



Delårsrapport 1. – 3. kvartal 2016

Offentliggjort d. 27. oktober 2016

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning

<u>Indhold</u>	<u>Side</u>
Hovedtal	3
1. - 3. kvartal i overskrifter	4
Ledelsen udtaler	4
Kommentering af periodens resultat	4
Kapital og solvens	7
Risikoforhold	8
Forventninger til hele året 2016	8
Anvendt regnskabspraksis	8
Yderligere information	9
Kontaktpersoner	9

Delårsregnskab

Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	12
Kapital / solvens	13
Noter	14
Ledelsespåtegning	20

DLRkredit i hovedtal *

Resultatopgørelse	År til dato			Kvartalssammenligning				
	1. - 3. kvrt. 2016	1. - 3. kvrt. 2015	Indeks 16/15	3. kvrt. 2016	2. kvrt. 2016	1. kvrt. 2016	4. kvrt. 2015	3. kvrt. 2015
Bidragsindtægter	1.092	1.079	101	367	364	362	361	361
Øvrige basisindtægter, netto	56	65	87	21	19	17	22	21
Renteudgifter efterstillede kapitalindskud	0	-4	0	0	0	0	0	0
Renteudgifter seniorlån	-38	-55	68	-13	-15	-10	-10	-16
Gebyrer og provisioner, netto	-198	-182	109	-65	-71	-62	-36	-56
Basisindtægter (realkreditindtægter)	913	903	101	310	297	306	337	309
Udgifter til personale og administration mv.	-172	-162	106	-57	-56	-58	-56	-52
Andre driftsudgifter	-11	0		-4	-4	-3	-6	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-108	-55	198	-25	-44	-39	-39	-6
Basisindtjening	622	686	91	224	192	206	235	251
Beholdningsindtjening (fonds)	150	-58		32	75	43	13	-57
Resultat før skat	772	627	123	256	267	249	248	194
Resultat efter skat	603	480	126	200	209	194	190	148

Balance i sammendrag, ultimo	3. kvrt. 2016	3. kvrt. 2015	Indeks 16/15	3. kvrt. 2016	2. kvrt. 2016	1. kvrt. 2016	4. kvrt. 2015	3. kvrt. 2015
Aktiver								
Udlån	137.875	132.236	104	137.875	136.891	134.237	133.038	132.236
Obligationer og aktier m.v.	14.970	9.691	154	14.970	12.673	11.623	12.033	9.691
Øvrige aktiver	3.964	4.368	91	3.964	1.167	2.413	3.371	4.368
Aktiver i alt	156.809	146.294	107	156.809	150.731	148.274	148.442	146.294
Passiver								
Udstedte obligationer	143.032	131.402	109	143.032	137.203	134.797	134.342	131.402
Øvrige passiver	1.706	2.557	67	1.706	