulent. Indvalgt i bestyrelsen i 2018. Aktuell valgperiode udløber i 2024. Forperson for Nomineringsudvalget.

UAFHÆNGIGHED:

Opfylder Komitéen for god selskabsledelses definition af uafhængighed.

BESTYRELSESMEDLEM I

- Earthwise Residency

BESTYRELSESFORMAND I

- Merkur Fonden

FORUDSÆTNINGER OG KOMPETENCER

Cand.scient.-biolog. Erfaring og efteruddannelse inden for virksomhedsledelse og professionelle bestyrelser. Ekspertise inden for bæredygtig landbrugsdrift og fødevareproduktion, herunder strategiudvikling og risikovurderinger.

MØDEDELTAGELSE

Ordinære bestyrelsesmøder: 13/13
 Ekstraordinære bestyrelsesmøder: 8,5/9
 Nomineringsudvalgsmøder: 5/5

ANDELSBEHOLDNING

58 stk.

Ledelsen • Bestyrelse



Jakob Brochmann Laursen

BESTYRELSESMEDLEM

Født 1963. Direktør for prissætning i Topdanmark. Indvalgt i bestyrelsen i 2011. Aktuell valgperiode udløber i 2025. Forperson for Revisionsudvalget samt Risikoudvalget. Bestyrelsens uafhængige og særligt sagkyndige medlem af revisionsudvalget.

UAFHÆNGIGHED:

Opfylder Komitéen for god selskabsledelses definition af uafhængighed.

EJER AF

- Sandaasen ejendomme v/ Jakob Laursen
- Sandaasen Økologiske gård v/ Jakob Laursen

BESTYRELSESFORMAND I

- Ejerforeningen Værkstedvej 4-6, Valby

BESTYRELSESMEDLEM I

- Orange ApS

FORUDSÆTNINGER OG KOMPETENCER

Cand.polit., med lederuddannelser fra bl.a. IMD og INSEAD. 34 års erfaring fra den finansielle sektor og derfor indgående kendskab til drift af bank, forsikring og realkredit, herunder strategiske forhold. Har stor indsigt i friskoledrift fra bestyrelsesarbejde, samt lobbyarbejde for Steinerskolerne.

MØDEDELTAGELSE

Ordinære bestyrelsesmøder: 11,5/13
 Ekstraordinære bestyrelsesmøder: 6,5/9
 Revisionsudvalgsmøder: 4/4
 Risikoudvalgsmøder: 4/4

ANDELSBEHOLDNING

140 stk.



Bernhard Franz Schmitz

BESTYRELSESMEDLEM

Født 1964. Leder (CEO) af Marjatta. Indvalgt i bestyrelsen i 2018. Aktuell valgperiode udløber i 2024. Medlem af Nomineringsudvalget.

UAFHÆNGIGHED:

Opfylder Komitéen for god selskabsledelses definition af uafhængighed.

—

FORUDSÆTNINGER OG KOMPETENCER

Uddannet specialpædagog og Master of Public Governance fra Copenhagen Business School. Indgående kendskab til socialpædagogiske og offentlige virksomheder, drift og ledelsesstrategi. Mere end 30 års ledelseserfaring i det offentlige. CEO i en stor specialpædagogisk virksomhed med 500 medarbejdere.

MØDEDELTAGELSE

Ordinære bestyrelsesmøder: 13/13
 Ekstraordinære bestyrelsesmøder: 6/9
 Nomineringsudvalgsmøder: 5/5

ANDELSBEHOLDNING

140 stk.

Ledelsen • Bestyrelse



Hilde Kjelsberg

BESTYRELSESMEDLEM

Født 1963. First Vice-President, Chief Risk Officer, Head of Risk & Compliance i Nordic Investment Bank. Indvalgt i bestyrelsen i 2019. Aktuell valgperiode udløber i 2025. Medlem af Risikoudvalget.

UAFHÆNGIGHED:

Opfylder Komitèen for god selskabsledelses definition af uafhængighed.

FORUDSÆTNINGER OG KOMPETENCER:

Civiløkonom med Masterstudier i Finansiering og Strategi/ Organisation fra Norges Handelshøjskole. Lederprogram fra blandt andet IMD og Harvard Business School. Mere end 30 års erfaring fra nordisk og international finansiering, både fra forretnings siden og med ledende stillinger indenfor risiko og kredit.

MØDEDELTAGELSE:

Ordinære bestyrelsesmøder: 13/13
Ekstraordinære bestyrelsesmøder: 7/9
Risikoudvalgsmøder: 4/4

ANDELSBEHOLDNING:

10 stk.



Henrik Kronel

BESTYRELSESMEDLEM

Født 1966. Kunderådgiver, investering. Medarbejdervalgt til bestyrelsen i 2007. Aktuell valgperiode udløber i 2023.

UAFHÆNGIGHED:

-

FORUDSÆTNINGER OG KOMPETENCER:

Bankuddannet. Godt kendskab til bankdrift generelt med særlig fokus på investering og værdipapirer.

MØDEDELTAGELSE:

Ordinære bestyrelsesmøder: 13/13
Ekstraordinære bestyrelsesmøder: 9/9

ANDELSBEHOLDNING:

27 stk.

Ledelsen • Bestyrelse



Jesper Kjærhus Kromann

BESTYRELSESMEDLEM

Født 1966. Projektleder. Medarbejdervalgt til bestyrelsen i 2019. Aktuell valgperiode udløber i 2023.

UAFHÆNGIGHED:

-

DIREKTØR I:

- Merkur Klimafond

BESTYRELSESMEDLEM I:

- Profitten Trappelav

FORUDSÆTNINGER OG KOMPETENCER:

Bank- og projektlederuddannet. Godt kendskab til bankdrift generelt med særlig fokus på privatområdet, investering, klimaprojekter og udvikling af finansieringsløsninger.

MØDEDELTAGELSE:

Ordinære bestyrelsesmøder: 11/13
Ekstraordinære bestyrelsesmøder: 6/9

ANDELSBEHOLDNING:

29 stk.



Trine Møller Monrad

BESTYRELSESMEDLEM

Født 1980. Administrationsmedarbejder. Medarbejdervalgt til bestyrelsen i 2021, og indtrådt i bestyrelsen i oktober 2021. Aktuell valgperiode udløber i 2023.

UAFHÆNGIGHED:

-

DIREKTØR I:

-

FORUDSÆTNINGER OG KOMPETENCER:

Kontor- og speditjonsuddannet. Godt kendskab til bankdrift generelt med særlig fokus på administration og udland.

MØDEDELTAGELSE:

Ordinære bestyrelsesmøder: 12,5/13
Ekstraordinære bestyrelsesmøder: 8/9

ANDELSBEHOLDNING:

6 stk.

Ledelsen · Direktion



Charlotte Skovgaard

ADMINISTRERENDE DIREKTØR

Født 1972. Ansat i Merkur siden 2019 først som direktør og siden september 2020 som adm. direktør.

ANDELSBEHOLDNING:

38 stk.

BESTYRELSESMEDLEM I:

- Tænketanken Demokratisk Erhverv
- BEC Financial Technologies a.m.b.a

Måltal for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen

Merkur ønsker en ligelig fordeling af kvinder og mænd på bestyrelsesniveau. Det er bestyrelsens mål, at andelen af det underrepræsenterede køn blandt repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer til enhver tid udgør mindst 40%. Aktuelt er den kønsmæssige fordeling 3 mænd og 2 kvinder, svarende til 60 % mænd og 40 % kvinder.

I forbindelse med valg af medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer opfordres begge køn blandt medarbejderne til at stille op til bestyrelsen. Aktuelt er den kønsmæssige fordeling 2 mænd og 1 kvinde, svarende til 66 % mænd og 33 % kvinder.

Revisionsudvalg

Merkur har nedsat et separat revisionsudvalg. Udvalgets opgaver er:

- at underrette bestyrelsen om resultatet af den lovpligtige revision, herunder regnskabsaflæggelsesprocessen.
- at overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen og fremsætte henstillinger eller forslag til at sikre integriteten.
- at overvåge om Merkurs interne kontrolsystem og risikostyringssystemer fungerer effektivt med hensyn til regnskabsaflæggelsen i Merkur.
- at overvåge den lovpligtige revision af årsregnskab mv., idet der tages hensyn til resultatet af seneste kvalitetskontrol af revisionsvirksomheden.
- at kontrollere og overvåge revisors uafhængighed i overensstemmelse med §§ 24-24c i revisorloven samt artikel 6 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 537/2014 af 16. april 2014 om specifikke krav til revision af virksomheder af interesse for offentligheden og godkende revisors levering af andre ydelser end revision, jf. artikel 5 i denne forordning.
- at være ansvarlig for proceduren for udvælgelse og indstilling af revisor til valg i overensstemmelse med artikel 16 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 537/2014 af 16. april 2014 om specifikke krav til revision af virksomheder af interesse for offentligheden.
- at løse andre opgaver, der uddelegeres af bestyrelsen i Merkur.

Der er udarbejdet et kommissorium for revisionsudvalget, hvor rammerne for udvalgets arbejde beskrives, samt en årsplan for udvalgets arbejde.

I 2022 har udvalget haft løbende drøftelse af forhold af betydning for årsrapport, halvårsrapport og det løbende samarbejdet med revisor. Udvalget har drøftet den årlige ILAAP- og ICAAP-rapportering, samt IF-RS9-validering.

Revisionsudvalget består af:

- Jakob Brochmann Laursen, forperson
- Henrik Tølløse (i perioden 1.1.2022-12.7.2022)
- Cees Kuypers

Bestyrelsen har udpeget Jakob Brochmann Laursen som særligt sagkyndigt medlem af revisionsudvalget på baggrund af hans kompetencer omkring risikosty-

ring fra mange års arbejde som specialist og leder i bank, realkredit og forsikring.

Det er bestyrelsens opfattelse, at Jakob Brochmann Laursen besidder de nødvendige kvalifikationer efter bekendtgørelsen om revisionsudvalg.

Risikoudvalg

Merkur har nedsat et separat risikoudvalg. Udvalgets opgaver er:

- at rådgive bestyrelsen om andelskassens overordnede nuværende og fremtidige risikoprofil og -strategi.
- at bistå bestyrelsen med at påse, at den af bestyrelsen fastlagte risikostrategi implementeres korrekt i organisationen.
- at vurdere, om de produkter, der udbydes af Merkur, er i overensstemmelse med andelskassens forretningsmodel og risikoprofil, og om indtjeningen på de udbudte produkter afspejler risiciene herved samt udarbejde forslag til afhjælpning, såfremt produkterne eller tjenesteydelserne og indtjeningen herved ikke er i overensstemmelse med andelskassens forretningsmodel og risikoprofil.
- at vurdere, om de incitament, der er indlagt i andelskassens aflønningsstruktur, tager højde for andelskassens risici, kapitalforhold og likviditet samt sandsynligheden for fortjeneste og tidshorizonten herfor.
- at vurdere risikomodeller, herunder disses metodegrundlag, estimationsprocesser og validering.
- at vurdere solvensbehov, langsigtet kapitalbehov og kapitalpolitik samt
- at bistå bestyrelsen i at vurdere om de ressourcer, der anvendes i risikostyringsfunktionen, er passende og tilstrækkelige.

Der er udarbejdet et kommissorium for risikoudvalget, hvor rammerne for udvalgets arbejde beskrives, samt en årsplan for udvalgets arbejde.

I 2022 har Risikoudvalget haft tematiske drøftelser om bl.a. ejendomme med begrænset alternativ anvendelse, lånsagsbehandling i Merkur, risikoanalyser med fokus på konsekvenserne af krigen i Ukraine og coronapandemiens eftervirkninger samt konjunktursituationens betydning for forventninger til risiko og tab.

Udvalget har ligeledes drøftet og kvalificeret en ny metode for aktivgennemgang i bestyrelsen, og har be-

handlet risikovurderingen, der ligger forud for det kommende års årsplan for den risikoansvarlige.

Risikoudvalget består af:

- **Jakob Brochmann Laursen**, forperson
- **Cees Kuypers** (indtrådt 30.3.2022)
- **Hilde Kjelsberg**

Nomineringsudvalg

Merkur har nedsat et separat nomineringsudvalg. Udvalgets opgaver er:

- at vurdere, om den samlede bestyrelse har den fornødne kombination af viden, faglig kompetence, resultater og erfaring, og om det enkelte medlem lever op til kravene i FIL §§ 64 og 64 a og rapportere samt fremsætte anbefalinger til eventuelle ændringer herom til den samlede bestyrelse.
- at vurdere bestyrelsens kønsfordeling, mangfoldighed, sammensætning, størrelse og struktur i forhold til de opgaver, der skal varetages, og rapportere samt fremsætte anbefalinger til eventuelle ændringer herom til den samlede bestyrelse.
- at foreslå kandidater til valg til repræsentantskabet på baggrund af resultaterne af undersøgelser af bestyrelsens kompetencer og sammensætning.
- at foreslå kandidater til valg til bestyrelsen, herunder udarbejde en beskrivelse af de funktioner og kvalifikationer, der kræves til den bestemte post, og angive den tid, der forventes at skulle afsættes hertil.
- at være opmærksom på, at bestyrelsens beslutningstagning ikke domineres af en enkelt person eller af en lille gruppe personer på en måde, der skader virksomhedens interesser som helhed.
- at beskrive de kvalifikationer, der kræves til en given post i direktionen, samt vurdere den kompetence, viden, struktur, størrelse, sammensætning og resultater, herunder vurdering af om direktionen varetager sine opgaver på en betryggende måde og i overensstemmelse med den fastlagte risikoprofil, de fastlagte politikker samt retningslinjerne til direktionen. På baggrund heraf er det udvalgets opgave at anbefale bestyrelsen eventuelle ændringer og foranledige, at bestyrelsen mindst en gang årligt drøfter succesionsplaner for direktionen.
- at sikre, at Merkur anvender en velbeskrevet og struktureret proces ved rekruttering af kandidater til repræsentantskabet, bestyrelsen og direktionen.

Nomineringsudvalget ændrer ikke bestyrelsens ansvar eller beføjelser. Der er udarbejdet et kommissorium for nomineringsudvalget, hvor rammerne for udvalgets arbejde beskrives, samt en årsplan for udvalgets arbejde.

I 2022 har Nomineringsudvalget revideret bestyrelsens kompetencer og sammensætning. På baggrund heraf er bestyrelsen gået i dialog med repræsentantskabet om antallet af repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer i Merkur. Udvalget har foreslået kandidater til valg til repræsentantskab og bestyrelse. Der er udarbejdet forslag til forbedringer i bestyrelsens arbejdsform, ligesom direktionens kompetencer, resultater m.m. er vurderet og fremlagt for bestyrelsen.

Nomineringsudvalget består af:

- Anneke E. Stubsgaard, forperson
- Cees Kuypers
- Bernhard Schmitz

Usædvanlige forhold

Der er ikke, udover hvad der er nævnt i beretningen og under afsnittet forretningsmæssige risici, indtruffet forhold af usædvanlig karakter i 2022.

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 for 2022 er på et forsvarligt niveau. For yderligere oplysninger se note 2.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Fra balancedagen og frem til godkendelsen af årsrapporten er der ikke indtrådt forhold, der forrykker vurderingen af årsrapportens indhold.

Forretningsmæssige risici

Merkurs væsentligste forretningsmæssige risiko er udlån og garantistillelse. Merkur tilstræber en spredning af udlånet på forskellige brancher. Brancher med særlige risici beskrives nærmere nedenfor.

En stor del af sikkerheden for Merkurs udlån består af fast ejendom. Dette indebærer en risiko for forringet sikkerhedsværdi i en lavkonjunktursituation, hvor huspriserne vil falde. Merkur opdaterer løbende ejendoms-

domsværdierne, men pludselige fald på ejendomsmarkedet vil øge risikoen i ejendomsporteføljen. Merkur har konstant fokus på at sikre, at kundernes økonomi er holdbar, og at der sættes ind i tide overfor kunden, hvis der viser sig økonomiske svaghestegn.

Som alle andre i banksektoren er Merkur eksponeret mod risiko i forbindelse med hvidvask og terrorfinansiering. Merkur prioriterer området højt, og vi har via vores datacentral den nødvendige IT-understøttelse. Herudover sikres de rette kompetencer gennem kontinuerlig opkvalificering og tests af alle medarbejdere.

IT og cybercrime er en risiko, som bliver mere og mere nærværende efterhånden som Merkur i højere grad bliver digitaliseret. Merkurs datacentral har systemer, der håndterer en del af risikoen – herudover sikrer Merkur, at vores medarbejdere altid har de rette kompetencer og den fornødne opmærksomhed på IT-sikkerhed i det daglige arbejde.

Nogle af de kundesegmenter, Merkur låner ud til, kan blive udsat for ændrede markedsvilkår eller rammevilkår på en måde, som vil udgøre en forretningsmæssig risiko for Merkur.

De vigtigste af disse forretningsmæssige risici er:

- Økologiske landbrug kan udvikle sig negativt med hensyn til afsætning og afregningspriser, ligesom landbrugsstøttevilkårene og afgifter kan ændres til ugunst for økologisk landbrug. Landbrug er derfor et område, Merkur har særligt fokus på. Ændret forbrugeradfærd i retning af vegetabiliske fødevarer og drikke kan i fremtiden presse efterspørgslen på mælk og kød, hvilket kan presse indtjeningen for kvæg- og svinebrug – modsat vil planteproduktion opleve stigende efterspørgsel. På grund af inflationen og faldende rådighedsbeløb, kan der ske en substitution væk fra økologiske produkter. Klimakrisen udfordrer landbruget generelt, og vores økologiske landbrug kan også blive ramt. Danmark har sat høje mål for reduktionen i udledningen af drivhusgasser, og der er politisk konsensus omkring afgifter på landbrugets udledning af CO₂e, hvilket vil ramme specielt den animalske produktion, der kan blive presset på deres indtjening. Merkur har stor fokus på omstillingsrisiko og arbejder strategisk på at bevæge landbrugsporteføljen i en mere plantebaseret retning. Mangfoldighed af planter og dyrearter falder med en alarmerende hastighed på grund af

menneskelig aktivitet – vi står med andre ord i en biodiversitetskrise. Biodiversitetskrisen vil formentlig føre til afgifter på sprøjtegifte eller andre former for regulering. Merkurs portefølje af landbrugskunder vil som udgangspunkt ikke blive ramt af sådanne afgifter. Vi må i fremtiden forvente flere år med tørke eller høje mængder af nedbør – dette vil kræve store omlægninger i landbruget, og forøger risikoen i Merkurs portefølje af landbrug. Merkurs landbrugskunder er ikke eksponeret overfor fjerne eller politisk ustabile eksportmarkeder som f.eks. Rusland.

- Skoler og institutioner kan få forringede betingelser fra det offentlige side, f.eks. i forbindelse med offentlige besparelser. Historisk har vi set sådanne forringelser bl.a. ved, at kommunerne forsøger at begrænse udgifterne til anbringelse af børn og unge på socialpædagogiske opholdssteder og andre institutioner. Vi har derfor fokus på opfølgning i forhold til, at skolerne og institutionerne får tilpasset deres budgetter i tide. Aktuelt er der gode vilkår for skoler og institutioner, ligesom interessen fra forældresiden er høj, men inflationen presser husholdningernes budgetter, og det kan på sigt få betydning for efterspørgslen – vi har dog endnu ikke set tegn på faldende interesse. Merkur følger lovgivningen tæt, så vi i god tid kan agere i forhold til mulige ændringer i rammevilkårene for vores kunder.
- Privatkunder bliver nu presset på deres rådighedsbeløb: stigende inflation, høje energipriser, gentagende rentestigninger og faldende huspriser, kan blive et problem. Vi ser samtidig ind i en mulig recession og stigende arbejdsløshed. Meget tyder dog på, at der vil komme en hjælpende hånd til dem, som er hårdest ramt, især på energiområdet forventer vi støtte til omlægning af varmekilder. Merkur har i 2022 udarbejdet en risikoanalyse af vores privatkunder. Analysen viser, at Merkurs privatkunder står forholdsmæssigt godt rustet i forhold til krisen. Merkurs udlån til privatkunder er for hovedparten sikret ved pant i fast ejendom, og boligpriserne har derfor også stor betydning for Merkurs risici på privatkundeområdet. Vores analyse viser dog, at mange af vores kunder, som følge af de seneste års stigninger i ejendomspriserne, kan modstå selv et betydeligt fald i ejendomspriserne.

- Stigende energipriser, højere renter og inflation forringer rentabiliteten hos alle vores erhvervskunder. Det vil i nogen grad kunne opvejes af højere salgspriser, men der er grænser for, hvor meget priserne kan hæves uden efterspørgslen falder. Dette betyder, at risikoen i erhvervsporteføljen vil vokse, hvis den geopolitiske eller den makroøkonomiske situation forværres.

Finansielle risici

Merkur har ikke usædvanlige finansielle risici og foretager ikke spekulationsvirksomhed. Der henvises derudover til regnskabets note 35 om risikostyring.

Merkurs Søjle III oplysningsforpligtelse for 2022 kan findes på hjemmesiden www.merkur.dk/aarsrapporter.

Merkurs individuelle solvensbehov for 2022 kan ligeledes findes på hjemmesiden www.merkur.dk/aarsrapporter.



Bæredygtighed

SIDE 39 · Højdepunkter fra 2022

SIDE 40 · Indledning

SIDE 43 · Klima og miljø

SIDE 51 · Social ansvarlighed

SIDE 56 · God selskabsledelse

SIDE 59 · Merkur Fonden

SIDE 62 · Merkur Klimafond

SIDE 64 · Bæredygtighedsdata

Højdepunkter fra 2022



IMAGEMÅLING

Klimabank nr. 1

Merkur indtog i 2022 førstepladsen i en analyse af hvilken bank, der er den mest troværdige klimaaktør. Se side 52.

MÅLSÆTNING

Netto-nul i 2035



Hvor andre typisk arbejder med 2050-målsætninger, har Merkur sat sig en ambitiøs målsætning om at være CO₂-neutral i 2035, både på det vi selv udleder og på vores indirekte emissioner. Vores delmål lyder på 75% reduktion i 2030. Se side 44.

AFTRYK

CO₂-neutral på egne aktiviteter



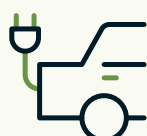
På Merkurs egne aktiviteter kan vi kalde os CO₂-neutrale, fordi vi har fortrængt og absorberet mere CO₂e, end vi har udledt. Se side 47.

LIGESTILLING

50/50 kønsfordeling i lederstillinger



Merkur ønsker diversitet i sammensætningen og rekruttering af medarbejdere. Køn er bare en af indsatserne. Derfor arbejder vi målrettet på forskellighed på tværs af køn, oprindelse, alder, uddannelse, mv. Se side 56.



TRANSPORTPOLITIK

56% nedbragt CO₂e på egne aktiviteter ift. 2019

Vi har i Merkur en skarp indkøbspolitik, og har indført CO₂e budgetter for de medarbejdere, der bruger erhvervstransport for at reducere vores aftryk på kloden. Se side 47.

LADESTANDERE

413% stigning i strøm leveret til opladning af el-biler



Merkur Klimafond har etableret offentligt tilgængelige ladestander i byområder. I 2022 har Klimafonden oplevet en markant stigning ift. 2021 i strøm leveret til opladninger. Se side 62.



STOLTHED

96% stolte medarbejdere

Merkur gennemførte i 2022 en medarbejder-tilfredshedsundersøgelse, som bl.a. viste, at 96% af andelskassens medarbejdere er stolte af deres arbejde. Se side 53.

Indledning

Merkur er en værdibaseret andelskasse, og vi bruger bevidst vores forretning som katalysator for bæredygtige forandringer.

I en tid med øget fokus på bæredygtighed i samfundet er der en risiko for, at det bliver svært for Merkurs kunder og forbrugere generelt at skelne mellem greenwashing og reelt bæredygtige initiativer. Derfor hilser vi i Merkur lovgivning og retningslinjer velkomne, fordi det bidrager til at skabe gennemsigtighed, når bæredygtige initiativer bliver defineret, vurderet og rapporteret på samme måde. Vi er bevidste om, at selv med lovgivning kan det være svært at sikre en ensartet fortolkning, særligt når der er tale om helt nye love, som stadig er i proces med at blive udmøntet.

Men det faktum, at det kan være svært, må aldrig blive en sovepude for ikke at arbejde med tiltag, som gavner mennesker, natur og miljø. Det har været Merkurs ledestjerne i 40 år, og det vil det også være fremadrettet. Vi *VIL* være et fyrtårn i den finansielle sektor, når det gælder bæredygtighed og social ansvarlighed. Derfor er det helt afgørende for os i Merkur, at vi løbende udvikler os og sætter ambitiøse mål for os selv og vores handlinger. Men det er endnu vigtigere, at vi når de mål, vi sætter for os selv.

Merkurs ambition, som du kan læse på side 2, sætter den overordnede ramme. Men vi har samtidig valgt at definere en række konkrete målsætninger og handlingsplaner, der guider os i det strategiske arbejde med bæredygtighed og social ansvarlighed i dagligdagen.

I dette kapitel adresserer vi således, hvordan Merkur arbejder med at skabe et positivt aftryk i forhold til klima og miljø, social ansvarlighed og selskabsledelse. Vi bruger med andre ord ESG-data (Environmental, Social, Governance) til at opgøre, hvilken forskel vi gør for verden. I afsnittet Klima og Miljø (E) kan du bl.a. læse, at Merkur i år har opgjort CO₂e udledningen for hele 95% af vores udlånsp portefølje, at vi vil nå netto-nul allerede i 2035 og få et indblik i, hvordan vi vil nå dertil via aktive valg og fravalg. I afsnittet Social ansvarlighed (S) kigger vi nærmere på, hvordan det står

til med trivslen blandt Merkurs medarbejdere, samt hvordan Merkur engagerer sig i netværk og samfundsdebatter for at øge bevidstheden om social ansvarlighed og bæredygtighed. Under punktet God selskabsledelse (G) kan du bl.a. læse om diversitet, og hvordan det er lykkedes Merkur at have fuldstændig lige mange mandlige og kvindelige ledere, samt hvorfor gennemsigtighed er en kerneværdi for Merkur. Sidst men ikke mindst ser vi på, hvilken forskel fondene Merkur Fonden og Merkur Klimafond har gjort i årets løb.

Merkur er B Corp

I Merkur er vi ikke i tvivl om, at vi er det pengeinstitut i Danmark, der prioriterer bæredygtighed og social ansvarlighed højest. Men det er jo nemt at påstå. Vi valgte derfor i 2020 at gennemføre en omfattende B Corp certificering. Merkur blev dermed som det første pengeinstitut i Danmark B Corp. Det bringer Merkur med i en eksklusiv gruppe af virksomheder, der kan dokumentere at være blandt de mest ambitiøse i arbejdet med at skabe en bæredygtig verden. En B Corp certificering er nemlig en 360 graders vurdering af, om en virksomhed er god for verden og gør nytte. Denne helhedsorienterede vurdering af, hvad vi rent faktisk kan dokumentere, vi har gjort og stadig gør, er helt afgørende for Merkur, da vi selv ser verden som en sammenhængende hele. Det afspejles rigtig fint i B Corps vurdering, som måler på fem punkter: Ledelse, medarbejdere, fællesskab, miljø og kunder. I Merkur har vi altid stillet store krav til os selv, når det gælder bæredygtighed og social ansvarlighed, hvilket gav os et godt udgangspunkt, da vi blev certificeret, og vi fik en score på 115,5 bredt fordelt over alle kategorier. Det kræver minimum 80 point at blive certificeret.

Men vi fik også kastet lys på, hvor vi kan gøre det endnu bedre. Det har haft betydning i vores virke – ikke mindst har vi indført en meget omfattende og ambitiøs indkøbspolitik, som du kan læse mere om på side 48.

Merkurs B Corp score



17,0
Ledelse



29,9
Medarbejdere



24,0
Fællesskab



20,3
Miljø



23,0
Kunder

I Merkur har vi alle dage screenet vores erhvervskunder efter, om de leverer reelle og positive sociale, kulturelle eller miljømæssige forandringer. Efter vi blev B Corp i 2020, har vi desuden udarbejdet en række minimumskrav for, hvad der skal til for at blive erhvervskunde i Merkur. Det har vi gjort for at tydeliggøre, hvad Merkur anser som bæredygtigt og socialt ansvarligt. Vi har med andre ord udarbejdet en tjekliste for, hvad vi som pengeinstitut med fokus på bæredygtighed vil og ikke vil medvirke til. Lever kunderne ikke op til kravene, skal der laves en konkret handlingsplan for, hvordan de når derhen, for vi vil gerne finansiere forandringer til gavn for mennesker, natur og miljø. Dokumentet er et opslagsværk til både kunder og rådgivere samt dokumentation for, hvor grundigt vi arbejder med bæredygtighed og social ansvarlighed. Minimumskravene findes på

www.merkur.dk/kriterier

Vi har således arbejdet målrettet for at blive bedre for verden, siden vi blev certificeret i 2020. I 2023 skal vi gencertificeres, og vi har en målsætning om at øge vores B Corp score med 10%.

B Corp er på mange måder overliggeren for vores indsatser inden for bæredygtighed og social ansvarlighed. Men vi supplerer selv med egne målsætninger inden for klima og miljø (E), social ansvarlighed (S) og god selskabsledelse (G).

Merkur og Verdensmålene

Der er indlysende fællestræk mellem FN's 17 Verdensmål og Merkurs ambition for, hvordan vi driver pengeinstitut. Den opgave, FN har stillet verdens regeringer, virksomheder og borgere, er således meget lig den opgave Merkur har stillet sig selv siden grundlæggelsen i 1982. Verdensmålene adresserer verdens udfordringer ud fra en helhedsorienteret tilgang. Merkur ser på samme måde bæredygtighed i et bredt perspektiv, og derfor favner vores forretning og aktiviteter alle 17 verdensmål for bæredygtig udvikling. Nedenfor har vi valgt at fremhæve de verdensmål, hvor Merkurs forretning især har bidraget i 2022.



I Merkur ønsker vi at fremme alle menneskers muligheder for livslang læring med respekt for, at der er forskel på, hvordan man lærer bedst. Vi finansierer derfor børneinstitutioner, efterskoler og højskoler samt institutioner, der er tilpasset mennesker med mange forskellige behov. Det er et særligt vigtigt udlånsområde for Merkur. Læs mere om Merkurs udlån på side 24.



Hos Merkur har vi en målsætning om en ligelig fordeling mellem kvinder og mænd i vores egen organisation. Både ud fra et retfærdighedsprincip om ligeværdig behandling og muligheder, men også fordi vi ikke vil gå glip af talent. I 2022 kan vi bryste os af at have lige mange kvindelige som mandlige ledere. Læs mere på side 56.



Merkur bidrager til at sikre, at alle har adgang til pålidelig og bæredygtig energi til en overkommelig pris, bl.a. ved at finansiere vedvarende energiproduktion. I 2022 har Merkur f.eks. finansieret en række solcelleprojekter på uddannelsesinstitutioner samt et stort solcelleanlæg på Thise Mejeri. Læs mere på side 24.



Som virksomhed arbejder Merkur for at fremme inkluderende og bæredygtig økonomisk vækst. Vi finansierer derfor socialøkonomiske virksomheder, der hjælper mennesker på kanten af arbejdsmarkedet med anstændige og meningsfulde jobs. Vi arbejder desuden aktivt med at sikre, at Merkur selv er en god og ansvarlig arbejdsplads med høj trivsel, mening og respekt for den enkelte medarbejder. Se side 53.



I Merkur mener vi, at forbruget af ressourcer bør ske med omtanke og respekt for hele økosystemet. Derfor låner vi ud til miljøvenlige og cirkulære produktionsvirksomheder, samt til handel med bæredygtige produkter. Vi arbejder samtidig med at øge den generelle bevidsthed om bæredygtighed og har i 2022 haft et særligt fokus på at modarbejde greenwashing. Læs mere på side 52.



I Merkur arbejder vi for en verden, hvor vi ikke benytter fossile energikilder, og vi bruger vores kerneforretning til at reducere påvirkningen på kloden. Via vores minimumskriterier ekskluderer vi virksomheder, der gør skade på klimaet. Til gengæld finansierer vi virksomheder og organisationer, der aktivt modarbejder klimaforandringerne. Vi finansierer og opsætter via Merkur Klimafond ladestandere til elbiler. Derudover har vi sat en ambitiøs netto-nul målsætning på både vores direkte og indirekte udledninger. Målsætningen udfolder vi på side 44.



Merkur er en demokratisk ejet virksomhed og lægger vægt på gennemsigtighed og ansvarlighed. Flere undersøgelser peger på, at demokratiske virksomheder er en styrke for samfundet, og Merkur deltager derfor aktivt i arbejdet med at udbrede selskabsformen. Merkurs adm. direktør, Charlotte Skovgaard, er bestyrelsesmedlem i Tænketanken Demokratisk Erhverv, og Merkur finansierer virksomheder og NGO'er, der kæmper for demokratiske rettigheder i både Danmark og udlandet. Merkurs minimumskriterier ekskluderer desuden kunder, som producerer eller sælger våben, våbendele, eller våbenrelaterede tjenester. Vi arbejder samtidig aktivt for at bekæmpe hvidvask og terrorfinansiering.

ESG RAPPORTERING



ENVIRONMENTAL



SOCIAL



GOVERNANCE

På de følgende sider adresserer vi det aftryk, vi sætter på kloden både i form af klima og miljø, social ansvarlighed og selskabsledelse. Vi bruger som sagt ESG-data (Environmental, Social & Governance) til at inddele de kommende afsnit og opføre, hvilken forskel Merkur gør for verden.



Klima og miljø

Verdens klima er under forandring, og klimakatastrofer bliver mere og mere tydelige dag for dag. Det står også stadigt mere klart, at vi står midt i en biodiversitetskrisen af nærmest uoverskueligt omfang. Nødvendigheden af hurtige og radikale handlinger er ved at gå op for mange. En global og socialt afbalanceret indsats af enorme dimensioner er nødvendig. Det kan kun lade sig gøre, hvis alle bidrager og tager ansvar.

Heldigvis er der i disse år endelig kommet fokus på klima og miljø, herunder ikke mindst CO₂e udledning. Der sker bl.a. i forlængelse af Parisaftalen, som blev indgået ved COP21-mødet i Paris i december 2015. Aftalens målsætning er at begrænse den globale opvarmning til under 2, og helst til 1,5 grader Celsius, sammenlignet med temperaturniveauet før den industrielle revolution.

I dette afsnit kan du læse om, hvordan Merkurs krav til bæredygtighed og social ansvarlighed også er gældende, når vi udvælger investeringsprodukter, hvordan Merkur arbejder for at nedbringe vores egen CO₂-udledning og ikke mindst, hvordan vi måler og har udarbejdet en plan for at nedbringe den CO₂e udledning, der opstår via det, vi finansierer.

Investeringsunivers med bæredygtighed i fokus

I forlængelse af Parisaftalen har EU taget fat i regulering og lovgivning for at fremme den grønne omstilling. EU har bl.a. vedtaget en bæredygtighedstaksonomi, som kort sagt skaber en ramme for, hvad der kan karakteriseres som bæredygtigt. I regi af taksonomien, har EU lanceret disclosureforordningen, som dels definerer klare retningslinjer for, hvordan investeringsprodukter skal klassificeres i forhold til bæredygtighed, dels forpligter udbydere af investeringsprodukter til at offentliggøre i hvor høj grad bæredygtighed er integreret i investeringsstrategien. Til det formål har EU skabt tre kategorier: En mørkegrøn (artikel 9), en lysegrøn (artikel 8) og en farveløs (artikel 6).

I Merkur har vi valgt udelukkende at tilbyde de mørkegrønne investeringsprodukter. Det gør vi bl.a. i samarbejde med hollandske Triodos Investment Management, som i over 25 år har specialiseret sig i investeringer, der både giver fornuftige finansielle afkast og samtidig sætter et positivt socialt og miljømæssigt aftryk på verden.

Disclosureforordningen

Merkur tilbyder udelukkende investeringsprodukter i Artikel 9.



← **HØJ** ————— Fokus på bæredygtighed ————— **LAV** →

Vi arbejder løbende på at kunne tilbyde flere mørkegrønne investeringsprodukter. Aktuelt har vi otte fonde, hvoraf én er kommet til i 2022. I 2023 forventer vi at kunne introducere yderligere fonde.

I Merkur ser vi meget frem til, at også social ansvarlighed i højere grad bliver en del af de vurderingskriterier som ligger til grund for bl.a. disclosureforordningen. De fonde Merkur tilbyder har allerede minimumskriterier, som relaterer sig til både E, S og G – også selvom der i disse år er særlig fokus på E’et, når der tales om bæredygtighed.

Ambitiøse målsætninger

I Danmark har Folketinget vedtaget en klimalov, som forpligter danskerne til at reducere Danmarks CO2e udledninger med 70% i 2030. Derudover er det den nye regerings målsætning at nå netto nul – det vil sige klimaneutralitet – i 2045. Mange virksomheder har fulgt trop og har opstillet mål. Det er som udgangspunkt positivt, at der er fokus på at reducere klimaaftrykket, men i Merkur mener vi, at der er behov for at være mere ambitiøse på klimaets vegne, og vi derfor

valgt at sætte barren højere, når det gælder vores egne målsætninger. Derudover er det altafgørende, at målsætningerne følges op af konkrete handlinger.

Vi har i 2022 udarbejdet en konkret langsigtet handlingsplan for at nedbringe vores CO2-udledning yderligere. Planen er udarbejdet på baggrund af den viden, der er tilgængelig på nuværende tidspunkt. Handlingsplanen vil naturligvis blive opdateret i takt med, at videnskaben på området udvikler sig.



Netto-nul i 2035

75% reduktion for erhvervskunder i 2030

Science Based Targets initiativet

Science Based Targets kan oversættes til videnskabsbaserede mål. Formålet med Science Based Targets initiativet er at hjælpe virksomheder med at finde ud af, hvor meget de skal skære i deres udledninger for at hindre de værste konsekvenser af klimaforandringerne. På baggrund af den nyeste klimavidenskab, skal virksomhederne sætte sig langsigtede mål for reduktion af CO₂e-udledning i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Science Based Targets er et initiativ opstået i samarbejde mellem en række NGO'er og FN's Global Impact.

Vi tilsluttede os i 2022 Science Based Targets initiativet (SBTi), der indenfor de kommende to år skal validere vores handlingsplan og godkende Merkurs strategi for at nå netto nul i 2035 på både finansierede og egne aktiviteter.

Første delmål er en samlet 75% reduktion i nettoudledningerne fra erhvervskunder i 2030. Målet er sat med 2022 som udgangspunkt. Delmålet opnår Merkur via en 70% reduktion i nettoudledningerne fra landbrug, mens resten af erhvervsporteføljen skal være helt CO₂ neutral i 2030. Læs mere om handlingsplanen på side 48.

Reduktion af CO₂e

Når vi i Merkur arbejder med at reducere vores CO₂-aftryk, er arbejdet delt i to ben. Det første ben er vores egne aktiviteter – det vil sige de udledninger, der kommer direkte fra driften af vores virksomhed. Som pengeinstitut har vores primære drift imidlertid ikke noget stort aftryk. Det andet ben handler om de udledninger, der kommer fra det, vi finansierer. Som pengeinstitut har vi et særligt ansvar for netop det ben, idet vi påvirker samfundet via det, vi finansierer.

Allerede i 2019 forpligtede Merkur sig sammen med vores internationale kolleger fra Global Alliance for Banking on Values, se side 51, til at arbejde med og definere kriterier for beregning af den CO₂e¹ udledning, der opstår via det, vi finansierer. Det vigtigste værktøj til at beregne vores finansierede emissioner

er udviklet af PCAF. PCAF står for Partnership for Carbon Accounting Financials og er et internationalt netværk af pengeinstitutter, der i samarbejde har udviklet en standard for rapportering af CO₂e-aftrykket af finansierede aktiviteter. Merkur tilsluttede sig netværket i 2019. I slutningen af 2022 etablerede PCAF et Nordisk netværk, som Merkur er med i. I Danmark er arbejdet forankret i Finans Danmark, hvilket vi er glade for.

Baseret på PCAF's metode har Merkur siden 2020 opgjort aftrykket fra vores udlånsportefølje. Det er ikke nogen enkel opgave at beregne finansierede udledninger, og der er områder, hvor data er utilstrækkelige, eller hvor kendskabet til udledningernes årsager ikke er fuldt belyst. Det er således et arbejde, hvor vi vil lægge skinnerne, mens vi bevæger os fremad. Men vi gør os umage og bliver kontinuerligt klogere.

94%

af Merkurs udlånsportefølje
indgår i CO₂e beregningen

¹ En virksomheds udledning kan bestå af forskellige klimagasser, som har forskellig effekt på opvarmningen af kloden. For at kunne beregne klimaeffekten fra en virksomheds udledninger er der derfor behov for en fælles enhed, som de forskellige klimagasser kan omregnes til. Enheden betegnes CO₂e og er omregning af klimagasser til CO₂-ækvivalenter.

📌 Merkurs CO₂ aftryk



Vi er særlig stolte af, at vi i 2022 har opgjort CO2e aftrykket for hele 94% af vores udlånsportefølje.

For Merkur er det særligt afgørende at opgøre CO2e-udledningen fra vores økologiske landbrugskunder, da landbruget er den sektor blandt vores kunder, der udleder mest. Derfor er vi i løbende og tæt kontakt med vores landbrugskunder. I 2022 har vi kontaktet samtlige landbrugskunder i Merkur for at indhente bedriftsspecifikke data og klimahandlingsplaner. Vores viden om landbrugene er nu blevet forbedret, og det har vist sig, at udledningerne fra vores landbrugsportefølje er noget lavere, end da vi udarbejdede beregningen i forbindelse med årsregnskabet for 2021.

For at kunne sammenligne hvor meget CO2e Merkurs udlånsportefølje forholdsvis udleder fra år til år, opgør vi også intensiteten pr. mio. kr. i udlån.

CO2-regnskab for Merkurs finansierede aktiviteter

Merkur rapporterer CO2e udledningen for alle erhvervskunder, samt bolig-, klima og billån for privatkunder.

Når vi ser på, hvordan udledningen pr. mio. kr. har udviklet sig, så falder intensiteten fra 6,9 ton pr. mio. kr. i udlån til 4,9 ton pr. mio. kr. Det er dog ikke udtryk

for, at vi med sikkerhed kan sige, at vores kunder har udledt mindre i 2022 end i 2021. Ændringen skyldes især, at datagrundlaget på landbrug er væsentligt forbedret, da vi for 70% af landbrugsudlånet, nu regner på bedriftsspecifikke produktionsdata. Datascoren² er nu nede på 2,8 for landbrug mod 3,6 i 2021.

Udlån til landbrug udgør 26% af andelskassens erhvervsudlån, men står for 84% af vores finansierede udledninger. Merkur har via sit udlån til landbrug finansieret CO2e-udledninger på 6.589 ton i 2022 mod 7.397 ton i 2021. Faldet skyldes primært, at vi nu regner med flere bedriftsspecifikke data, som nævnt indledningsvist.

Det er vigtigt at sætte den store andel af udledninger fra landbruget i perspektiv i forhold til andelskassens kundesammensætning. Merkurs øvrige udlån er til lav-emissionssektorer, som eksempelvis skoler og institutioner, og Merkurs erhvervskunder har typisk selv stor opmærksomhed på deres CO2e-aftryk. Dette skyldes Merkurs forretningsmodel, hvor vi kun samarbejder med virksomheder, der har integreret bæredygtighed og social ansvarlighed i deres forretning, og hvor vi hele tiden opfordrer dem til at arbejde aktivt med reduktion af deres klimaaftryk.

Vender vi tilbage til landbrugsbedrifternes klimaaftryk, er det også her vigtigt at nuancere billedet. Ud-

² Datascoren er en skala fra 1 til 5, hvor 1 er bedst. 1 kan f.eks. gives, hvis en klimaberegning er udført i fællesskab med ekstern konsulent, som det er tilfældet i klimahandlingsplaner – 2 gives ved produktionspecifikke data, mens 5 gives hvis der anvendes data på brancheniveau.



25% reduktion

**i energiforbrug
til varme og el**

CO₂ -neutral

**Merkur er
selvforsynende
med el og
varmeforbrug**



106%

**forsyningsgrad
på energi**

over de helt konkrete og direkte udledninger af klimagasser, er der en lang række andre naturlige processer i spil, når vi skal vurdere det komplekse økosystem, et landbrug er. Økosystemerne i den enkelte landbrugsbedrift er meget forskellige og er mere eller mindre i naturlig balance. I et balanceret økosystem er der balance mellem de udledninger, der kommer fra bedriften, og det optag af CO₂e, som bedriften kan binde i jorden, eller i de afgrøder som dyrkes på jorderne. Med udgangspunkt i klima- og bæredygtighedshandlingsplaner er Merkur i dialog med vores kunder om, hvordan den enkelte bedrift mest effektivt kan reducere dennes klimaaftryk.

Merkurs finansiering af vedvarende energi gør en stor positiv forskel, fordi vedvarende energi fortrænger CO₂e fra elnettet. Men vores udlån til sektoren er faldet i 2022, da nogle af de kunder, der gennemfører store energiprojekter, er blevet for store til, at Merkur kan løfte deres finansieringsbehov. Det betyder, at de fortrængte CO₂e-udledninger i 2022 svarende til 12% af vores finansierede udledninger. Vedvarende energi og andre klimaprojekter er et strategisk indsatsområde, og vi håber i 2023 at kunne bidrage til en markant stigning i vores fortrængte udledninger.

CO₂-regnskab for Merkurs egne aktiviteter

Som nævnt indledningsvist er CO₂e udledningerne fra Merkurs egen virksomhed begrænsede. Udledning fra Merkurs drift kommer primært fra tjenesterejser, fjernvarme, el og vores datacentral BEC Financial Technologies. Men vi gør alligevel en stor indsats for at gøre det aftryk så minimalt som muligt.

For at sikre forsat CO₂ neutralitet på vores egne aktiviteter har vi over de seneste to år opkøbt 14 hektar

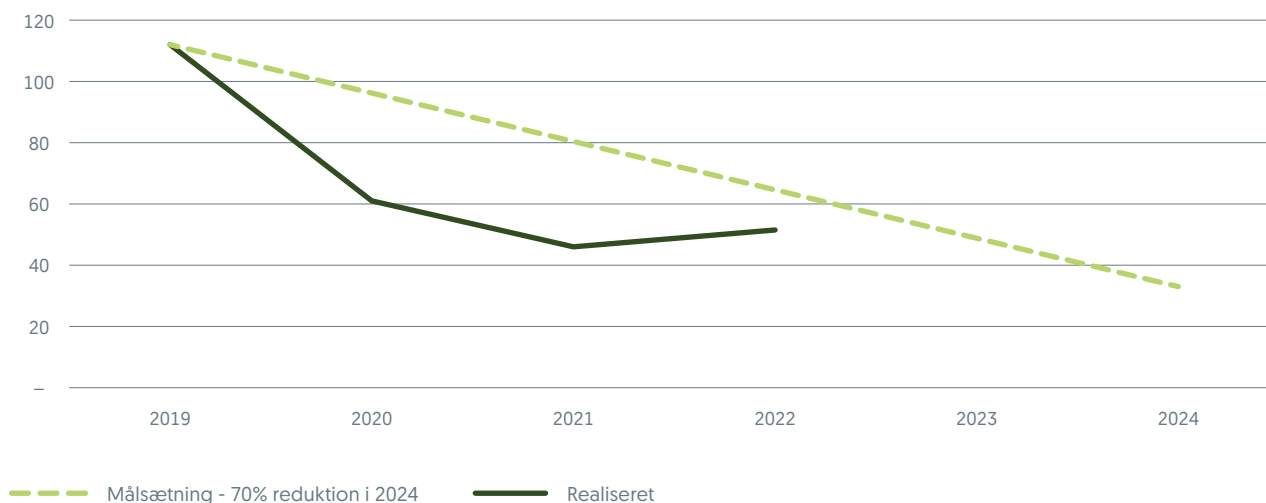
degraderet – det vil f.eks. sige fældet eller udpint – regnskov i Ecuador. Når skoven vokser frem igen, bindes 70 ton CO₂e årligt. Skoven har vi købt i samarbejde med Dansk Ornitologisk Forenings Klima- og Biodiversitetsfond, der sikrer, at skoven købes i områder, hvor sjældne fuglearter har deres levesteder, og hvor rig biodiversitet igen kan udfolde sig.

I forbindelse med regnskabet for 2021 satte vi en målsætning om at nedbringe vores udledninger med 70% i forhold til 2019 inden 2024. Udledningerne ligger i år på 56% reduktion mod 59% i 2021. Udledningerne ligger således en smule over sidste års niveau, men der er stadig fremgang i forhold til den samlede 2024-målsætning. Indkøbspolitikken sætter f.eks. begrænsninger på, hvor meget vi må køre i fossil bil, hvilket har betydet, at udledninger fra transport i bil er faldet med 15% i 2022. Årsagen til den samlede stigning skal derfor primært findes i, at vi i år har haft to oversøiske flyrejser i forbindelse med deltagelse i GABV-møde i Bangladesh, læse mere om dette på side 51. Udledningen fra vores indenlandske transport er til gengæld faldet markant.

I 2022 faldt Merkurs energiforbrug til el og varme med 25%, og vi er nu nede på et niveau, hvor den energi, der produceres via de vedvarende energianlæg, vi har ejerandel i, nu overstiger Merkurs eget energiforbrug. Det betyder, at Merkur er selvforsynende med energi – endda med en forsyningsgrad på 106%.

Udledningen fra Merkurs egne aktiviteter omfatter også udledningerne fra vores datacentral BEC og den serverplads den bruger hos underleverandøren JN Data. JN Data har i 2022 fået energi fra vindmøller og vil i 2023 desuden koble sig på den samme nye solcellepark som Merkur og Merkur Klimafond også vil få

Egne udledninger (ton CO₂e)



leveret strøm fra. Udledningerne fra JN-data forsvinder derfor i 2023. Vi fastholder derfor vores målsætning om 70%-reduktion i 2024.

For at nedbringe og holde Merkurs udledninger på egne aktiviteter på et lavt niveau stiller vi høje krav til vores indkøb, forbrug og genbrug, og vi har indført en ambitiøs indkøbs- og transportpolitik. Når vi vælger leverandører og produkter, går vi efter udbydere, der integrerer bæredygtighed i deres produktion. Når vi køber mad og drikke på Merkurs regning, skal det være økologisk og vegetarisk. Vi køber genbrug, hvor det er muligt, og stiller krav til leverandører af serviceydelser og håndværksmæssige ydelser om, at medarbejderne som minimum har overenskomstlignende forhold. Når vi transporterer os i arbejdsmæssig sammenhæng - det kan være til kundemøder, mellem vores afdelinger, til kurser eller i det hele taget - bruger vi som udgangspunkt offentlig transport, elbil, elbil-taxa eller cykel.

Handlingsplan for fremtiden

Ambitiøse målsætninger skal følges op af konkrete handlinger. Derfor har Merkur udarbejdet en hand-

lingsplan for, hvordan vi skal nå vores ambitiøse målsætning om netto-nul i 2035 – det er den, der skal godkendes af SBTi, jf. side 44. Du kan få hele overblikket over handlingsplanen på side 50.

For at nå netto-nul kræver det et tæt samarbejde med Merkurs dygtige landbrugskunder. Merkur har alle dage stillet krav til, at landbrugskunderne tænker på miljøet, når de producerer fødevarer. Undersøgelser viser eksempelvis, at der er 30% mere biodiversitet på de økologiske arealer end på de konventionelle³. Vores kunder er således langt fremme og flere har selv iværksat bæredygtighedstiltag såsom etablering af vedvarende energianlæg på gårdene. Vi har derfor stor tiltro til, at vi sammen kan nå i mål.

Merkur stiller bl.a. krav om klimahandlingsplaner, hvor der udarbejdes en grundig analyse af hvert enkelt landbrugs udledning af CO₂e. Derefter laves en beregning af hvilke tiltag, der giver den største effekt, hvorefter der udarbejdes en klimahandlingsplan med konkrete tiltag, som kan nedbringe klimabelastningen.

I forlængelse af arbejdet med klimahandlingsplanerne, vil vi sammen med vores landsbrugskunder

³ Kilde: ICROFS – Internationalt Center for Forskning i Økologisk Jord brug og Fødevarer-systemer

Indkøbs- og transportpolitik · Hovedreglerne



Møde- og medarbejderforplejning

- ✓ Minimum økologisk
- ✓ Vegetarisk
- ✓ Vi handler gerne med Merkurs kunder
- ✓ Vi er opmærksomme på madspild



Kontorartikler og indretning af lokaler

- ✓ Kontorartikler fra Grønt Kontor
- ✓ Papir og tryksager fra KLS Pureprint
 - ✓ LED belysning
- ✓ Inventar købes gerne brugt
- ✓ Nyt inventar skal gerne være FSC- eller Svanemærket og uden PVC



Transport

- ✓ CO2 budget til alle afdelinger
- ✓ Kundebesøg og rejser foretages som udgangspunkt med tog, bus eller elbil
- ✓ Fly kun ved rejser til udlandet med øget rejsetid over 8 timer



Håndværks- og serviceydelser

- ✓ Overenskomstdækning
- ✓ Miljømæssigt forsvarlige produkter til udførelse af opgaven
 - ✓ Social profil
 - ✓ Lokalt forankret

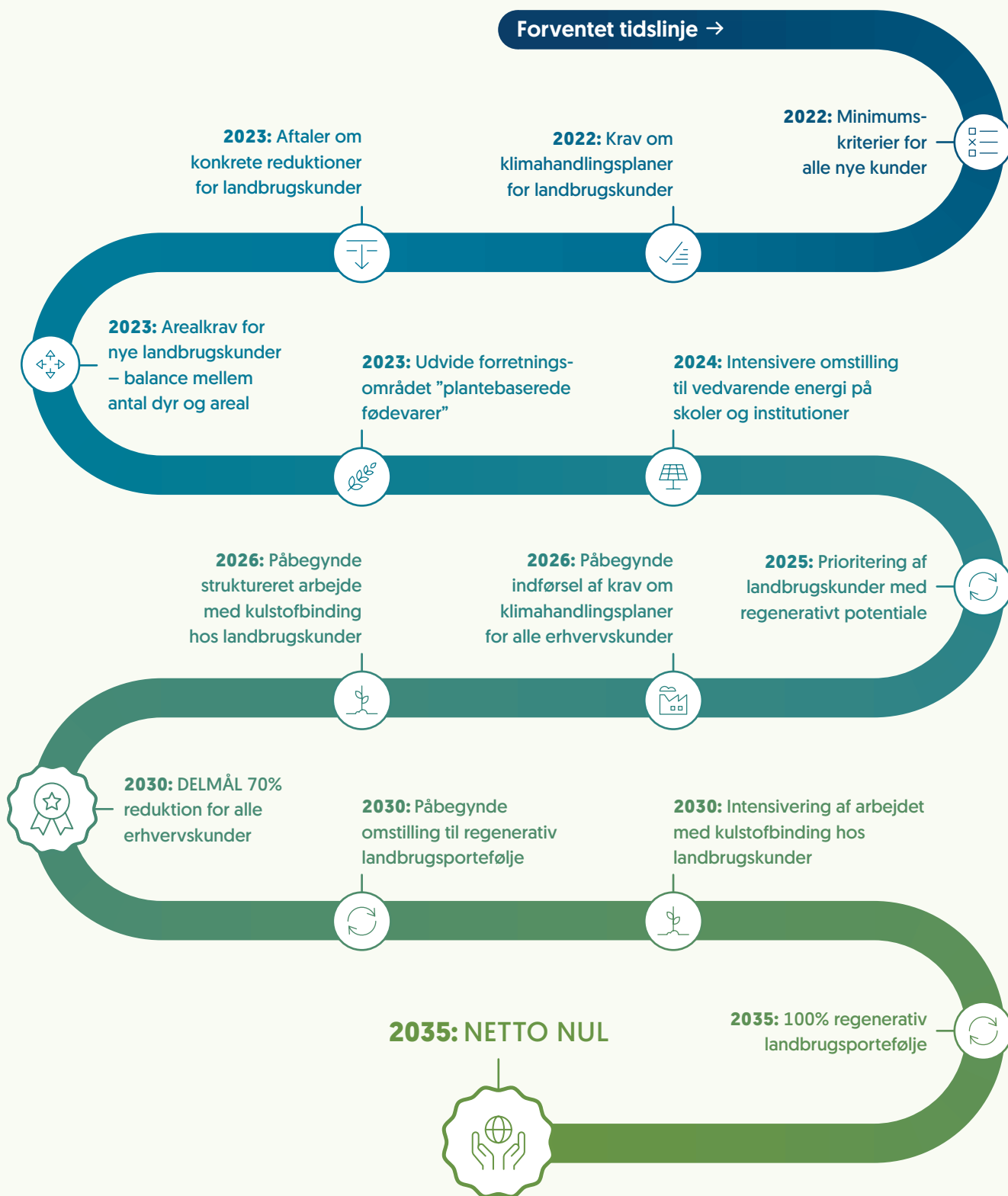
arbejde med forskellige dyrkningsformer med betydeligt potentiale for kulstoflagring. Det kan eksempelvis være regenerativt landbrug, hvor man genopbygger og forbedrer jordens tilstand, og hvor der er sammenhæng mellem antallet af dyr og det areal, bedriften har til rådighed. Nogle af Merkurs landbrugskunder arbejder allerede med alternative dyrkningsmetoder – eksempelvis såkaldt holistisk afgræsning på egne arealer. Samlet set har Merkurs landbrugskunder desuden ca. 1.000 hektar permanente græsarealer med betydelig kulstofbinding. Udtagning af lavbundslande er også en effektiv måde at nedbringe en bedrifts udledninger på. Det er et arbejde, Merkur i de kommende år vil støtte vores landbrugskunder i - til gavn for klimaet og biodiversiteten.

Merkur har i 2022 desuden igangsat et strategisk projekt, ”Planterejsen”, der arbejder med de spændende og vigtige muligheder som den plantebase-

rede produktion giver indenfor både landbrugs- og fødevarerproduktion. Når vi fremadrettet etablerer nye kundeforhold, prioriterer vi bedrifter, hvis primære omsætning kommer fra planteavl. Denne strategiske satsning understøtter vi ved at udvide vores udlånsrammer for plantebaserede landbrug, hvilket også vil komme Merkurs eksisterende kunder til gode, hvis de vælger at inkludere mere planteavl i produktionen. Målet er, at vores landbrugsportefølje over de kommende år i højere og højere grad bliver plantebaseret.

For resten af erhvervskunderne er indsatsen primært rettet mod lån til vedvarende energi og energioptimering. I arbejdet med privatkunderne prioriterer vi ligeledes lån til energirenovering samt til udskiftning af energikilder. Merkur låner ikke længere ud til boliger med fossil opvarmning, medmindre der udarbejdes en plan for udskiftning af varmekilden til f.eks. varmepumpe.

Merkurs handlingsplan for fremtiden





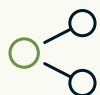
Social ansvarlighed

Merkurs syn på bæredygtighed omfatter meget andet end klima og miljø. Merkurs sætter også social ansvarlighed højt, hvorfor det fremgår tydeligt af vores nedskrevne ambition, at Merkur arbejder aktivt for en verden med værdighed, respekt og omsorg for hvert enkelt menneske. Den ledestjerne bruger vi i forhold til Merkur som arbejdsplads og i forhold til de kunder og projekter, vi finansierer. Merkur har således mange kunder, der arbejder med at forbedre menneskers liv og levevilkår, se side 26.

I dette afsnit rapporterer vi på Merkurs samfundsen-gagement – det vil sige hvordan vi som virksomhed agerer eksternt ved at gøre brug af vores indflydelse, samt hvordan vi agerer internt som arbejdsplads.

Merkur engagerer sig

I Merkur ønsker vi at øge bevidstheden om pengeinstitutters rolle i samfundet og ønsker med vores forretning at vise, at en bank kan drives med bæredygtighed og ansvarlighed som overordnet formål.



Udvalgte netværk

Global Alliance for Banking on Values (GABV):

Merkur er medstifter af dette globale netværk af banker med en fælles mission om at bruge finansiering til at understøtte en bæredygtig økonomisk, social og miljømæssig udvikling. Netværket består af 70 banker fordelt over 40 lande, og som tilsammen betjener flere end 60 mio. kunder. Merkur deltager hvert år aktivt i netværket, og i 2022 var både Charlotte Skovgaard og Lars Pehrson til årsmødet i Bangladesh.

Tænk tanken

Demokratisk Erhverv:

Merkur er medlem af Demokratisk Erhverv, der arbejder for at styrke og udbrede den demokratiske virksomhedsform. Med bred politisk opbakning nedsatte regeringen i 2021 en ekspertarbejdsgruppe om demokratiske virksomheder, hvori flere af tænketankens medlemmer deltog. Arbejdsgruppen udkom i 2022 med en række anbefalinger til, hvordan demokratisk ejede virksomheder kan få en større rolle i det danske samfund.

Merkurs adm. direktør Charlotte Skovgaard sidder i tænketankens bestyrelse.

Klimatænk tanken

Concito:

Merkur er medlem af Danmarks grønne tænketank, Concito, fordi vi ønsker at understøtte en stærk grøn stemme overfor regering, folketing mv. Merkur deltager desuden i netværksmøder i regi af Concito for at være opdateret på den nyeste viden om klima og deltage i dialogen om, hvordan vi som pengeinstitut bedst understøtter den grønne omstilling.

I fællesskab med andre får vi større gennemslagskraft, derfor engagerer vi os i netværk og tænketanke, der ligesom Merkur ønsker at fremme en verden, hvor der værnes om livet på jorden.

Merkur bruger sin stemme

Merkur ønsker at bidrage til den offentlige debat omkring bæredygtighed, social ansvarlighed og finanssektorens rolle i samfundet. Derfor bruger vi vores stemme til at understrege den finansielle sektors vigtige rolle som katalysator for en bæredygtig udvikling af samfundet. Vi bruger med andre ord både medierne og vores egne kommunikationskanaler til at belyse samfundsrelevante emner og skabe dialog.

Pengevirke

En af Merkurs primære kanaler er kundemagasinet Pengevirke, der udkommer to gange om året til alle kunder. Pengevirke har i 2022 behandlet temaerne ”Greenwashing” og ”Energi”. I takt med at flere virksomheder – også i den finansielle verden – har fået øjnene op for begrebet bæredygtighed, markedsfører flere sig som grønne eller bæredygtige. Men hvis der ikke er handling bag ordene, risikerer vi, at bæredygtighedsbegrebet bliver fuldstændig udvandet. Derfor satte Merkur fokus på greenwashing i Pengevirke og fulgte op med en decideret annoncekampagne – slet og ret fordi det er bydende nødvendigt, at de reelle bæredygtige tiltag, der iværksættes af både små og store virksomheder, ikke drukner i lovprisninger uden handling.

Sociale Medier og presseindsats

Merkur er aktiv på LinkedIn, Facebook og Instagram. I 2022 har 79% af Merkurs opslag omhandlet bæredygtighed og social ansvarlighed, hvor vi belyser et emne og ofte også giver konkrete forslag til, hvordan man som enkeltperson eller virksomhed kan agere bæredygtigt i hverdagen. De resterende opslag har omhandlet mere traditionelle bankinformationer.

Gennem en aktiv presseindsats har Merkurs budskaber om bankdrift med omtanke for mennesker og natur nået en rækkevidde på over 9 mio. visninger i de danske medier. Det er bl.a. historier som Merkurs høje bæredygtighedskrav i screeningen af vores erhvervskunder, at Merkur topper på klima-image i meningsmåling, og at Merkur ønsker en nødvendig men retfærdig CO2-afgift til landbruget. Med sådanne historier går Merkur foran som et godt eksempel og viser, at det er muligt at bruge sin forretning til at påvirke verden i en positiv retning – helt i tråd med vores strategi om at være et bæredygtigt og ansvarligt fyrtårn i den finansielle sektor.

Derudover engagerer vi os ved at deltage i arrangementer, hvor vi kan bidrage med vores viden om værdibaseret bankdrift og inspirere både beslutningstagere, virksomheder og privatpersoner til bæredygtig handling.

Analyseinstituttet Voxmeter gennemførte i 2022 en stor undersøgelse, der har kortlagt i hvor høj grad pengeinstitutternes budskaber om deres klimaindsats opleves som troværdige. Her kom Merkur ind på



Eksempler på aktiviteter

Konferencer og debatter:

Merkurs adm. direktør, Charlotte Skovgaard er en af Merkurs aktive oplægsholdere ved konferencer og debatter. F.eks. ved energiselskabets Andels lederkonference, hvor emnet var, hvordan virksomheder kan integrere bæredygtighed helt ind i forretningsmodellen ligesom Merkur. Andre oplæg har f.eks. handlet om bæredygtighed, diversitet og ligestilling.

Klimafolkemødet:

Klimafolkemødet sætter klimaet øverst på dagsordenen for borgere, fagfolk og politikere. Netop derfor deltog Merkur i Klimafolkemødet i 2022. Med vores tilstedeværelse satte vi fokus på bankernes og penges nødvendige indsats i klimakampen.



Udvalgte donationer

Danmarksindsamlingen:

I 2022 støttede Merkur Danmarksindsamlingen med 20.000 kr. Coronapandemien har haft store konsekvenser for de mest udsatte børn i verden. Nogle er sat helt udenfor skolesystemet, og udsigten til en barndom med børnearbejde eller som barnebrud truer. Pengene fra Danmarksindsamlingen gik i 2022 til disse børn.

Det Runde Bord:

Merkur Andelskasse har i 2022 doneret 10.000 kr. til Det Runde Bord, som formidler gratis overskudmad til en lang række af landets socialt udsatte borgere. Merkurs donation er gået til julemåltidskasser til hjemløse og andre, der trængte til et varmt måltid i juletiden.

CO2 Sparekonto:

Merkur har i 2022 doneret sammenlagt 200.000 kr. til to projekter i Afrika. 100.000 kr. er gået til solcellekomfurer til flygtninge i BidiBidi-bosættelsen i Uganda. Komfurerne reducerer bl.a. forurening og afskovning, da maden ellers forberedes over åben ild. 100.000 kr. er doneret til solcelledrevne vandpumper til grupper af kvindelige småbønder i Kenya, hvor klimaforandringer har gjort kunstvanding nødvendig. Vandpumperne er således med til at sikre kvindernes og deres familiers levegrundlag.

en førsteplads som den mest troværdige aktør. Det er vi naturligvis rigtig stolte af, ikke mindst fordi det viser, at vi ved at bruge vores stemme aktivt og tydeligt, lykkes med at være det fyrtårn, vi sigter efter at være.

Donationer

Merkurs forretningsmodel er bygget op om, at vi skal være til gavn for samfundet, derfor er det ledetråden for hele vores virke. Men vi mener også, at donationer eller pengegaver har stor forandringskraft og kan gøre væsentlig forskel til glæde for mange i samfundet. Det er bl.a. derfor Merkur har stiftet Merkur Fonden, som du kan læse mere om på side 59. Andelskassen donerer også selv en mindre del af vores midler til formål, som understøtter Merkurs ambition.

Merkur som arbejdsplads

En grundsten i Merkurs organisation er vores kompetente og engagerede medarbejdere, der alle bidrager til at kanalisere penge derhen, hvor de kan gøre en positiv forskel i samfundet. Vi værner om vores medarbejdere og ønsker at skabe en virksomhedskultur,

som giver incitament til at gå forrest i arbejdet for en bedre verden, samt giver en følelse af mening for den enkelte. Det gør vi bl.a. ved at arbejde med værdiforankring i form af tirsdagsskoler, hvor vores medarbejdere bl.a. præsenteres for vores kunder og andre oplægsholdere, der kan inspirere og giver os ny viden om bæredygtighed og social ansvarlighed.

I 2022 har alle Merkurs medarbejdere gennemført et bæredygtighedskursus udarbejdet af Finanssektorens Uddannelsescenter. Det har vi suppleret med vores eget brush-up kursus i Merkurs unikke værdigrundlag og vores minimumskriterier, der sætter rammen for, hvor bæredygtig og ansvarlig en virksomhed skal være for at få et lån i Merkur. Når nye medarbejdere kommer til andelskassen, får de adgang til både pre- og onboarding kurser, hvor nye kolleger bliver klædt på i forhold til Merkurs bæredygtige tilgang til det at drive bank.

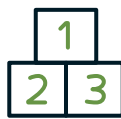
Stolte medarbejdere, der trives

Merkur gennemførte i 2022 en trivselsmåling. Ikke mindre end 99% af Merkurs fastansatte medarbejdere



50/50

**kønsfordeling
i lederstillinger**



85%

**tilfredsheds-
-score**



96%

**af medarbejderne er
stolte af deres arbejde**

har udfyldt trivselsmålingen, som blev gennemført første gang i 2021. Målingen viser, at der generelt er en høj trivsel blandt medarbejderne i Merkur med en medarbejdertilfredshedsscore på 85% (75% i 2021). Medarbejderne tilkendegiver, at Merkur er en rummelig arbejdsplads, at de er meget engagerede i deres arbejde, og at kollegerne er gode til at støtte hinanden.

Hele 96% (92% i 2021) af Merkurs medarbejdere er stolte af deres arbejde, og 98% (99% i 2021) føler, at de gør en forskel for det samfund, vi er en del af.

I 2021 viste målingen, at der var områder, der skulle tages hånd om i forhold til trivsel, arbejdspress og samarbejde. I forlængelse af dette har Merkur i 2022 haft fokus på generel trivsel og sundhed. I samarbejde med AP Pension har vi indført Falck Pulse som et tilbud til medarbejderne. Falck Pulse er et online sundhedsunivers, som hjælper den enkelte til at foretage sunde valg i dagligdagen, der påvirker både den fysiske og mentale sundhed. Derudover er alle medarbejdere blevet tilbudt et fysisk sundhedstjek af en sygeplejerske, og Merkur har gennemført flere bevægelseskampanjer i løbet af året, som flere har deltaget i.

Merkur har haft særligt fokus på stress og har i 2022 fået bevilget 30.000 kr. af Foreningen Velliv i forbindelse med Danmarks Mentale Sundhedsdag. Pengene er blevet brugt til at afholde workshops om stress, trivsel og arbejdsglæde i hver afdeling. Der er ligeledes udarbejdet konkrete handlingsplaner for at mindske stress i de afdelinger, der i 2021 lå lavere end gennemsnittet. Trivselsmålingen viser en flot fremgang på området: I 2021 svarede 46%, at de i større eller mindre grad følte sig stressede. I 2022 lander andelen på 35%. Tallet er stadig for højt, og Merkur vil derfor fastholde det særlige fokus på at mindske stress og

skabe en sund balance mellem arbejdsliv og privatliv. Det er dog positivt, at trivselsmålingen i 2022 nu viser, at medarbejderne i langt højere grad end sidste år oplever, at der er balance mellem arbejdsliv og privatliv, og at de generelt føler sig godt tilpas på arbejdspladsen.

Merkur ønsker at være en rummelig arbejdsplads, og vi tilrettelægger i stort omfang arbejdet således, at det passer til den enkeltes liv og kapacitet. Det betyder bl.a., at vi er positivt indstillet overfor eksempelvis deltids- og flexstillinger. Ved udgangen af 2022 har vi 27 medarbejdere, der arbejder deltid og tre medarbejdere i flexjob.

Sygefravær

Sygefraværet i Merkur ligger i år højere end vores målsætning om at holde fraværet under 6,5 dage pr. medarbejder. Antallet af sygedage pr. medarbejder er steget fra 5,3 dage pr. medarbejder i 2021 til 7,7 sygedage i 2022. Stigningen skyldes hovedsageligt corona, da en stor del af Merkurs medarbejdere blev smittet med netop corona i årets første måneder, hvor smittetallene var høje i hele samfundet. I Merkur er vi opmærksomme på vores medarbejders helbred, og hvis der opstår en længerevarende sygdomsperiode, søger vi altid at fastholde medarbejderen og finde løsninger, der kan rumme den enkeltes sygdomsforløb.

Medarbejderomsætning og -sammensætning

Merkur har gennemgået mange forandringer de senere år, og på samfundsniveau er der hård konkurrence om medarbejdere, hvilket i høj grad også gælder finanssektoren. Alligevel lykkes det i stigende grad Merkur at fastholde vores dygtige medarbejdere.



Den årlige trivselsmåling viser, at der generelt er en høj trivsel blandt medarbejderne i Merkur med en medarbejdertilfredshedsscore på 85%.

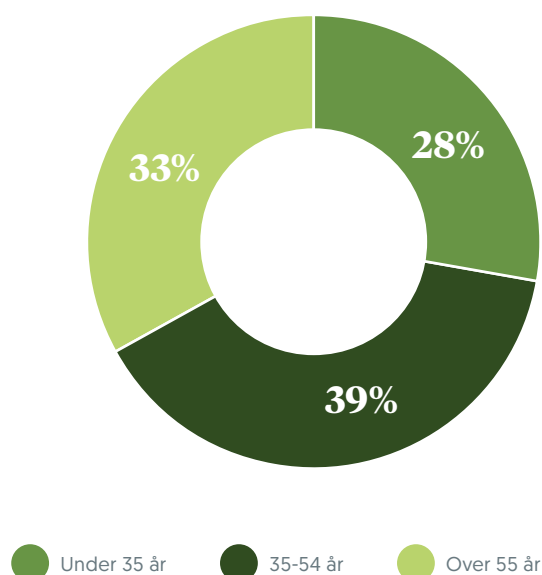
Medarbejderomsætningen i Merkur er således faldet betragteligt fra 20% i 2021 til 16% i 2022. Merkur er derfor godt på vej i forhold til vores målsætning om at ligge på omkring 15% svarende til niveauet for sektoren.

Aldersspredningen på medarbejderne i Merkur fordeles sig relativt ligeligt på begge sider af gennemsnitsalderen, som i Merkur er på 45 år, hvor gennemsnittet for finanssektoren til sammenligning er 44 år. En tredjedel af medarbejderne er over 54 år, hvilket er positivt, da denne gruppe bidrager med stor erfaring og specialistkompetencer til Merkur.

I den anden ende af aldersspektret tæller vores trainees med i statistikken, hvilket naturligvis er med til at trække gennemsnitsalderen i en yngre retning. Merkur har de senere år opbygget et struktureret samarbejde med skoler og uddannelsesinstitutioner, således at vi har kunnet byde velkommen til både praktikanter og trainees, som vi hjælper på vej med uddannelse.

Det er nemlig vigtigt for Merkur at være med til at sikre, at der er medarbejdere til finanssektoren i fremtiden. Samtidig kan de unge medarbejdere bidrage med ny og værdifuld inspiration. Du kan læse mere om diversitet blandt medarbejderne på de kommende sider.

Aldersfordeling i Merkur





God selskabsledelse

Der er i dag megen opmærksomhed omkring selskabsledelse, og finanskrisen har sat yderligere lys på måden finansielle virksomheder ledes på. Den udvikling hilser Merkur velkommen, for ansvarlighed og ordentlighed er nøgleord for den måde, vi driver vores andelskasse på. I dette afsnit kan du derfor læse om vores ejerstruktur, hvorfor vi prioriterer gennemsigtighed så høj, hvordan det rent faktisk kan lade sig gøre at øge diversiteten i den finansielle sektor og sidst men ikke mindst, hvordan Merkur arbejder med bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering.

Demokrati

Vi er en demokratisk ejet virksomhed, som primært er ejet af vores kunder. Alle andelshavere har stemmeret på generalforsamlingen med én stemme uanset hvor meget, den enkelte andelshaver har investeret. På generalforsamlingen tages der stilling til en række punkter, som er væsentlige for andelskassens virke. Generalforsamlingen vælger bl.a. et repræsentantskab, der igen vælger seks medlemmer til Merkurs bestyrelse. De resterende tre medlemmer af bestyrelsen vælges af Merkurs medarbejdere. Merkur har en meget engageret bestyrelse, hvilket bl.a. kan ses på bestyrelsens tilstedeværelse på bestyrelsesmøderne. Her er fremmødeprocenten for hele 2022 på 91% (95% i 2021).

Gennemsigtighed

Merkur drives med en høj grad af gennemsigtighed. Det gælder dels vores udlån, hvor vi offentliggør alle erhvervskunder på hjemmesiden, så man som indlånskunde altid kan følge med i, hvilke virksomheder og brancher Merkur låner penge ud til. Vi stiller ligeledes krav til gennemsigtighed i de investeringsprodukter, Merkur formidler. Sidst men ikke mindst sætter vi en ære i at gå i dialog med vores kunder, andelshavere og andre interessenter om de valg, Merkur

træffer og de eventuelle dilemmaer, der er forbundet hermed.

Diversitet og ligestilling

Diversitet og ligestilling er en mærkesag for Merkur, da vi mener, at alle skal behandles med respekt og værdighed, og ikke mindst have lige muligheder, og fordi vi ikke vil gå glip af talent på baggrund af eventuelle ubevidste fordomme. Mangfoldighed handler for Merkur om mange forskellige aspekter som både køn og alder, men også om eksempelvis oprindelse, baggrund og ikke mindst personlighed.

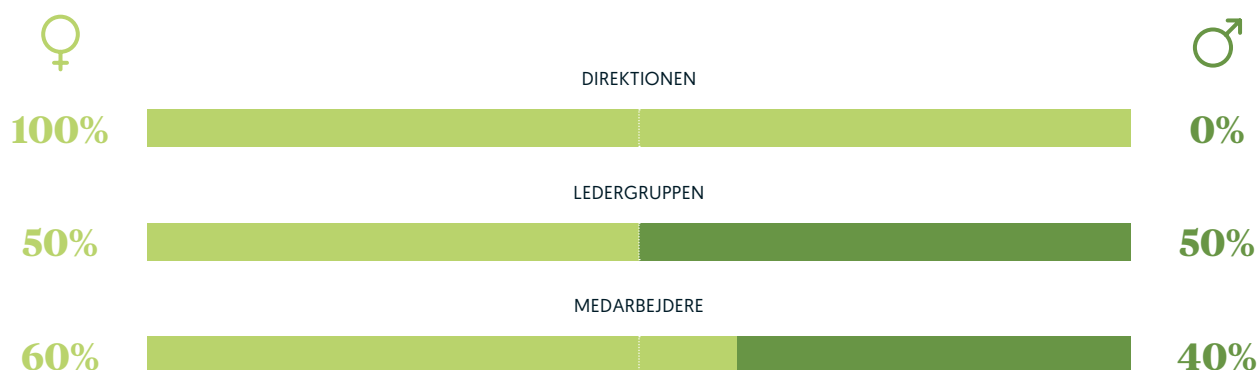
I vores rekrutteringsproces opfordrer vi naturligvis alle kvalificerede ansøgere til at søge uanset køn, alder, etnicitet, handicap, religion, kultur eller seksualitet, og vi sætter yderligere fokus på diversitet ved f.eks. at tilstræbe, at slutkandidater til alle stillinger er kønsmæssigt lige repræsenteret. Det er helt afgørende, at medarbejderne mærker denne tilgang i hverdagen. Derfor er vi særligt stolte af, at hele 99% af Merkurs medarbejdere oplever, at alle bliver behandlet retfærdigt uanset race, køn, alder, etnisk baggrund, seksuel orientering eller andet.

Samlet set har vi en ligelig fordeling mellem kønnene i Merkur. Andelen af kvindelige medarbejdere er dog steget fra 58,0% i 2021 til 60,0% i 2022, hvilket gør mænd til det underrepræsenterede køn. På ledelsesniveau er andelen af kvindelige ledere faldet fra 61,5% i 2021 til 50% i 2022, så Merkur kan altså bryste sig af at have en fuldstændig ligelig fordeling af kvindelige og mandlige ledere.

Dertil kommer, at Merkur som et af ganske få pengeinstitutter i Danmark har en kvindelig adm. direktør.

Ifølge statistik fra Finanssektorens Arbejdsgiverforening er Merkur dermed fortsat langt foran de øvrige banker, hvor kun 28,8% af lederne er kvinder. I Merkur viser vi med andre ord, at kønsdiversitet også er

Kønsdiversitet



muligt i den traditionelt mandsdominerede finansielle sektor. I 2022 har vi på den baggrund oplevet en stigende efterspørgsel på vores erfaringer indenfor området. Charlotte Skovgaard, adm. direktør, bliver ofte inviteret til at holde oplæg om diversitet, og fra branchen efterspørges der ligeledes erfaringsudveksling med Merkurs HR-afdeling. Merkur vil gerne være med til at flytte verden og inspirere andre til at øge diversiteten. Vi har derfor i vid udstrækning takket ja til disse henvendelser.

Men reel ligestilling handler også om løn, og her tjener mænd på medarbejderniveau 1,2¹ gange så meget som deres kvindelige kolleger i Merkur. Derfor arbejder vi kontinuerligt på at sikre, at medarbejdernes løn altid afspejler jobindholdet, ansvarsmængden og kompetencerne - uden skelen til køn.

Den kønsmæssige fordeling blandt Merkurs repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer udgør aktuelt 3 mænd og 2 kvinder svarende til 60 % mænd og 40% kvinder. Merkur ønsker en ligelig fordeling af kvinder og mænd på bestyrelsesniveau. Se kapitlet Lovpligtige oplysninger på side 34 for oplysninger om måltal. I Merkur lægger vi også vægt på diversitet i

forhold til bestyrelsesmedlemmernes baggrund og kompetencer. Du kan læse mere om Merkurs bestyrelse på side 30.

Lønpolitik

Direktionen aflønnes med en fast løn, og aflønningen vurderes hvert andet år iht den adm. direktørs ansættelseskontrakt. Merkur har ingen bonusordninger. Aflønningen i direktionen er fastsat ud fra direktionens erfaringsniveau samt ud fra en sammenligning med markedsniveauet på lignende stillinger. Det er vigtigt for Merkur at kunne tiltrække, motivere og fastholde kvalificerede personer til direktionen, således at direktionen til enhver tid består af den eller de rette direktionsmedlemmer. I Merkur tjener den administrerende direktør 5,5 gange så meget som medianlønnen for medarbejderne.

Bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering

Forebyggelse af økonomisk kriminalitet er en vigtig prioritet for Merkur, og vi arbejder kontinuerligt på at styrke vores procedurer og medarbejdernes kompe-

¹ Hvor mange gange kan den kvindelige medianløn dækkes af den mandlige medianløn. Der arbejdes med medianer fremfor gennemsnit for ikke at skævvride nøgletallet med meget højt- og/eller lavtlønnede medarbejdere, da der kan være stor variation i jobfunktioners indhold, hvilket afspejles i lønnen.

tencer. Økonomisk kriminalitet er et verdensomspændende problem, hvor de kriminelle bliver stadig mere udspekulerede. Merkur har et tæt samarbejde med vores datacentral BEC Financial Technologies, som leverer systemer, der er med til at opdage og standse eventuelle kriminelle handlinger. BEC har i 2022 lanceret en udbygning af systemerne, hvilket betyder, at vi nemmere kan opdage eventuelle forsøg på at misbruge andelskassen til hvidvask. Alle Merkurs medarbejdere gennemgår minimum hvert andet år et uddannelsesforløb omkring hvidvaskbekæmpelse. Vi har i 2022 via Finanssektorens Uddannelsescenter fået etableret en ny hvidvaskuddannelse, der giver specifik læring alt efter hvilken funktion medarbejderen har i Merkur. Uddannelsen består dels af et modul med almen viden om bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering, som udbydes til flere pengeinstitut-

ter, dels et modul som handler konkret om Merkurs forretningsgange og procedurer, som vi selv har tilrettelagt. Alle Merkurs medarbejdere har gennemført den nye uddannelse i 2022.

Vi har igen i år haft en særlig indsats omkring udenlandske betalinger. På grund af Ruslands invasion af Ukraine og de nye regler, der fulgte i kølvandet på krigen, har vi haft særligt fokus på betalinger til og fra Ukraine og Rusland, som i meget stort omfang er fuldstændigt stoppet. Vi har også screenet, om der er foretaget betalinger til eller gennem Merkur, som kunne tyde på, at det var russiske midler, som blev forsøgt gemt. Dette har heldigvis ikke været tilfældet.

Vi er bevidste om, at granskningen af udenlandske betalinger kan være til gene for vores kunder, men det er nødvendigt for at følge både dansk og international lovgivning.

Merkur har som et af ganske få pengeinstitutter i Danmark en kvindelig adm. direktør, nemlig Charlotte Skovgaard.



Merkur Fonden

Penge er et redskab, og Merkur skaber forandring med penge. Ikke kun gennem lån og investering, men også via donationer og arv. Merkur Andelskasse stiftede i 1998 Merkur Fonden for netop at kunne arbejde med gaver og testamenter. Merkur Fonden er derfor en vigtig del af Merkur-universet. På grund af den særlige almennyttige karakter er Merkur Fonden en selvstændig juridisk enhed med samme værdigrundlag som andelskassen. Merkur Fondens formål er at formidle gaver fra små og større donorer til små og større projekter. Fonden har ikke en stor formue, da dens opgave er at dele mest muligt ud. Merkur Fonden får midler fra de gaver, som du og andre måtte give. Siden sin stiftelse har Merkur Fonden indsamlet og uddelt over 14 mio. kr.

Merkur Fonden har støttet et højt antal projekter i 2022 – hele 44 projekter har modtaget gaver. Fonden har tidligere måttet sortere flere projekter fra alene på grund af begrænsede midler, hvorfor det glæder os, at vi nu kan uddele flere gaver, der gør forskel og rækker langt ud i fremtiden.

Partnerskabsprojekterne indsamler store beløb

Nogle projekter skal ikke bare sættes i gang. De har en karakter, som forudsætter vedholdende støtte. Derfor har Merkur Fonden etableret langvarige partnerska-

ber med udvalgte projekter, hvor der sker løbende indsamlinger. I 2021 var der ekstra coronaindsamlinger, men også 2022 har givet flotte resultater for indsamlingerne. De fleste af vores partnerskaber arbejder i udviklingslande blandt udsatte befolkningsgrupper. Corona og særligt de omfattende og langvarige nedlukninger uden socialt sikkerhedsnet havde skræmmende sociale følger. Familiernes livsgrundlag forsvandt, hvilket førte til underernæring og i nogle tilfælde endda til vold og overgreb. Da børnene kunne vende tilbage til skolerne og deres forældre tilbage til deres småjobs, kunne en form for hverdag indfinde sig, men mange børn kom tilbage med fysiske og psykiske men, som det har krævet en ekstra indsats at rette op på. Heldigvis blev indsatsen bakket op af mange donorer, og selv med et fald fra rekordåret 2021 var der et flot bidrag på i alt 865.000 kr. til partnerskaberne.

Fonden formidler særdonationer

Fonden modtog i forsommeren 2021 en henvendelse fra en donor, som ønskede fondens hjælp til at formidle større anonyme donationer til to organisationer. Det grundige arbejde, fonden udførte i forbindelse med de to donationer, har givet god erfaring. Fonden har i 2022 formidlet endnu en særdonation og forbereder en fjerde.

2022 i overskrifter

	2022
172 donorer giver i alt	1.102.000 kr.
En særdonation gav mulighed for at støtte et projekt med	180.000 kr.
43 øvrige projekter modtager tilsammen	1.311.000 kr.

Særdonationer sker til formål, som falder indenfor Merkur Fondens virke. Når en mulig donor henvender sig med et ønske, udarbejder modtagerne på fondens oplæg gode forslag til anvendelse af pengene, som bestyrelsen godkender, hvorefter donor tager stilling, og donationerne kan finde sted.

Donationer som disse er udtryk for en stor tillid til fondens viden og erfaring på gaveområdet – en tillid, som fonden gør sig umage med fortsat at leve op til og udbygge. Det samlede værdifællesskab mellem Merkur Fonden og Merkur Andelskasse har også haft betydning for denne opbygning af tillid.

Fonden intensiverer sit internationale samarbejde

Merkur Fonden arbejder på samme grundlag som flere søsterorganisationer i udlandet, for eksempel

GLS Treuhand i Tyskland og Stiftung Freie Gemeinschaftsbank i Schweiz. På forskellig vis har fonden i 2022 intensiveret samarbejdet og den gensidige inspiration. I juni fik vi besøg af en medarbejder fra Stiftung FGB, som gav os en fin indføring i arbejdet i Schweiz. Stiftung FGB er lidt større, men dog sammenlignelig med Merkur Fonden. Senere på året gengældte vi besøget. Merkur Fondens administrator Lars Pehrson er på opfordring trådt ind i GLS Treuhands bestyrelse. GLS Treuhand er en betydeligt større organisation; donerer årligt op mod 150 mio. kr. og forvalter bl.a. omkring 170 såkaldte "underfonde", midler, der stammer fra specifikke donorer til formål, som disse ønsker at fremme. Merkur Fonden er meget inspireret af de to organisationer og samler ideer til fortsat udvikling af Merkur Fonden.

Merkur Fonden har formidlet en gave på 180.000 kr. til Baaring Efterskole, som bl.a. har brugt pengene på et nyt musiklokale.



Nyt partnerskabsprojekt

I 2022 indgik Merkur Fonden et nyt partnerskabsprojekt med Seniorer uden Grænser (SUG). Foreningen er – som navnet lader forstå – en forening af personer, der har lagt det lønnede arbejde bag sig, men som ikke er færdige med at yde en indsats i udviklingsarbejdet – nu på frivillig basis. I mindre grupper udfører de projektarbejde i mange lande – p.t. omkring 10 forskellige lande. Der arbejdes målbevidst på hjælp til

selvhjælp, samarbejde med stedlige civilsamfundsorganisationer, bæredygtighed/klima, landbrug og børn/unge/uddannelse. Ofte arbejder SUG med bevilninger fra CISU – Danidas ”lillesøster”. De modtager også sponsorater, gaver og midler fra andre fonde. Med partnerskabet med Merkur Fonden håber de at styrke indsamlingen blandt deres egne medlemmer til gavn for foreningens arbejde.

Projekteksempler



Baaring Efterskole

👉 180.000 kr. til forbedringer

Baaring Efterskole hed tidligere Den Rytmiske Efterskole i Baaring. Efter en økonomisk dukkert ifm. corona er den kommet fint på benene igen, men årene med smalhals har efterladt nogle ikke opfyldte ønsker. Det er både langsigtede forbedringer såsom et nyt musiklokale til det voksende elevtal; en fast amfiscene til udendørs musikarrangementer og udskudte vedligeholdelsesopgaver som fx nye vinduer. En flot særdonation til fonden gjorde det muligt at støtte skolen.



Relevanz Ensemble

👉 25.000 kr. til et debat- og kunstarrangement med klimatema

Komponist, cellist, miljøaktivist og dansk leder af Stop Ecocide Peter Morrison havde arrangeret en nytænkende hybridbegivenhed. Han havde komponeret et værk for strygere, sopran og slaggtøj med gamle liturgiske tekster og tekster af bl.a. Greta Thunberg, som fik urpremiere ved denne lejlighed. Desuden spillede ensemblet et værk af den danske komponist Rued Langgaard. Indimellem var der videoværker og fotos med naturtemaer. Desuden bød arrangementet på debat med Connie Hedegaard, tidl. Klimakommissær i EU, og Vasna Ramasar fra Lund Universitet, både om klima, natur og om kunstens mulige rolle i den forbindelse. Med blandingen mellem lyd, video og debat var der mulighed for fordybelse. En tilhører sagde: ”Jeg havde ikke forventet, at vekselvirkningen mellem kunst og debat ville være så frugtbar, så det gjorde så meget desto større indtryk. Lad os få flere af den slags arrangementer!”



Sønderborg Kvinde- og Krisecenter

👉 25.000 kr. til kurser for de frivillige

På Sønderborg Kvinde- og Krisecenter er der, udover de fastansatte, 70-80 frivillige, som løser en stor del af opgaverne. For at styrke de frivilliges kompetencer arrangeres der kurser, både i almindelige, praktiske ting som førstehjælp og brandbekæmpelse, og i de helt særlige evner, som arbejdet kræver: Kurser i krisehåndtering ift. kvinder og børn; aktiv lytning; kulturforståelse m.m. Med støtte til uddannelsen af de frivillige på centret bidrager Merkur Fonden til, at flere kvinder og børn kan hjælpes videre til et liv uden vold.

Merkur Klimafond

Klimaet har brug for konkret handling, der skaber positive forandringer her og nu. I Merkur Andelskasse vil vi gerne gå forrest og sætte handling bag vores ambition. Derfor stiftede andelskassen i 2020 den erhvervsdrivende fond Merkur Klimafond. Fonden er selvejende og en selvstændig juridisk enhed. Merkur Klimafonds formål er at understøtte projekter, der arbejder med forebyggelse af og tilpasning til klimaforandringer. Merkur Klimafond har især fokus på at fremme anvendelsen af klimaløsninger i områder med befolkningsgrupper og fællesskaber, som ikke har let adgang til selv at gennemføre klimaprojekter.

Ladestandere til elbiler i storbyerne

Merkur Klimafonds første projekter har drejet sig om at etablere offentligt tilgængelige ladestandere i byområderne. Der mangler ladestandere i områder med mange etageejendomme, hvor den enkelte bilejer ikke selv har mulighed for at opsætte sin egen stander. Det dæmper lysten til at skifte til en elbil, og derfor er det væsentligt at få skabt en ladeinfrastruktur, der stimulerer til at træffe et mere bæredygtigt valg, når man som borger i byen skal have ny bil. Merkur Klimafond samarbejder med Spirii omkring opsætning og drift af ladestanderne.

Merkur Klimafond har etableret offentligt tilgængelige ladestandere i bl.a. København.





129

ladeudtag til el-biler

Fonden har ikke etableret nye ladestander i 2022, men har udelukkende fokuseret på at drifte de 129 ladeudtag, der blev etableret i 2021. Til gengæld har vi oplevet en markant stigning på ikke mindre end 413% i strøm leveret til opladninger. I alt har Klimafondens ladestander leveret 564.000 kWh til opladning af el-biler. Der er flere årsager til den flotte stigning. Dels er der kommet flere el-biler på vejene, og de urbane el-bilister har fundet vej til Merkur-standerne. Derudover kan vi konstatere, at flere lader med en højere effektivitet – hvilket vil sige, at den enkelte el-bil hiver mere strøm, mens den lader.

Det skal være attraktivt at køre el-bil

Merkurs standere kan frit bruges af alle uden krav om medlemskab og til en lav pris. De høje energipriser, som vi har set i 2022, har fået nogle ladestanderoperatører til at hæve priserne markant for at få dækket egne omkostninger. Merkur Klimafond vil gerne understøtte tendensen med, at flere vælger en el-bil som alternativ til en fossildrevet bil, fordi det slet og ret er bedre for klimaet. Vores holdning er, at det som udgangspunkt skal være billigere at køre en kilometer i en el-bil end i en bil med tanken fuld af benzin. Klimafonden har derfor kun lavet mindre justeringer i



413%

stigning i strøm leveret til opladning af el-biler ift. 2021

prisen pr. kWh i 2022 for at sikre, at det fortsat er attraktivt at køre el-bil. Kunder i Merkur Andelskasse lader til en endnu billigere sats end andre bilister.

Det er helt afgørende for Merkur Klimafond, at strømmen i ladestanderne er det grønneste, der findes på markedet. I 2021 indgik fonden derfor en aftale sammen med blandt andre Merkur Andelskasse om at aftage strøm fra en ny solcellepark, som er blevet opført i løbet af 2022. Det betyder, at strømmen til Klimafondens ladestander fremover bliver leveret fra solcellerne¹. Det giver os samtidig mulighed for at holde lave priser.

Skubber fortsat til udviklingen

Merkur Klimafond har fortsat ambitioner om at modvirke klimaforandringerne. Klimafonden stiller bl.a. nogle af de eksisterende standere til rådighed for test, forskning og udvikling for på den måde at gøre infrastrukturen bedre. I 2023 er der planer om at udvide og opsætte endnu flere ladestander i byzoner.

Du kan læse mere om Merkur-ladestanderne og se, hvor ladestanderne er placeret på www.merkur.dk/ladestanderne

¹ Aftalen dækker pt. 500 MWh om året.

Bæredygtighedsdata

Udledninger fra Merkurs aktiviteter ton CO2e

	2022	2021	2020
Fjernvarmeforbrug	7	8	10
El	6	5	8
Tjenesterejser	27	22	27
Datacentral BEC	11	11	16
Totale udledninger	51	46	61

Fortrængte og absorberede udledninger

	2022	2021	2020
Fortrængte udledninger (vedvarende energi)			
Middelgrunden Vindmøllelaug	-2	-2	-5
Hvidovre Vindmøllelaug	-13	-13	-19
Plasticueros. Solcelleanlæg i Spanien	-11	-10	-22
Absorberede udledninger			
Købt degraderet regnskov i Ecuador	-70	-35	-35
Købt Gold Standard	-30	0	0
Netto udledninger	-75	-14	-20

Total CO2-udledning

(TON CO2E)	2022	2021	2020
Scope 1	0	0	0
Scope 2	13	13	18
Scope 3 - upstream	38	22	43
Scope 3 - downstream	8.505	10.319	N/A

Ressourcer

	2022	2021	2020
Energiforbrug (GJ)	588	708	762
Vedvarende energiandel (%)	106%	87%	91%
Papir (Kg)	4.616	5.834	3.552

Finansierede udledninger erhverv

	Udlån i mio. kr. 2022	Andel af udlån	ton CO2e 2022	Andel af ud- ledning	Intensitet* 2022	Mål 2023	Mål 2022	Intensitet* 2021
Landbrug	222	26%	6.589	84%	29,7	29,2	29,5	31,1
Undervisning og institutioner	173	21%	523	7%	3,0	2,8	2,5	2,6
Andre services, kulturinstitutioner og organisationer	88	10%	137	2%	1,6	1,4	1,0	1,1
Udlejning mv. af fast ejendom – andelsboligforeninger	93	11%	274	3%	2,9	2,7	1,8	2,0
Mejerier og anden fødevarerproduktion	58	7%	150	2%	2,6	2,5	3,2	3,3
Øvrige	119	14%	195	2%	1,6	1,5	2,1	2,3
Total	753	90%	7.868	100%	10,5	-	-	10,7
Vedvarende energiprojekter, Klimalån	72	9%	-512					
Energiforsyning	13	2%	-510					
Nettoudledning	838		6.846		8,2			

*Udledning pr. mio. kr. i udlån

Finansierede udledninger privat 2022

	Udlån og i mio. kr.	Andel af udlån	ton CO2e 2022	Andel af udledning	Intensitet 2022	Intensitet 2021
Boliglån	751	83%	516	81%	0,7	2,2
Billån	41	5%	121	19%	3,0	3,0
Klimalån	9	1%	0%	0%		0
Total	801	88%	637	100%	0,8	2,4

Udenfor beregning*	105
Totalt udlån privat	906

*Udledning pr. mio. kr. i udlån

Kvalitet af data for finansierede udledninger: Datagrundlaget klassificeres efter en score på en skala fra 1 til 5, hvor 1 er bedst. Merkurs datagrundlag for denne rapportering er for erhvervs-kunder 3,7, mod 3,9 i 2021. For privatkunder er scoren 4,7 mod 4,3 i 2021.

*Det er ikke muligt at opgøre udledningen for eksempelvis forbrugslån og private kassekreditter, da vi ikke ved, hvad kunderne bruger pengene på.

Green Asset Ratio 2021

	Andel i mio. kr		Andel i procent af samlede aktiver	
	Omfattet	Ikke-omfattet	Omfattet	Ikke-omfattet
Aktiver i alt	698	3.866	15,3	84,7
Stater mv.	-	2.378	-	52,1
Ikke-NFRD-virksomheder*	-	1.632	-	35,7
Handelsbeholdning og interbanklån på anfordring	-	313	-	6,9

Green Asset Ratio beskriver, hvor stor en del af instituttets aktiviteter, der på nuværende tidspunkt er omfattet af EU's taksonomi for klima og miljø.

* Non-Financial Reporting Directive (NFRD)

Sociale data

	2022	2021	Sektor 2022	Målsætning
Fuldtidsarbejdsstyrke (FTE) inkl. studerende	103,1	100,3	-	-
Medarbejderomsætningshastighed (%)	16,0	20,0	15,0*	15,0
Sygefravær (dage/FTE)	7,7	5,3	6,1**	< 6,5 i 2023
Anciennitet (år)	4,7	4,6	-	-
Gennemsnitsalder (år)	45	44	44**	-
Under 40 år (%)	39	41	-	-
Over 60 år (%)	15	16	-	-

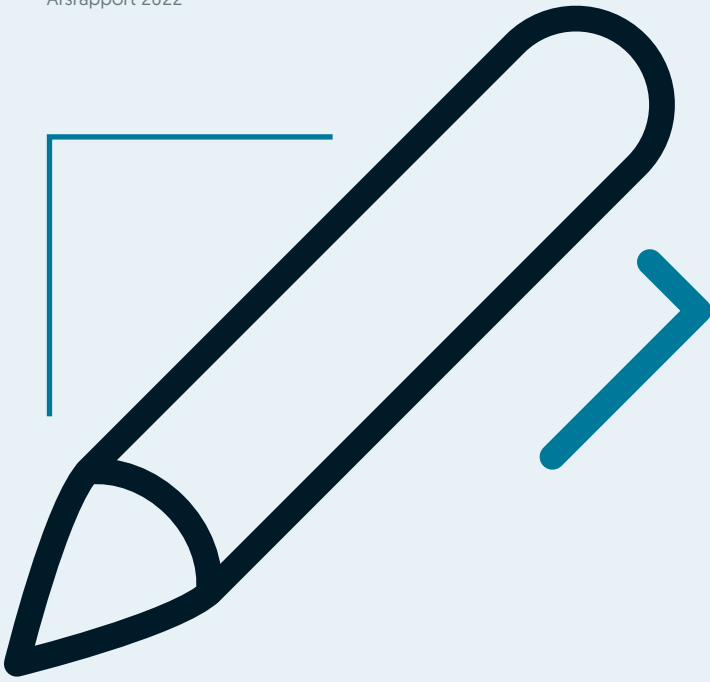
*Tal fra august 2022

**Tal fra 2021

Ledelsesdata

	2022	2021	Sektor 2022	Måltal
Bestyrelsens kønsdiversitet (%)	40,0	33,3		33,3%
Kønsdiversitet (%)	60,0	58,0	49,7	Min. 40%
Kønsdiversitet for øvrige ledelseslag (%)	50,0	61,5	28,8	Min. 40%
Lønforhold mellem køn (gange)	1,2	1,2	1,2	1,0
Tilstedeværelse på bestyrelsesmøder (%)	91,2	95,1		-
Lønforhold mellem CEO og medarbejdere* (gange)	5,5	4,0		-

*Medarbejdernes medianløn



Påtegninger

SIDE 68 · **Ledespåtegning**

SIDE 69 · **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

Ledespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022 for Merkur Andelskasse.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af andelskassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af andelskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i andelskassens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og andelskassens finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som andelskassen står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 2. marts 2023

Direktion:

Charlotte Skovgaard

Bestyrelse:

Cornelis Anthonie Kuypers (forperson)

Anneke Stubsgaard (næstforperson)

Bernhard Franz Schmitz

Hilde Kjelsberg

Jakob Brochmann Laursen

Henrik Kronel

Jesper Kromann

Trine Møller Monrad

Der afholdes ordinær generalforsamling den 25. marts 2023.
Generalforsamlingen afholdes fysisk i København.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til andelshaverne i Merkur Andelskasse

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af andelskassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af andelskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Hvad har vi revideret

Merkur Andelskasses årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit Revisors ansvar for revisionen af regnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af andelskassen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med disse krav og IESBA Code.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Merkur Andelskasse 2. april 2016 for regnskabsåret 2017. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på seks år frem til og med regnskabsåret 2022.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2022. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Centralt forhold ved revisionen

Nedskrivninger på udlån

Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger.

Nedskrivninger på udlån er ledelsens bedste skøn over de forventede tab på udlån pr. balancedagen i overensstemmelse med bestemmelserne i IFRS 9 som indarbejdet i Regnskabsbekendtgørelsen. Der henvises til den detaljerede beskrivelse af "Anvendt regnskabspraksis" i note 1 i regnskabet.

Som følge af den makroøkonomiske udvikling med bl.a. kraftigt stigende energipriser, høj inflation samt forøget renteniveau har ledelsen indregnet et betydeligt tillæg til nedskrivningerne på udlån i form af et regnskabsmæssigt skøn ("ledelsesmæssigt skøn"). Konsekvenserne af den makroøkonomiske udvikling for andelskassens kunder er i væsentligt omfang uafklarede, hvorfor der er en forøget skønsmæssig usikkerhed om opgørelsen af nedskrivningsbehovet.

Nedskrivninger på udlån er et centralt fokusområde, fordi det regnskabsmæssige skøn i sin natur er komplekst og påvirket af subjektivitet og dermed forbundet med høj grad af skønsmæssig usikkerhed.

Følgende områder er centrale for opgørelse af nedskrivninger på udlån:

- Fastlæggelse af kreditklassifikation ved første indregning og efterfølgende.
- De modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder ledelsens fastlæggelse af modelvariable tilpasset andelskassens udlånsportefølje.
- Andelskassens forretningsgange for at sikre fuldstændigheden i registrering af udlån, der er kreditforringede (stadie 3) eller med betydelig stigning i kreditrisikoen (stadie 2).
- Væsentligste forudsætninger og skøn anvendt af ledelsen i nedskrivningsberegningerne, herunder principper for vurdering af forskellige udfald af kundens økonomiske situation (scenarier) samt for vurdering af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme, som indgår i nedskrivningsberegningerne.
- Ledelsens vurdering af forventede kredittab pr. statusdagen som følge af mulige ændringer af forhold, som ikke indgår i de modelberegnete eller individuelt vurderede nedskrivninger, herunder konsekvenserne for andelskassens kunder af den makroøkonomiske udvikling.

Der henvises til årsregnskabet note 13, note 16-17, afsnittet "Kreditrisiko" og "Risikostyring" i note 34 samt note 2 "Væsentlige regnskabsmæssige skøn forudsætninger og usikkerhed", hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån er beskrevet.

Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen

Nedskrivninger på udlån

Vi gennemgik og vurderede de nedskrivninger, som er indregnet i resultatopgørelsen i 2022 og i balancen pr. 31. december 2022.

Vi udførte risikovurderingshandlinger med henblik på at opnå en forståelse af it-systemer, forretningsgange og relevante kontroller vedrørende opgørelse af nedskrivninger på udlån. For kontrollerne vurderede vi, om de var designet og implementeret til effektivt at adressere risikoen for væsentlig fejlinformation. For udvalgte kontroller, som vi planlagde at basere os på, testede vi, om de var udført på konsistent basis.

Vi vurderede den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af datacentralen BEC og brugen heraf, herunder ansvarsfordeling mellem BEC og andelskassen.

Vi vurderede og testede andelskassens opgørelse af modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder vurderede vi ledelsens fastlæggelse og tilpasning af modelvariable til egne forhold.

Vi gennemgik og vurderede andelskassens validering af de metoder, som anvendes for opgørelse af forventede kredittab, samt de tilrettelagte forretningsgange og interne kontroller, der er etableret for at sikre, at kreditforringede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån identificeres og registreres rettidigt.

Vi vurderede og testede de af andelskassen anvendte principper for fastlæggelse af nedskrivningsscenarier samt for måling af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme, der indgår i nedskrivningsberegninger på kreditforringede udlån og udlån med betydelige svaghestegn.

For en stikprøve af kreditforringede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån testede vi nedskrivningsberegningerne og anvendte data til underliggende dokumentation.

For en stikprøve af øvrige udlån foretog vi vores egen vurdering af stadie og kreditklassifikation. Dette omfattede en stikprøve målrettet større udlån samt udlån inden for segmenter med generelt forøgede risici herunder segmenter, der er særligt ramt af den makroøkonomiske udvikling.

Vi gennemgik og udfordrede de væsentlige forudsætninger, som ligger til grund for det ledelsesmæssige skøn over forventede kredittab, der ikke indgår i de modelberegnete eller individuelt vurderede nedskrivninger ud fra vores kendskab til porteføljen, brancher og de aktuelle konjunkturer. Vi havde herunder særlig fokus på andelskassens opgørelse af de ledelsesmæssige skøn til afdækning af forventede kredittab som følge af den makroøkonomiske udvikling.

Vi vurderede, om de forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån, var passende oplyst.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et regnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere andelskassens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere andelskassen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinfor-

mationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugere træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og oprettholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af andelskassens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om andelskassens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er

opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at andelskassen ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

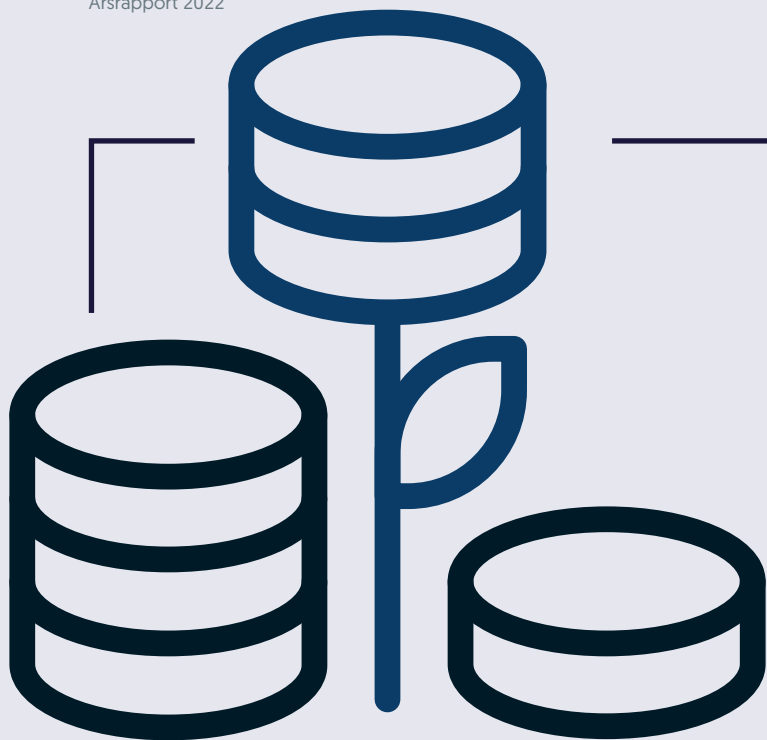
Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres.

Herning, den 2. marts 2023

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Benny Voss
statsautoriseret revisor
mne15009

Daniel Mogensen
statsautoriseret revisor
mne45831



Regnskab

SIDE 74 · **Regnskab**

SIDE 79 · **Noter**

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2022

1.000 KR	2022	2021	NOTE
Renteindtægter	98.343	88.387	3
Negative renteindtægter	-7.975	-11.953	4
Renteudgifter	-6.980	-4.646	5
Negative renteudgifter	13.655	13.527	6
Netto renteindtægter	97.043	85.315	
Udbytte af aktier m.v.	129	74	
Gebyrer og provisionsindtægter	88.128	83.194	7
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-10.556	-10.392	8
Netto rente- og gebyrindtægter	174.744	158.191	
Kursreguleringer	-7.042	1.342	9
Andre driftsindtægter	340	250	
Udgifter til personale og administration	-139.301	-134.825	10-11
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-3.532	-2.705	12
Andre driftsudgifter	-52	-16	
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-26.739	-8.285	13
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	43	190	
Resultat før skat	-1.539	14.142	
Skat	+895	-2.513	14
Årets resultat	-644	11.629	
Forslag til resultatdisponering			
Overført til næste år	-644	11.629	
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat	-644	11.629	
Anden totalindkomst:			
Valutakursregulering andele i EUR	1	16	
Opskrivning ejendom	0	1.099	
Skat af totalindkomst opskrivning	0	251	
Anden totalindkomst efter skat	1	1.366	
Årets totalindkomst	-643	12.995	

Balance

AKTIVER [1.000 KR]	2022	2021	NOTE
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	2.377.786	2.352.775	
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	99.577	53.055	15
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.631.674	1.669.202	16-17
Obligationer til dagsværdi	213.495	224.243	18
Aktier m.v.	48.150	47.663	19
Kapitalandele i associerede virksomheder	690	1.847	20
Aktiver tilknyttet puljeordninger	87.994	51.479	21
Immaterielle aktiver	198	381	22
Grunde og bygninger			
Grunde og bygninger (domicilejendom)	11.919	12.177	
Domicilejendomme, leasede	4.066	5.017	
Grunde og bygninger i alt	15.985	17.194	23
Øvrige materielle aktiver	1.955	1.691	24
Aktuelle skatteaktiver	91	76	14
Udskudte skatteaktiver	11.821	10.926	14
Andre aktiver	71.356	63.832	25
Periodeafgrænsningsposter	3.932	3.142	
AKTIVER I ALT	4.564.704	4.497.507	

Balance [fortsat]

PASSIVER [1.000 KR]	2022	2021	NOTE
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	99.063	123.082	26
Indlån og anden gæld	3.764.612	3.698.313	27
Indlån i puljeordninger	87.994	51.479	
Udstedte obligationer	24.827	24.798	28
Andre passiver	32.058	40.000	29
Periodeafgrænsningsposter	63	0	
GÆLD I ALT	4.008.617	3.937.672	
Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser	446	179	
Hensættelser til tab på garantier	6.665	8.091	
HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT	7.111	8.270	30
Efterstillede kapitalindskud	131.936	139.596	
EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD	131.936	139.596	31
EGENKAPITAL			
Andelskapital	228.322	225.056	
Overkurs ved emission	136.960	134.512	
Opskrivningshenlæggelser	1.350	1.350	
Andre reserver	4.708	4.708	
Overført overskud eller underskud	45.700	46.343	
EGENKAPITAL I ALT	417.040	411.969	
PASSIVER I ALT	4.564.704	4.497.507	
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER			
Garantier	686.385	773.182	32
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER I ALT	686.385	773.182	

Egenkapitalopgørelse for 2022

1.000 KR	2022	2021
Andelskapital		
Andelskapital primo	225.056	219.658
Ny indbetalt andelskapital	3.266	5.398
I alt	228.322	225.056
Værdien af en andel ved årets slutning	1.744,30	1.770,30
Overkurs ved emission		
Overkurs ved emission, primo	134.512	130.496
Overkurs ved nyttegning	2.449	4.000
Anden totalindkomst	-1	16
I alt	136.960	134.512
Opskrivningshenlæggelse		
Saldo ved årets begyndelse	1.350	0
Opskrivning domicilejendom	0	1.350
I alt	1.350	1.350
Andre reserver		
Andre reserver, primo	4.708	4.708
I alt	4.708	4.708
Overført overskud		
Overført overskud, primo	46.343	34.714
Årets resultat	-643	11.629
I alt	45.700	46.343
Specifikation:		
Overført overskud, primo	46.343	34.714
Årets resultat	-643	11.629
Anden totalindkomst	1	1.366
Samlet totalindkomst	-642	12.995
Anden totalindkomst ovf. til overkurs ved emission	-1	-16
Anden totalindkomst, opskrivningshenlæggelse	0	-1.350
Årets resultat	-643	11.629
I alt	45.700	46.343

Egenkapitalopgørelse for 2022 [fortsat]

1.000 KR	2022	2021
Egenkapitalen ved årets slutning sammensætter sig således:		
Andelskapital	228.322	225.056
Overkurs ved emission	136.960	134.512
Opskrivningshænlæggelse, ejendom	1.350	1.350
Andre reserver	4.708	4.708
Overført overskud	45.700	46.343
I alt	417.040	411.969
Andre oplysninger om reserverne		
Frie reserver (tidligere A-kapital)		
Saldo ved årets begyndelse	19.127	18.504
Forholdsmæssig andel af årets resultat	-34	623
Frie reserver i alt	19.093	19.127
Andel af andre reserver	2.353	2.353
I alt	21.446	21.480
Kursreguleringsfond (tidligere B-kapital)		
Saldo ved årets begyndelse	27.217	16.210
Forholdsmæssig andel af årets resultat	-610	11.007
Kursreguleringsfond i alt	26.607	27.217
Andel af andre reserver	2.355	2.355
I alt	28.962	29.572

Noteoversigt

NOTE 1	Anvendt regnskabspraksis	80
NOTE 2	Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerhed	87
NOTE 3	Renteindtægter	89
NOTE 4	Negative renteindtægter	89
NOTE 5	Renteudgifter	89
NOTE 6	Negative renteudgifter	89
NOTE 7	Gebyrer og provisionsindtægter	89
NOTE 8	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	90
NOTE 9	Kursreguleringer	90
NOTE 10	Udgifter til personale og administration	90
NOTE 11	Øvrige administrationsudgifter	91
NOTE 12	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	91
NOTE 13	Nedskrivninger og hensættelser	92
NOTE 14	Skat	94
NOTE 15	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	94
NOTE 16	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	95
NOTE 17	Udlån og garantidebitorer (fordelt på sektor og brancher)	95
NOTE 18	Obligationer til dagsværdi	96
NOTE 19	Aktier og andre kapitalandele	96
NOTE 20	Kapitalandele i associerede virksomheder	97
NOTE 21	Aktiver i puljeordninger	98
NOTE 22	Immaterielle aktiver	98
NOTE 23	Grunde og bygninger	98
NOTE 24	Øvrige materielle aktiver	99
NOTE 25	Andre aktiver	99
NOTE 26	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	99
NOTE 27	Indlån og anden gæld	100
NOTE 28	Udstedte obligationer	100
NOTE 29	Andre passiver	100
NOTE 30	Hensatte forpligtelser	100
NOTE 31	Efterstillede kapitalindskud	101
NOTE 32	Eventualforpligtelser	101
NOTE 33	Kapitalprocent	102
NOTE 34	Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici	103
NOTE 35	Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret	108
NOTE 36	Hoved- og nøgletal	109

NOTE 1 • Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmægler selskaber m.fl. [Regnskabsbekendtgørelsen].

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

Regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2021. Der er foretaget mindre reklassifikationer i enkelte poster i resultatopgørelse og balance, herunder specifikationen i noterne. Dette har ikke påvirket årets eller sidste års resultat og egenkapital og er udelukkende foretaget med henblik på at sikre sammenlignelighed af de enkelte poster i årsregnskabet.

Kapitalmæssig indfasning

Kapitalkravsforordningen (CRR) indeholder en 5-årig indfasning af virkningen af de initiale IFRS 9-nedskrivninger pr. 01.01.2018 på kapitalgrundlaget. Indfasningen gælder tilsvarende for pengeinstitutter, der opererer under IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler. Merkur har besluttet at benytte overgangsordningen og indregner derfor kun 75% af effekten af de IFRS 9-forenelige regnskabsregler ved opgørelsen af kapitalgrundlaget i 2022. Den fulde virkning af IFRS 9 på kapitalgrundlaget, såfremt overgangsordning ikke var benyttet, svarer til 4,3 mio. kr., hvilket ville reducere kapitalprocenten med 0,2 procentpoint. Virkningen af IFRS 9 på kapitalgrundlaget er fuldt indfaset 2023.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde Merkur, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når Merkur som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå Merkur, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første

indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages der hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes eventuelle værdistigninger på domicilejendomme direkte i totalindkomstopgørelsen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. På balancedagen anvendes balancedagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og betalingsdagens, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

RESULTATOPGØRELSEN

Renter, gebyrer og provisioner m.v.

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører.

Renteindtægter indeholder tillige renteindtægter på finansielle leasingaftaler.

Stiftelsesprovisioner og lignende indtægter, der udgør en integreret del af et udlåns effektive forrentning, indregnes over løbetiden med den effektive rente for det pågældende udlån under renteindtægter. Renteindtægter fra nedskrevne udlån indregnes i resultatopgørelsen under posten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv." Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit og DLR Kredit A/S indregnes efter modregningsmodellen.

Konstaterede tab indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed, og tabene udgiftsføres i resultatopgørelsen under "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv."

Kursreguleringer

Kursreguleringer består af realiserede og urealiserede kursreguleringer på værdipapirer, primært obligationer og aktier. Herudover indeholder kursreguleringer valutakursreguleringer.

Afkast af puljeaktiver og –indskud præsenteres samlet under kursreguleringer idet disse afkast tilhører puljekunderne.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til Merkurs hovedaktivitet.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn samt sociale omkostninger, pensioner mv. til Merkurs personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Merkur har indgået aftale om en pensionsordning med hovedparten af medarbejderne. Der indbetales faste bidrag til en uafhængig pensionskasse og til pensionskonti i Merkur. Merkur har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag, og der består ikke pensionsforpligtelser udover det nævnte.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter omfatter udgifter af sekundær karakter i forhold til Merkurs hovedaktivitet, herunder bidrag til lovpligtig indskydergarantiordning (afviklingsformuen).

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer henholdsvis i totalindkomst og direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt aconto skat.

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de skattesatser og skatteregler, der er gældende på balancedagen.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes. Udskudt skat opgøres netto.

BALANCEN

Klassifikation og måling

Efter de IFRS 9-forenelige regnskabsregler foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver. Dette indebærer, at finansielle aktiver skal klassificeres i en af følgende tre kategorier:

- Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris.
- Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst.
- Finansielle aktiver, som ikke opfylder ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Merkur har ikke finansielle aktiver, der omfattes af målingskategorien med indregning af finansielle aktiver til dagsværdi gennem anden totalindkomst. I stedet måles andelskassens beholdning af obligationer til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, enten fordi de indgår i en handelsbeholdning eller

fordi, de indgår i et risikostyringssystem eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagværdier og indgår i Merkurs interne ledelsesrapportering.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidssindskud i centralbanker. Første indregning sker til dagsværdi med tillæg af de transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med erhvervelsen af tilgodehavendet og fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, som direkte knytter sig til etableringen. Efterfølgende måling sker til amortiseret kostpris.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån, som efter første indregning løbende måles til amortiseret kostpris, skal ved første indregning måles til dagsværdi med tillæg af de transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med erhvervelsen af udlånet og fradrag for de modtagne gebyrer og provisioner, der indgår som en integreret del af den effektive rente. Regnskabsposten består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager samt leasingaftaler, hvor udbetalingen sker direkte som betaling af aktivet ved leverandøren.

Efterfølgende måles udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesprovision m.v., samt fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede men endnu ikke realiserede tab.

Model for nedskrivning for forventede kredittab

Med IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler nedskrives for forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der indregnes til amortiseret kostpris, og der hensættes efter samme regler til forventede kredittab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier.

For finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris indregnes nedskrivningerne for forventede kredittab i resultatopgørelsen og reducerer værdien af aktivet i balancen. Hensættelser til tab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier indregnes som en forpligtelse.

Stadier for udvikling i kreditrisiko

For alle udlån foretages nedskrivninger efter de IFRS-forenelige nedskrivningsregler. Nedskrivningsmodellen er baseret på en beregning af forventet tab, hvor udlånene inddeles i

tre stadier, der afhænger af det enkelte udlåns kreditforringelse i forhold til første indregning:

1. Udlån med fravær af betydelig stigning i kreditrisikoen
2. Udlån med betydelig stigning i kreditrisikoen
3. Udlån, der er kreditforringede

For udlån i stadie 1 foretages nedskrivninger for forventet tab de kommende 12 måneder, mens der for udlån i stadie 2 og 3 foretages nedskrivninger for forventet tab i udlånenes forventede restløbetid. Til forskel fra stadie 1 og 2 indregnes renteindtægter i stadie 3 alene baseret på den nedskrevne værdi af aktivet.

Ved første indregning placeres de enkelte udlån som udgangspunkt i stadie 1, hvorved der foretages nedskrivning for 12 måneders forventet tab ved første indregning.

Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på Merkurs ratingmodeller, der udvikles og vedligeholdes af andelskassens datacentral BEC og Merkurs interne økonomi- og kreditstyring.

Vurdering af betydelig stigning i kreditrisiko

Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsindregning i følgende situationer:

- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. og en stigning i 12 måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var under 1,0 pct.
- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. eller en stigning i 12 måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var 1,0 pct. eller derover.
- Det finansielle aktiv har været i restance i mere end 30 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.
- Hvis ratingmodellen medfører en negativ udvikling på minimum 3 niveauer i forhold til seneste rating eller medfører dårligste rating.

Hvis kreditrisikoen på det finansielle aktiv betragtes som lav på balancetidspunktet, fastholdes aktivet dog i stadie 1, som er karakteriseret ved fravær af betydelig stigning i kreditrisikoen. Merkur betragter kreditrisikoen som lav, når kundens 12-måneders PD er under 0,2 pct. Kategorien af aktiver med lav kreditrisiko omfatter udover udlån og tilgodehavender, der opfylder PD-kriteriet, tillige danske stats- og realkreditobligationer samt tilgodehavender hos danske kreditinstitutter.

Nye kunder indplaceres altid i stadie 1, hvis de ikke er kreditforringede.

Definition af kreditforringet og misligholdelse

En eksponering overgår til stadie 3, når aktivet er kreditforringet eller misligholdt.

En eksponering defineres som værende kreditforringet (stadie 3), hvis der er indtruffet en eller flere af følgende indikationer på kreditforringelse:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder og Merkur vurderer, at låntager ikke længere vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- Låntager har begået kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter.
- Når andelskassen har ydet låntager lempelser i vilkår, som ikke ville være overvejet, hvis ikke det var på grund af debitors økonomiske vanskeligheder.
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion.
- Erhvervelse af et finansielt aktiv til en betragtelig underkurs, som afspejler indtrufne kredittab.
- Eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 90 dage med en beløbsstørrelse, som ikke vurderes uvæsentlig.

Det gælder dog, at finansielle aktiver, hvor kunden har betydelige økonomiske vanskeligheder, eller hvor Merkur har ydet lempeligere vilkår på grund af kundens økonomiske vanskeligheder, fastholdes i den svage del af stadie 2, såfremt der ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie.

Misligholdelse (default)

Fastlæggelsen af, hvornår en låntager har misligholdt sine forpligtelser, er afgørende for opgørelsen af forventede kredittab. Merkur anser en låntager for at have misligholdt sine forpligtelser såfremt:

- Låntager er mere end 90 dage i restance på væsentlige dele af sine forpligtelser eller
- Banken vurderer, at det er mest sandsynligt, at eksponeringen ender med tab og/eller tvangsrealisering af sikkerheder for Merkur eller andre kreditorer.

Den definition af kreditforringet, som Merkur anvender ved målingen af det forventede kredittab, stemmer overens med den definition, der anvendes til interne risikostyringsformål,

ligesom definitionen er tilpasset kapitalkravsforordningens (CRR) definition på misligholdelse. Kunder anses eksempelvis for at have misligholdt ved konkurs, betalingsstandsning, gældssanering, indikation for aktuel eller forventet fremtidige udfordringer med at skabe balance mellem indtægter og udgifter m.v.

Der er alene mindre forskelle mellem Merkurs anvendelse af defaultdefinitionen, den regnskabsmæssige definition af kreditforringede udlån (stadie 3) og definition af non-performing. Idet Merkur har ensrettet indgangskriterierne for default, stadie 3 og non-performing, er det alene forskellige udtredelseskriterier og karantæneperioder tilknyttet de enkelte risikoklassifikationsbegreber, der udgør forskellen.

Opgørelse af forventede tab

Beregningen af nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2, bortset fra de svageste eksponeringer i stadie 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne på den resterende del af eksponeringerne hovedsageligt foretages ved en manuel, individuel vurdering baseret på tre scenarier (basis-scenarie, et mere positivt scenarie og et mere negativt scenarie) med tilhørende sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer.

I den porteføljemæssige modelberegning opgøres det forventede tab som en funktion af PD (sandsynlighed for misligholdelse), EAD (eksponeringsværdi ved misligholdelse) og LGD (tab ved misligholdelse) på baggrund af en PD-model, som udvikles og vedligeholdes på Merkurs datacentral, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af brancheforeningen LOPI.

Det makroøkonomiske modul er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variable. Regressionsmodellerne tilføres herefter estimater for de makroøkonomiske variable baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variable som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher, mens der for løbetider udover to år under normale forhold foretages lineær interpolation mellem nedskrivningsprocenten for år 2 og nedskrivningsprocenten i år 10, hvor der i modelmæssig henseende antages at indtræffe en langtidslignevægt i form af et normalt niveau. Løbetider udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som langtidslignevægten i år 10. Endelig transformeres de beregnede ned-

skrivningsprocenter til justeringsfaktorer, der korrigerer data-centralens estimater i de enkelte sektorer og brancher.

Modelusikkerhed og ledelsesmæssige skøn

Udover fastlæggelsen af forventninger til fremtiden er nedskrivninger i stadie 1 og 2 ligeledes behæftet med usikkerhed som følge af, at modellen ikke tager højde for alle relevante forhold. Da vi pt. er inde i en periode med inflation, stigende energipriser og generel stor usikkerhed om den økonomiske udvikling, har Merkur valgt et tillæg til nedskrivningerne som et ledelsesmæssigt skøn.

Det har på nuværende tidspunkt ikke været muligt at identificere specielle brancher, som er særligt risikofyldte blandt Merkurs kunder. Det ledelsesmæssige skøn er derfor fordelt på alle brancher og privatkunder.

Det ledelsesmæssige skøn består dels af en model, hvor der beregnes tillæg med udgangspunkt i Finanstilsynets makroøkonomiske stresstest af udlån og garantier indenfor de enkelte brancher, samt en model hvor der vurderes en vis vandrings af kunder fra stadie 1 til stadie 2 og fra stadie 1 til stadie 2 svag. Endelig afsættes der et ledelsesmæssigt skøn til modelusikkerhed.

Ændringer i nedskrivninger reguleres i resultatopgørelsen under posten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v."

Praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, fjernes helt eller delvist fra balancen, hvis Merkur ikke længere har en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af det udestående beløb. Medregning ophører på baggrund af en konkret, individuel vurdering af de enkelte eksponeringer. For erhvervs-kunder vil andelskassen typisk basere vurderingen på indikatorer som kundens likviditet, indtjening og egenkapital samt de sikkerheder, som er stillet til sikkerhed for eksponeringen. For privatkunder vil Merkur typisk basere vurderingen på kundens likviditet, indtægt og formueforhold samt ligeledes kundens sikkerheder for eksponeringen. Når et finansielt aktiv fjernes helt eller delvist fra balancen, udgår nedskrivningen på det finansielle aktiv samtidig i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger, jf. note 13.

Merkur fortsætter inddrivelsesbestræbelserne efter, at aktiverne er fjernet fra balancen, hvor tiltagene afhænger af den konkrete situation. Andelskassen søger som udgangspunkt at indgå en frivillig aftale med kunden, herunder genforhandling af vilkår eller rekonstruktion af en virksomhed, således inkasso eller konkursbegæring først bringes i anvendelse, når andre tiltag er afprøvet.

Obligationer til dagsværdi

Obligationer, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien. Unoterede obligationer er optaget til dagsværdi opgjort med udgangspunkt i, hvad transaktionsprisen ville være ved handel mellem uafhængige parter.

Aktier m.v.

Aktier måles til dagsværdi. Dagsværdien for aktier, der handles på aktive markeder, opgøres efter lukkekursen på balancedagen.

Unoterede aktier værdiansættes til dagsværdien. Ved fastsættelse af dagsværdien tages udgangspunkt i tilgængelige handler med den pågældende virksomheds kapitalandele eller en kapitalværdi, der er baseret på en vurdering af den forventede fremtidige indtjening eller alternativt den regnskabsmæssige indre værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

En associeret virksomhed er en virksomhed, hvor Merkur kan udøve betydelig men ikke bestemmende indflydelse.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholds-mæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

I resultatopgørelsen indregnes Merkurs andel af virksomhedernes resultat efter skat.

Aktiver og indlån tilknyttet puljeordninger

Aktiver og indlån tilknyttet puljeordninger måles til dagsværdi og indregnes i separate balanceposter, og afkastet af midlerne i puljeordningerne føres under driftsposten kursreguleringer i en særskilt post. Under kursreguleringer føres en regulering svarende til puljeafkast til puljedeltagerne, således at puljernes resultat neutraliseres i resultatet.

Immaterielle anlægsaktiver

IT-udviklingsomkostninger på strategiske projekter, hvor vi forventer en fremtidig indtjening som overstiger omkostningerne, indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over den forventede brugstid på maks. 4 år.

Øvrige internt oparbejdede immaterielle aktiver udgiftsføres i anskaffelsesåret, idet betingelserne for aktivering ikke anses for opfyldt.

Domicilejendomme

Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Eksterne eksperter er periodisk involveret i målingen af domicilejendommen. Væsentlige stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Væsentlige fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, medmindre der er tale om tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger. Afskrivninger foretages på baggrund af den opskrevne værdi. Domicilejendomme afskrives over en periode på 50 år.

Domicilejendomme, leasede

Merkur har indgået to aftaler om leasing af ejendomme. Leasingaftalerne indregnes i balancen som et aktiv, der repræsenterer brugsretten til aktivet, under "Domicilejendomme, leasede" med en tilhørende leasingforpligtelse under regnskabsposten "Andre passiver". Leasede ejendomme måles ved første indregning til kostpris, hvilket svarer til nutidsværdien af de fremtidige leasingbetalinger. Merkur har ved vurdering af den forventede leasingperiode identificeret den uopsigelige leasingperiode i den enkelte leasingaftale tillagt perioder omfattet af en forlængelsesoption, som ledelsen med rimelig sandsynlighed forventer at udnytte. For Andelskassens leasede ejendomme har ledelsen vurderet, at den forventede leasingperiode udgør den uopsigelige leasingperiode i aftalerne samt en forlængelsesoption på leasingaftaler med kort uopsigelighed, således at leasingperioden for de enkelte ejendomme sædvanligvis udgør mindst 4 år. Ved tilbagediskontering af leasingbetalingerne til nutidsværdi har vi anvendt en gennemsnitlig alternativ lånerente på 3 pct. p.a. Efterfølgende måles de leasede domicilejendomme til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingaktivet afskrives over leasingaktivets forventede brugstid. Af- og nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen.

Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af de øvrige aktivers forventede brugstider:

IT-udstyr og maskiner	3 år
Inventar	3 år
Indretning af lejede lokaler	5 år
Klimaanlæg	10 år
Vindmøller	10 - 25 år

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter materielle aktiver overtaget i forbindelse med nødlidende eksponeringer. Aktiverne måles til det laveste beløb af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg.

Aktiverne er kun midlertidigt i Merkurs besiddelse. Aktiver og dertil knyttede forpligtelser udskilles i særskilte linjer i balancen.

Eventuel værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører under andre aktiv poster.

Posten omfatter positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter, deposita til lejede lokaler, depositum ved IT-leverandør BEC samt andre tilgodehavender, der først forfalder efter regnskabsårets afslutning herunder tilgodehavende renter. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en positiv værdi på balancedagen, og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsperiode. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Indlån og anden gæld

Indlån og anden gæld omfatter indlån med modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker. Indlån og anden gæld måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Udstedte obligationer

Udstedte obligationer, der måles til amortiseret kostpris, omfatter Senior Non-Preferred obligationer også kaldet ikke foranstillet seniorgæld. Omkostninger i forbindelse med udstedelsen udgiftsføres i takt med, at lånet tilbagebetales, hvorved den effektive rente på de udstedte obligationer fastholdes under hele løbetiden.

Andre passiver

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører hjemme under andre passivposter.

Posten omfatter negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og udgifter, der først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en negativ værdi på balancedagen, og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter, der er modtaget før balancetidspunktet, men som vedrører efterfølgende regnskabsperiode, herunder forud modtagne renter og provisioner. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Hensatte forpligtelser

Forpligtelser og garantier, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på Merkurs økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Omkostninger som er direkte forbundet med optagelse af den efterstillede kapital, fradrages i den initiale dagsværdi og amortiseres ud over den forventede løbetid.

Opskrivningshenlæggelser

Opskrivningshenlæggelser omfatter opskrivninger af domicilejendomme. Opskrivningen opløses når ejendommen nedskrives eller sælges.

NOTE 2 · Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerhed

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn. De områder, som indebærer en højere grad af vurdering eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er angivet nedenfor.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger, der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af Merkurs aktiver og forpligtelser. Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af årsrapporten for 2022, er:

- Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og kredittilsagn
- Måling af dagsværdi af finansielle instrumenter
- Måling af domicilejendomme
- Måling af udskudte skatteaktiver

Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og kredittilsagn

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis og er baseret på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan være væsentlig. Ændringer kan forekomme ved en ændring i praksis fra myndighedernes side, modelmæssige fejl fra dataleverandør, såvel som ændrede principper fra ledelsen – f.eks. hvis tidshorisonten ændres.

Måling af udlån bliver væsentligt påvirket af den økonomiske udvikling. Den økonomiske udvikling er væsentligt påvir-

ket af de brudte forsyningskæder, energipriserne og den stigende inflation. Der er således risiko for, at negativ udvikling indenfor brancher, hvor Merkur har væsentlige engagementer, kan medføre yderligere nedskrivninger.

Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn.

Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsejendomme eller boligejendomme er afkastkrav en af de væsentligste forudsætninger, som Merkur anvender. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger p.t. i al væsentlighed i intervallet 4% til 12%. Afkastkravets størrelse afhænger bl.a. af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhverv/beboelse), vedligeholdelsesstand samt eventuel genudlejning og dermed niveauet for tomgang mv.

En afgørende faktor for nedskrivninger på landbrugsengagementer er værdien af landbrugsjorden. I de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugsengagementer, hvor der er vurderet at være kreditforringelse (stadie 3), er der maksimalt anvendt en hektarpris på 140 t.kr. Hvis hektarprisen i stedet fastsættes til maksimalt 100 t.kr., ville andelskassen yderligere skulle nedskrive mellem 4,0 mio. kr. og 4,2 mio. kr. Endvidere kan ændringer i de anvendte mælkekvoter og staldpladser mv. medføre behov for yderligere nedskrivninger, og det kan ikke afvises, at sådanne ændringer vil være væsentlige.

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger som følge af usikkerhed i den fremtidige betalingsevne. For en del af låntagerne konstateres det, at selvom de på nuværende tidspunkt kan betale ydelserne på lånene, så vil yderligere krav til afdrag eller rente presse betalingsevnen. Hertil kommer, at en række boligejere ikke vil kunne afhænde deres bolig uden tab. Merkur har opgjort usikkerheden til 3,9 mio. kr.

Fastlæggelse af forventet tab er baseret på ledelsens forventninger til den fremtidige økonomiske udvikling. Sådanne forventninger er forbundet med en stor grad af skøn fra ledelsen. Ledelsen foretager dette skøn med udgangspunkt i forskellige scenarier (en "base case", en "bedre case" og en "værre case"). Disse tre scenarier tildeles en sandsynlighedsvægt afhængigt af ledelsens vurdering af de nuværende forventninger til fremtiden. Fastlæggelsen af scenarier og sandsynlighedsvægtning heraf er forbundet med usikkerhed, og en ændring til 100% sandsynlighed for "værre case" vil medføre en forøgelse af nedskrivningerne med ca. 16,2 mio. kr. En ændring til 100% sandsynlighed for "bedre case" vil tilbageføre nedskrivninger, svarende til ca. 4,1 mio. kr.

Scenarierne, som benyttes i forbindelse med beregningen af sikkerheder og dermed nedskrivninger på finansielle aktiver, er underlagt mange forudsætninger fra konjunktur, lovgivning samt naturforhold mv. Merkur har foretaget en bevidst skævvridning mod det værre, da det er ledelsens vurdering at sikkerheder nemmere mister værdi end forøger værdi, dog afhængigt af aktivtypen.

Udover fastlæggelsen af forventninger til fremtiden er nedskrivninger i stadie 1 og 2 ligeledes behæftet med usikkerhed som følge af, at modellen ikke tager højde for alle relevante forhold. Da vi pt. er inde i en periode med inflation, stigende energipriser og generel stor usikkerhed om den økonomiske udvikling, har Merkur valgt et tillæg til nedskrivningerne som et ledelsesmæssigt skøn.

Det har på nuværende tidspunkt ikke været muligt at identificere specielle brancher, som er særligt risikofyldte blandt Merkurs kunder. Det ledelsesmæssige skøn er derfor fordelt på alle brancher og privatkunder.

Det ledelsesmæssige skøn består dels af en model, hvor der beregnes tillæg med udgangspunkt i Finanstilsynets makroøkonomiske stresstest af udlån og garantier indenfor de enkelte brancher, samt en model hvor der vurderes en vis vandring af kunder fra stadie 1 til stadie 2 og fra stadie 1 til stadie 2 svag. Samlet giver disse vurderinger anledning til et ledelsesmæssigt skøn på 8,5 mio. kr. Det ledelsesmæssige skøn som følge af coronapandemien, der i årsrapporten 2021, var indregnet med 6,2 mio. kr. er nu tilbageført.

Ledelsen har endvidere specifikt vurderet, at der er modelmæssige usikkerheder med hensyn til de sandsynligheder de enkelte eksponeringer medregnes til i modellen. Der er som følge heraf samlet nedskrevet yderligere 0,3 mio. kr. end modelberegningens forudsigelser.

Måling af dagsværdi for finansielle instrumenter

Dagsværdi er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse indfries til ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

Målingen af unoterede aktier og enkelte obligationer er i høj grad baseret på observerbare markededata. Hertil kommer, at der for en række unoterede aktier ikke har været omsætning heri i en årrække. Måling af unoterede aktier og obligationer er opgjort til skønnet markedsværdi og er således behæftet med usikkerhed.

Måling af domicilejendomme

Fastsættelsen af den omvurderede værdi af domicilejendomme er forbundet med et væsentligt skøn. Skønnet knytter sig primært til fastlæggelsen af ejendommens forretningskrav. Som et supplement har Merkur senest ultimo 2021 indhentet en mægler vurdering vedr. andelskassens domicilejendomme med det formål at bekræfte værdien. Domicilejendomme, der består af tre ejerlejligheder i Aalborg, som anvendes til bankdrift, måles efter første indregning til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Værdien er opført med fradrag af afskrivninger.

Måling af udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver indregnes for alle uudnyttede skattemæssige underskud i den udstrækning, det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelse af, hvor stort et beløb, der kan indregnes for udskudte skatteaktiver, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Vores fremskrevne budgetter underbygger, at vi kan udnytte skatteaktivet indenfor de næste 2-3 år. Vi har pt. et udestående med Skattestyrelsen om behandlingen af en mulig skattepligtig gevinst fra 2013 på 3,3 mio. kr. opnået gennem ændrede regnskabsprincipper hos nuværende dataleverandør BEC. Da udfaldet af denne sag er behæftet med stor usikkerhed, har vi valgt ikke at indregne dette.

1.000 KR	2022	2021
NOTE 3. Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7.902	0
Udlån og andre tilgodehavender	87.474	87.091
Obligationer	2.056	1.045
Øvrige renteindtægter, inklusiv administration puljer	911	251
I alt	98.343	88.387
NOTE 4. Negative renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7.627	11.784
Obligationer	348	169
I alt	7.975	11.953
NOTE 5. Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	68	23
Indlån og anden gæld	374	385
Efterstillede kapitalindskud	5.503	3.152
Udstedte obligationer, ikke-foranstillet seniorgæld	760	789
Øvrige renteudgifter, inklusiv leasing husleje	275	297
I alt	6.980	4.646
NOTE 6. Negative renteudgifter		
Indlån og anden gæld	13.655	13.527
I alt	13.655	13.527
NOTE 7. Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	17.689	15.948
Betalingsformidling	14.352	12.958
Lånesagsgebyrer	5.580	5.160
Garantiprovision	23.942	22.515
Øvrige gebyrer og provisioner	26.565	26.613
I alt	88.128	83.194

1.000 KR	2022	2021
NOTE 8. Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		
Vurderingshonorarer, eksterne vurderingsmænd	630	870
Interbankgebyrer	162	174
Internationale gebyrer, Visa og Mastercard	1.755	1.347
Diverse gebyrer, pensionssystemer m.v.	4.805	4.328
Dankort- og NETS gebyrer	2.630	2.855
Gebyrer Mobile Pay	518	541
Afgivet garantiprovision	56	277
I alt	10.556	10.392
NOTE 9. Kursreguleringer		
Obligationer	-9.274	-1.551
Aktier og kapitalandele	2.342	2.978
Valuta	-110	-85
Akiver tilknyttet puljeordninger	-12.517	1.664
Indlån i puljeordninger	12.517	-1.664
I alt	-7.042	1.342
NOTE 10. Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion*		
Lønninger og vederlag til bestyrelse	1.879	2.126
Lønninger og vederlag til direktion inkl. pension	3.659	3.895
I alt	5.538	6.021
*Specifikation af lønninger og vederlag til bestyrelsen og direktion fremgår af vederlagsrapporten på Merkurs hjemmeside: www.merkur.dk/aarsrapporter		
Personaleudgifter		
Lønninger	60.734	58.028
Pensioner	7.189	6.431
Udgifter til social sikring (løsumsafgift m.v.)	12.084	10.335
I alt	80.007	74.794
Øvrige administrationsudgifter (note 11)	53.756	54.010
I alt	139.301	134.825
Mercur anvender ikke incitamentsaf lønning eller resultatafhængig aflønning i nogen form, hverken for direktion, bestyrelse eller medarbejdere.		
Væsentlige risikotagere		
Fast løn	10.259	7.915
Variabel løn	0	0
Antal medarbejdere med indflydelse på risikoprofilen	11	9
Antal medarbejdere, omregnet til heltid	104,4	101,1

1.000 KR	2022	2021
NOTE 11. Øvrige administrationsudgifter		
IT-udgifter, BEC	38.369	38.722
Andre IT-udgifter og telefoni	2.200	1.462
Kontorartikler m.v.	966	1.711
Porto	27	28
Rejser m.v.	572	427
Kurser, uddannelse og andre personaleudgifter	3.013	2.889
Husleje m.v.	1.601	1.453
Vedligeholdelse af lokaler og inventar	360	261
Forsikringer	444	472
Faglige kontingenter m.v.	1.058	1.444
Bladet Pengevirke	639	584
Markedsføring	3.099	3.212
Revision**, advokat- og konsulentomkostninger	1.094	1.151
Andet inkl. momsregulering	314	194
I alt	53.756	54.010
Honorar til den generalforsamlingsvalgte revision**		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	515	533
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	213	130
Skatterådgivning og anden assistance	0	5
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	728	668

**Honorarer for andre ydelser end lovpligtig revision leveret af PwC består af lovpligtige erklæringer overfor forskellige offentlige myndigheder og samarbejdspartnere.

NOTE 12. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		
Domicilejendom	258	253
Tilbageførsel nedskrivning på domicilejendom	0	-752
Driftsmidler (inkl leasing bil)	1.299	948
Indretning af lejede lokaler	136	501
Leasing, husleje	1.696	1.673
Leasing, husleje regulering afskrivning tidligere år	-40	-100
Udviklingsomkostninger	183	182
I alt	3.532	2.705

1.000 KR	2022	2021
NOTE 13. Nedskrivninger og hensættelser		
Årets samlede tab og nedskrivninger		
Samlede ændringer i nedskrivninger i årets løb	8.980	-6.426
Årets tab, tidligere nedskrevet	7.856	13.745
Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet	11.895	2.539
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-1.056	-325
Omkostninger og værdiregulering, aktiver i midlertidig besiddelse	0	-313
Rentekorrektion (renter af nedskrivningskontoen)	-936	-935
Årets samlede tab og nedskrivninger	26.739	8.285

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter				
31.12.2022	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

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter				
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	0
Overførsel til stadie 2	-594	3.995	-3.401	0
Overførsel til stadie 3	-130	-2.906	3.036	0
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/ hensat	0	0	-13.745	-13.745
Ultimo *	8.267	10.997	38.807	58.071
*) Heraf ledelsesmæssigt skøn	758	5.728	0	6.486

1.000 KR	2022	2021
NOTE 13. Nedskrivninger og hensættelser [fortsat]		
Akkumuleret nedskrivningsprocent		
I procent af udlån og garantier	2,7	2,3
Årets tab og nedskrivninger i procent af udlån og garantier	1,2	0,3
Rentenulstillede lån og lån med nedsat rente, som følge af låntagers økonomiske problemer	40.373	19.358
I procent af udlån og garantier før nedskrivninger	1,7	0,8
Yderligere oplysninger om udlån, der ikke er fuldt nedskrevne		
Udlån og tilgodehavender med objektiv indikation for kreditforringelse, før nedskrivning	149.076	176.070
Udlån og tilgodehavender med objektiv indikation for kreditforringelse, efter nedskrivning	123.960	155.064

Stadievandringer

Stadie	Vandring stadie 1 og 2		Vandring stadie 2 og 3		Vandring stadie 1 og 3	
	til 2 fra 1	til 1 fra 2	til 3 fra 2	til 2 fra 3	til 3 fra 1	til 1 fra 3
Udlån og garantier før nedskrivning/ hensættelser 2022	65.607	151.042	45.960	41.531	5.234	12.677
Udlån og garantier før nedskrivning/ hensættelser 2021	143.821	79.405	64.161	1.999	26.041	4.398

Der har i 2022 været en vandring til dårligere stadier, hvilket bl.a. skal ses i sammenhæng med den nuværende situation med inflation, stigende energipriser mm., som udfordrer nogle af Merkurs kunder. Specielt har der været vandring væk fra stadie 1 til stadie 2.

1.000 KR	2022	2021
NOTE 14. Skat		
Regulering af udskudt skat	+917	-2.513
Regulering udskudt skat tidligere år	-22	0
I alt	+895	-2.513
Effektiv skatteprocent af årets resultat udgør	-58,2	17,8
Regnskabsmæssigt resultat før skat	-1.539	14.142
Beregnet skat heraf ved en skatteprocent på 22	+339	-3.111
Ændringer i udskudt skat, regulering tidligere år	-22	0
Sektoraktier	+466	634
Øvrige reguleringer	+112	-36
Skat af årets resultat	+895	-2.513
Udskudte skatteaktiver		
Øvrige	1.193	1.869
Skattemæssige underskud til fremførsel	10.628	9.057
I alt udskudte skatteaktiver	11.821	10.926
Tilgodehavende skat		
Betalt udbytteskat	15	21
Tilgodehavende udbytteskat vedr. tidligere år	76	55
I alt	91	76
NOTE 15. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Fordelt efter restløbetid		
Anfordringstilgodehavender	69.577	53.055
Over 3 måneder til og med 1 år	30.000	0
I alt	99.577	53.055
Fordelt efter art		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	99.577	53.055
I alt	99.577	53.055

1.000 KR	2022	2021
NOTE 16. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Udlån med adgang til variabel udnyttelse	334.783	384.734
Leasing	52.180	18.221
Øvrige udlån	1.244.711	1.266.247
Udlån og andre tilgodehavender i alt	1.631.674	1.669.202
Fordelt efter restløbetid		
På anfordring	249.229	264.044
Til og med 3 måneder	23.357	30.068
Over 3 måneder til og med 1 år	100.039	95.161
Over 1 år til og med 5 år	309.637	406.181
Over 5 år	949.412	873.748
I alt	1.631.674	1.669.202

Restløbetid er beregnet ud fra forud fastlagte kriterier, der bl.a. medfører, at kassekreditter uden fast genforhandlingsdato opfattes som anfordringstilgodehavender.

NOTE 17. Udlån og garantidebitorer (fordelt på sektor og brancher)		
Udlån + garantidebitorer i procent ultimo året		
1. Offentlige myndigheder	0,0	0,0
2. Erhverv		
2.1 Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	12,9	12,6
2.2 Industri og råstofindvinding	3,0	2,8
2.3 Energiforsyning	1,0	3,7
2.4 Bygge- og anlæg	0,5	0,6
2.5 Handel	1,2	0,9
2.6 Transport, hoteller og restauranter	1,5	0,6
2.7 Information og kommunikation	0,4	0,6
2.8 Finansiering og forsikring	2,4	2,3
2.9 Fast ejendom	6,3	7,7
2.10 Øvrige erhverv	19,5	18,0
I alt erhverv	48,7	49,8
3. Private	51,3	50,2
1-3 I alt	100,0	100,0

1.000 KR	2022	2021
NOTE 18. Obligationer til dagsværdi		
Realkreditobligationer	197.592	201.668
Statsobligationer	8.877	9.878
Udenlandske obligationer	7.026	12.697
I alt	213.495	224.243
Heraf udløber i næste regnskabsår	137.661	0
NOTE 19. Aktier og andre kapitalandele		
Specifikation af beholdningen		
Danske sektorselskaber	44.757	44.171
Strategiske samarbejdspartnere		
Triodosbank, Holland	487	459
GLS Gemeinschaftsbank, Tyskland	39	39
Freie Gemeinschaftsbank, Schweiz	31	30
Banca Etica, Italien	817	790
Cultura Sparebank, Norge	915	966
Ekobanken, Sverige	302	313
SEFEA - Società Europea Finanza Etica ed Alternativa, Italien	61	256
Sustainability Finance Real Economies SICAV	0	565
Triodos SicavII	666	0
Shared Interest Society Ltd., England	17	18
Oikocredit, Holland	30	28
SIDI, Frankrig	28	28
I alt	48.150	47.663

1.000 KR		2022	2021
NOTE 20. Kapitalandele i associerede virksomheder			
	Ejerandel	Egenkapital	
Plasticueros ApS	37,50%	247.196 Euro	
Samlet anskaffelsespris primo		559	559
Samlet anskaffelsespris ultimo		559	559
Op- og nedskrivninger primo		88	106
Årets resultat		43	-18
Op- og nedskrivninger ultimo		131	88
Bogført værdi ultimo		690	647
Væsentlige vilkår:			
Mellemværende (lån i EUR) med selskabet er ydet på Merkurs normale vilkår. Selskabet har som aktivitet at eje et solcelleanlæg i Spanien. Anskaffelsen er sket m.h.p. at reducere Merkurs CO2 belastning.			
Söderhof Vindmølle I/S, Tyskland			
Samlet anskaffelsespris primo		3.525	3.525
Årets afgang		-3.525	0
Samlet anskaffelsespris ultimo		0	3.525
Op- og nedskrivninger primo		-2.325	-2.312
Årets op- og nedskrivning		0	24
Årets resultat		0	-37
Tilbageførte op-og nedskrivninger		2.325	0
Op- og nedskrivninger ultimo		0	-2.325
Bogført værdi ultimo		0	1.200
Væsentlige vilkår:			
Selskabet har som aktivitet at eje en vindmølle i Tyskland. Anskaffelsen er sket i.f.m. indfrielse af et nødlidende engagement, men bibeholdt m.h.p at reducere Merkurs CO2 belastning. Merkur og de øvrige ejere har indgået salgsaftale for vindmøllen og møllen er afhændet primo 2022.			
Bogført værdi ultimo for kapitalandele i associerede virksomheder total		690	1.847

1.000 KR	2022	2021
NOTE 21. Aktiver i puljeordninger		
Investeringsforeningsandele	85.413	48.107
Kontant indestående	2.581	3.372
I alt	87.994	51.479
NOTE 22. Immaterielle aktiver		
Kostpris primo	730	730
Den samlede kostpris ultimo	730	730
Afskrivninger primo	349	167
Årets afskrivninger	183	182
Afskrivninger ultimo	532	349
Bogført værdi ultimo	198	381
NOTE 23. Grunde og bygninger		
<i>Domicilejendomme</i>		
Omvurderet værdi primo	15.241	13.390
Opskrivning	0	1.851
Omvurderet værdi før afskrivninger	15.241	15.241
Afskrivninger primo	3.064	2.811
Årets afskrivninger	258	253
Afskrivninger ultimo	3.322	3.064
Værdi ultimo	11.919	12.177
<i>Domicilejendomme, leasede</i>		
Værdi primo	8.413	6.891
Revurdering af leasingaftaler i perioden	745	1.522
Værdi før afskrivninger	9.158	8.413
Afskrivninger primo	3.396	1.723
Periodens afskrivninger	1.696	1.673
Afskrivninger ultimo	5.092	3.396
Værdi ultimo	4.066	5.017
Ejendomsinteresser i alt	15.985	17.194

1.000 KR	2022	2021
NOTE 24. Øvrige materielle aktiver		
Kostpris primo	17.772	17.019
Tilgang i årets løb	1.700	753
Den samlede kostpris ultimo	19.472	17.772
Afskrivninger primo	16.400	15.110
Årets afskrivninger	1.276	1.290
Afskrivninger ultimo	17.676	16.400
Bogført værdi ultimo	1.796	1.372
ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER LEASET BIL		
Kostpris primo	477	477
Den samlede kostpris ultimo	477	477
Afskrivninger primo	159	0
Årets afskrivninger	159	159
Afskrivninger ultimo	318	159
Bogført værdi ultimo	159	318
SAMLET ØVRIGE MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER		
	1.955	1.691
NOTE 25. Andre aktiver		
Diverse tilgodehavender	21.279	20.216
Depositum hos datacentral	48.643	41.886
Tilgodehavende renter	1.434	686
Tilgodehavende vedrørende likvidation af Merkur Udviklingslån	0	1.044
I alt	71.356	63.832
NOTE 26. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
<i>Fordelt efter restløbetid</i>		
På anfordring	99.063	123.082
I alt	99.063	123.082
Fordelt efter art		
Gæld til centralbanker	98.252	121.596
Gæld til kreditinstitutter	811	1.486
I alt	99.063	123.082

1.000 KR	2022	2021
NOTE 27. Indlån og anden gæld		
<i>Fordelt efter restløbetid</i>		
På anfordring	3.763.846	3.694.497
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder	0	260
Over 3 måneder og til og med 1 år	511	2.794
Over 1 år og til og med 5 år	255	762
I alt	3.764.612	3.698.313
<i>Fordelt efter indlånstyper</i>		
På anfordring	3.403.573	3.326.950
Med opsigelsesvarsel	116.104	112.069
Tidsindskud	765	3.816
Særlige indlånsformer	244.170	255.478
I alt	3.464.612	3.698.313
NOTE 28. Udstedte obligationer**		
Nominelt 25 mio. kr. variabel rente 3,0 % pr. 31.12.2022, udløb 17.12.2028	24.827	24.798
Udstedte obligationer i alt	24.827	24.798
<i>Fordelt efter restløbetid</i>		
Over 5 år	24.827	24.798
I alt	24.827	24.798
**Udstedelsen opfylder betingelserne for at kunne afdække Merkurs NEP-tillæg. Renten er 12 måneders Cibor+3,0% indtil december 2027. Obligationen kan tilbagebetales første gang i december 2027.		
NOTE 29. Andre passiver		
Forskellige kreditorer	13.722	19.805
Skyldige renter og provisioner	2.873	2.346
Leasingforpligtelser	4.342	5.433
Øvrige passiver	11.121	12.416
I alt	32.058	40.000
NOTE 30. Hensatte forpligtelser		
Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser	446	179
Hensættelse til tab på garantier m.v.	6.665	8.091
I alt	7.111	8.270

1.000 KR	2022	2021
NOTE 31. Efterstillede kapitalindskud		
Supplerende kapital til amortiseret kostpris	131.936	139.596
I alt	131.936	139.596
Efterstillede kapitalindskud anvendt til opgørelse af kapitalgrundlag	131.720	139.000
Renter	5.503	3.152

Supplerende kapital

Supplerende kapitalindskud, der udgør mere end 10% af det samlede kapitalindskud, kan specificeres således:

Forfald	Valua	Rentesats*	Nominal værdi DKK
08.07.2031	DKK	5,250	50.000
08.07.2031	DKK	4,830	44.000
28.05.2032	DKK	4,500	25.000

*rentesatsen på de nævnte kapitalindskud er variabel med fastrenteperioder af varierende længde. Den oplyste rentesats er pr. 31.12.2022. Der findes ikke specielle betingelser f.s.v. angår hurtigere tilbagebetaling eller andre vilkår for ovenstående efterstillede kapitalindskud. Kapitalindskuddene er amortisable.

NOTE 32. Eventualforpligtelser		
Garantier		
Finansgarantier	218.782	258.000
Tabsgarantier for realkreditlån	374.996	418.277
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	78.236	81.577
Øvrige garantier	14.371	15.328
I alt	686.385	773.182
Andre forpligtende aftaler		
Uudnyttede kredittilsagn	820.580	895.220
Merkur kan opsige kredittilsagnene uden varsel.		

Kontraktlige forpligtelser

Som medlem af BEC er Merkur forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse. I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Merkur for tab hos Garantiformuen og Afviklingsformuen. Seneste opgørelse af Merkurs andel af sektorens indeståelse overfor Afviklingsformuen udgør 0,005%.

Retssager m.v.

Merkur er som led i den almindelige drift fra tid til anden involveret i tvister m.v. Disse risici vurderes løbende af Merkurs ledelse og eventuelle hensættelser til tab foretages ud fra en vurdering af risikoen for tab. Der er på aflæggelsestidspunktet ingen større verserende sager.

1.000 KR	2022	2021
NOTE 33. Kapitalprocent		
Kapitalsammensætning		
Egenkapital	417.040	411.969
Overgangsordning IFRS9*	4.324	8.649
Fradrag:		
Udsudte aktiverede skatteaktiver	-10.022	-9.057
Immaterielle aktiver	-198	-381
NPE bagstopper	-24.158	-6.935
Værdiregulering, iht krav om forsigtig værdiansættelse af aktiver	-262	-272
Egentlige kernekapitalinstrumenter i den finansielle sektor	-5.790	-2.173
Egentlig Kernekapital	380.934	401.800
Supplerende kapital	131.720	139.000
Fradrag for andel, er udgør mere end 33% af kernekapitalen	-4.742	-5.067
Kapitalgrundlag	507.912	535.733
Var overgangsordningen for implementeringen af IFRS9 ikke anvendt, ville kapitalgrundlaget ultimo andrage	503.588	527.084
Risikoeksponering		
Kreditrisiko	1.653.010	1.921.639
Operationel risiko	279.678	268.513
Markedsrisiko	41.684	54.877
Samlet risikoeksponering	1.974.372	2.245.029
Kapitalprocent	25,7	23,9
Kernekapitalprocent	19,3	17,9
Kapitalprocent, uden overgangsordning	25,5	23,5
Kernekapitalprocent, uden overgangsordning	19,1	17,5

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

1.000 KR 2022 2021

NOTE 34. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Risikostyring

Merkur er eksponeret overfor forskellige typer af risici. Formålet med Merkurs politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder eller i de udlånsområder, hvor Merkur er aktiv. Merkur udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til daglig påvirker Merkur. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udviklingen i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer. Den daglige styring af risici foretages af direktionen og andre ledende medarbejdere.

Kreditrisiko

Et af de væsentligste risikoområde i Merkur er kreditrisikoen, dvs. den risiko Merkur påtager sig i forbindelse med udlånsvirksomhed. Merkurs risikostyringspolitikker er tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder og kreditinstitutter til stadighed ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer og politikker, herunder stillelse af sikkerhed. Der er endvidere vedtaget politikker, der begrænser eksponeringen i forhold til ethvert kreditinstitut, som Merkur har forretninger med.

Merkur følger løbende alle udlån og garantier.

Merkur opdeler sine kunder i engagementskategorier (kreditrating) - nedenfor er fordelingen anvist i procent.

ENGAGEMENTSKODE	2022	2021
1 – OIK (objektiv indikation på Kreditforringelse)	7	7
2 - Kunder i økonomiske vanskeligheder	0	0
3 - Kunder med væsentlige svaghedstegn	5	6
4 - Kunder med visse svaghedstegn	18	17
5 - Middelgode kunder	31	33
6 - Gode kunder	37	34
7 - Utvivlsomt gode kunder	2	2
Ej fordelt*	0	1
I alt	100	100

*Bonitetskoder indlægges kun på engagementer, der er større end 10 t.kr.

I 2022 har der været en mindre reduktion af kunder i kategorierne 1-3, hvilket tilskrives den aktive håndtering af handleplaner på området. Den væsentligste udvikling har været vandring fra engagementskode "5 Visse svaghedstegn" til "6 Normal".

Se en uddybning af området i "Anvendt regnskabspraksis" under afsnittet "Model for nedskrivning for forventede kredittab"

Finanstilsynet (FT) benytter fem kategorier ved opdeling af kunderne i bonitet. I Merkur har vi valgt en mere detaljeret opdeling af kunderne og opdeler dem i syv kategorier. Merkurs rating kan omsættes til Finanstilsynets rating i henhold til følgende:

	Objektiv indikation for kreditforringelse (OIK)	Væsentlige svaghedstegn	Visse svaghedstegn	Normal	God
FT kategori	1	2c	2b	2a	3
Merkur kreditrating	1	2-3	4-5	6	7

1.000 KR

2022

2021

NOTE 34. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici [fortsat]

Akkumulerede nedskrivninger i 1.000 kr. fordelt på Stadietildeling og FT kategori

Stadie/FT kategori	1	2c	2b	2a	3	Total
1	79	20	2.831	2.152	64	5.146
2	4	3	1.550	687	38	2.282
2SVAG	1.601	5.285	2.765	712	-	10.363
3	48.581	10	668	-	-	49.259
Total	50.265	5.318	7.814	3.551	102	67.050

Eksponeringer i Merkur får udover en bonitetskategori også tildelt et stadie på basis af, om eksponeringen er kreditforringet eller ikke.

Det drejer sig om følgende stadier:

1. Eksponering med fravær af betydelig stigning i kreditrisikoen.
2. Eksponering med betydelig stigning i kreditrisikoen.
- 2svag. Kreditforringet eksponering hvor der ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie.
3. Eksponeringer, der er kreditforringet.

Yderligere beskrivelse findes i "Anvendt regnskabspraksis" under afsnittet "Stadier for udvikling i kreditrisikoen".

1.000 KR 2022 2021

NOTE 34. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici [fortsat]**Brancheopdelt og stadiendelt oversigt af udlån og garantier før nedskrivning**

ULTIMO 2022 | 1.000 KR.

BRANCHE	Stadie	1	2	2svag	3	Hovedtotal
1. Offentlige myndigheder		0	0	0	0	0
2. Erhverv						
2.1 Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri		157.831	16.650	48.274	21.056	243.811
2.2 Industri og råstofindvinding		40.686	496	885	21.942	64.009
2.3 Energiforsyning		18.152	-	4.723	1.000	23.875
2.4 Bygge- og anlæg		6.827	144	2.413	3.559	12.943
2.5 Handel		15.008	1	12.607	1.783	29.399
2.6 Transport, hoteller og restauranter		21.148	89	13.179	2.133	36.549
2.7 Information og kommunikation		6.461	1.256	2.589	1.124	11.430
2.8 Finansiering og forsikring		37.371	450	17.481	1.343	56.645
2.9 Fast ejendom		99.337	1.710	12.441	44.484	157.972
2.10 Øvrige erhverv		87.529	5.057	37.390	23.918	153.894
2.10 Skoler, børnehaver og dagtilbud		246.526	18.698	22.803	23.191	311.218
I alt erhverv		736.876	44.551	174.785	145.533	1.101.745
3. Private		1.115.562	63.452	74.494	27.794	1.281.302
1-3 I alt		1.852.438	108.003	249.279	173.327	2.383.047

ULTIMO 2021 | 1.000 KR.

BRANCHE	Stadie	1	2	2svag	3	Hovedtotal
1. Offentlige myndigheder		0	0	0	0	0
2. Erhverv						
2.1 Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri		184.879	853	17.371	32.548	235.651
2.2 Industri og råstofindvinding		28.777	494	2.371	28.843	60.485
2.3 Energiforsyning		87.126	-	-	6.188	93.314
2.4 Bygge- og anlæg		9.624	452	469	4.676	15.221
2.5 Handel		8.446	591	5.185	9.218	23.440
2.6 Transport, hoteller og restauranter		9.473	316	1.472	3.379	14.640
2.7 Information og kommunikation		10.563	1.353	2.204	1.308	15.428
2.8 Finansiering og forsikring		51.896	1.145	4.196	602	57.839
2.9 Fast ejendom		141.584	-	4.093	54.772	200.449
2.10 Øvrige erhverv		70.750	1.775	43.392	21.637	137.554
2.10 Skoler, børnehaver og dagtilbud		225.257	7.078	67.004	13.782	313.121
I alt erhverv		828.375	14.057	147.757	176.953	1.167.142
3. Private		1.170.652	67.492	54.809	36.087	1.329.040
1-3 I alt		1.999.027	81.549	202.566	213.040	2.496.182

1.000 KR 2022 2021

NOTE 34. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici [fortsat]**Brancheopdelt og stadieindelst oversigt akkumulerede nedskrivninger**

AKKUMULEREDE NEDSKRIVNINGER ULTIMO 2022 I 1.000 KR.

BRANCHE	Stadie	1	2	2svag	3	Hovedtotal
1. Offentlige myndigheder		0	0	0	0	0
2. Erhverv						
2.1 Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri		537	268	1.337	10.154	12.296
2.2 Industri og råstofindvinding		137	12	51	9.649	9.849
2.3 Energiforsyning		598	-	257	1.000	1.855
2.4 Bygge- og anlæg		5	8	136	2.538	2.687
2.5 Handel		69	-	515	745	1.329
2.6 Transport, hoteller og restauranter		237	16	1.042	541	1.836
2.7 Information og kommunikation		17	10	66	31	124
2.8 Finansiering og forsikring		92	-	1.570	288	1.950
2.9 Fast ejendom		82	310	238	5.524	6.154
2.10 Øvrige erhverv		387	77	973	4.660	6.097
2.10 Skoler, børnehaver og dagtilbud		392	266	1.036	4.959	6.653
I alt erhverv		2.553	967	7.221	40.089	50.830
3. Private		2.593	1.315	3.142	9.170	16.220
1-3 I alt		5.146	2.282	10.363	49.259	67.050

AKKUMULEREDE NEDSKRIVNINGER ULTIMO 2021 I 1.000 KR.

BRANCHE	Stadie	1	2	2svag	3	Hovedtotal
1. Offentlige myndigheder		0	0	0	0	0
2. Erhverv						
2.1 Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri		1.390	2	720	11.773	13.885
2.2 Industri og råstofindvinding		70	1	162	2.859	3.092
2.3 Energiforsyning		922	-	-	-	922
2.4 Bygge- og anlæg		5	3	21	2.308	2.337
2.5 Handel		302	57	1.928	541	2.828
2.6 Transport, hoteller og restauranter		214	15	1.049	100	1.378
2.7 Information og kommunikation		20	6	118	874	1.018
2.8 Finansiering og forsikring		108	-	228	602	938
2.9 Fast ejendom		452	-	127	3.224	3.803
2.10 Øvrige erhverv		489	13	2.367	2.315	5.184
2.10 Skoler, børnehaver og dagtilbud		572	131	2.553	3.024	6.280
I alt erhverv		4.544	228	9.273	27.620	41.665
3. Private		3.723	411	1.085	11.187	16.406
1-3 I alt		8.267	639	10.358	38.807	58.071

1.000 KR 2022 2021

NOTE 34. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici [fortsat]

Beskrivelse af sikkerhed

I henhold til Merkurs kreditpolitik søges udlånet afdækket med sikkerhedsstillelse, hvilket som hovedregel sker ved pant i fast ejendom, løsøre og/eller fordringer. Herudover tages der eventuelt sikkerhed i selskabers aktier/anparter, tilbagetrædelseserklæring samt kaution.

Markedsrisici

Merkurs markedsrisici styres via fastsatte limits for en række af risikomål, hvor opgørelse og overvågning sker på daglig basis. Rapporteringen udarbejdes af Økonomiafdeling, og direktionen modtager rapportering om eventuelle/identificerede risici. Bestyrelsen modtager rapportering om udviklingen i markedsrisici på kvartalsbasis.

Valutarisiko

Merkur fører konti i udenlandsk valuta for enkelte kunder, og i forbindelse med samarbejdet med GLS Gemeinschaftsbank, Cultura Sparebank og Ekobanken anvendes konti i henholdsvis EUR, NOK og SEK. Endelig føres enkelte kundekonti i andre hovedvalutaer. Merkurs politik er til stadighed at have en neutral valutaposition. I praksis kan der opstå mindre positioner, der ikke indebærer nogen væsentlig risiko for Merkur.

Aktiver i fremmed valuta	-57.465	-43.306
Passiver i fremmed valuta	63.465	55.266
Ikke balanceførte poster i fremmed valuta	60	0
Nettopositioner	6.060	11.960
Heraf lang position	-194	-899
Heraf kort position=Valutaindikator 1	6.254	12.859
Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag	1,6	3,2

Renterisiko

Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning. Renterisiko opstår primært ved placering af overskydende likviditet i variabelt og fastforrentede obligationer. Renterisikoen må i henhold til Merkurs politik udgøre 2% af kernekapitalen efter fradrag. Kernekapital efter fradrag er opgjort til 381 mio.kr. Renterisikoen må derfor max. udgøre t.kr. 7.619.

Renterisikoen opgøres således:		
Værdipapirer	2.079	3.208
Fastforrentede ind- og udlån	991	-2.210
I alt	3.070	998
Renterisiko opdelt på valutaer med størst renterisiko		
Valuta:		
DKK	2.960	1.299
SEK	100	113
NOK	8	9
EUR	2	-423
I alt	3.070	998

1.000 KR	2022	2021
----------	------	------

NOTE 34. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici [fortsat]

Renterisiko i procent af kernekapital		
Værdipapirer	0,55	0,80
Fastforrentede ind- og udlån	0,26	-0,55
Renterisiko i procent af kernekapital	0,81	0,25

Renterisikoen er defineret som det tab Merkur vil få i forhold til Merkurs kernekapital, ved en stigning i den effektive rente på 1 procentpoint på de fastforrentede eksponeringer.

Aktierisiko

Merkur køber kun aktier i virksomheder og kreditinstitutter, med hvem der består et strategisk samarbejde eller i øvrigt har en samarbejdsrelation. Aktier købes derfor ikke med spekulation for øje. Merkurs aktiebeholdning består primært af noterede aktier, hvorfor beholdningen i vid udstrækning er uafhængig af udviklingen på det generelle aktiemarked.

Likviditetsrisiko

Merkurs likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvide beholdninger, ultralikvide værdipapirer og tilstrækkelige kreditfaciliteter. Det likvide beredskab fastlægges så det til enhver tid er stabilt og tilstrækkeligt.

Likviditetsdækningen udtrykkes i nøgletallet LCR (Liquidity Coverage Ratio) og angiver, hvor mange likvider med høj omsættelighed Merkur råder over til at modstå et beregnet udtræk af likviditet over den kommende måned. LCR-brøken er derfor udtryk for, hvor mange højkvalitetsmidler der forefindes i forhold til det beregnede udtræk. Lovkravet er 100% dækning. Merkur har ultimo 2022 en LCR brøk på 557% og har dermed en overdækning i forhold til 100% krav på 457%.

Merkurs likviditet ligger væsentligt over det lovgivningsmæssige dækningskrav på 100%, som fastsættes i Tilsynsdiamanten. Den samlede likviditetsbuffer udgør over 2,6 mia. kr. pr. 31. december 2022.

Operationel risiko

Merkur ønsker at begrænse de operationelle risici under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed. De interne procedurer er baseret på skriftlige forretningsgange og beskrivelser. Der arbejdes løbende med at optimere proceserne bl.a. med henblik på at minimere afhængighed af enkeltpersoner.

Der er udarbejdet nødplaner for IT, der skal begrænse tab i tilfælde af IT nedbrud eller anden lignende krisesituation. Operationel risiko som følge af kriminalitet og ansvarspådragelse er forsikringsdækket.

NOTE 35. Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

Lån, rammer m.v. til ledelsen		
Direktion	0	0
Bestyrelsen	10.124	6.571
Sikkerhedsstillelser		
Direktion	0	0
Bestyrelsen	3.592	1.074

Væsentlige vilkår:

Lån til direktion og bestyrelsesmedlemmer er ydet på Merkurs normale vilkår. Renten til disse udlån ligger i intervallet 3,35% - 5,85%. De medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er omfattet af de særlige medarbejdervilkår f.s.v. angår renter - som ligger i samme renteinterval som nævnt ovenfor. Bestyrelsen har ikke ejerandele på mere end 25% i selskaber, som har mellemværender med Merkur. I.h.t. Regnskabsbekendtgørelsens §120, stk. 4 er oplysninger om mellemværender med repræsentantskabet udeladt.

HOVEDTAL I MIO. KR.	2022	2021	2020	2019	2018
NOTE 36. Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelsen					
Netto rente- og gebyrindtægter	174,7	158,2	146,6	142,2	136,7
Kursreguleringer	-7,0	1,3	-0,7	1,0	-0,9
Udgifter til personale og administration	139,3	134,8	130,4	118,7	112,7
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	26,7	8,3	25,7	11,3	17,1
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0,0	0,2	0,3	-0,8	0,1
Årets resultat efter skat	-0,6	11,6	-10,4	9,1	3,1
Balance					
Udlån	1.631,7	1.669,2	1.642,7	1.667,9	1.681,1
Indlån	3.852,6	3.749,8	3.526,9	3.160,4	3.127,3
Egenkapital	417,0	412,0	389,6	365,1	315,2
Aktiver i alt	4.564,7	4.497,5	4.153,0	3.704,1	3.614,7
Garantier	686,4	773,2	688,3	637,4	619,5
Andre oplysninger					
Antal helkunder *	20.581	20.786	20.176	19.354	18.275
Antal andelshavere	7.950	8.131	8.096	7.637	7.037
Nøgletal					
Kapitalprocent	25,7	23,9	20,8	20,0	17,8
Kernekapitalprocent	19,3	17,9	19,0	18,0	15,8
Egenkapitalforrentning før skat [pct.]	-0,4	3,5	-7,0	3,1	1,2
Egenkapitalforrentning efter skat [pct.]	-0,2	2,9	-5,4	2,6	1,0
Afkastningsgrad	-0,01	0,3	-0,3	0,2	0,1
Indtjening pr. omkostningskrone	1,0	1,1	0,9	1,1	1,0
Indtjening pr. omkostningskrone, ekskl. kursreguleringer og nedskrivninger	1,2	1,2	1,1	1,2	1,2
Omkostninger ift. indtjening ekskl. kursreguleringer og nedskrivninger	0,8	0,9	0,9	0,0	0,8
Renterisiko [pct.]	0,8	0,2	0,9	0,4	0,2
Valutaposition [pct.]	1,6	3,2	0,8	2,7	0,4
Valutarisiko [pct.]	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Liquidity Coverage Ratio (LCR) i pct. **	557,5	566,9	541,4	460,6	527,8
Net Stable Funding Ratio (NSFR) ***	255,8	238,8	-	-	-
Udlån og nedskrivninger i pct. af indlån	43,9	46,7	47,7	55,2	56,9
Udlånsfaktor i forhold til egenkapital	3,9	4,1	4,2	4,6	5,3
Årets udlånsvækst [pct.]	-2,2	1,6	-1,5	0,0	-4,1
20 største eksponeringer i pct af kernekapitalen	111,1	118,6	135,2	133,5	137,5
Andel af tilgodehavender med nedsat rente [pct.]	1,7	0,8	0,5	1,1	1,3
Årets nedskrivningsprocent	1,2	0,3	1,1	0,5	0,7
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,7	2,3	2,7	3,7	4,0

*Vi vil gerne opfylde endnu flere af vores eksisterende kunders behov, hvorfor vi måler på, hvor mange kunder vi har, som har valgt Merkur som deres primære bankforbindelse.

**Nøgletallet er beregnet LCR - overdækningen er det anviste tal minus 100.

*** Nyt nøgletal indført i 2021, der anviser, hvor stabil Merkurs funding er. Det vil sige evnen til at kunne betale vores indlånsnavere deres penge retur.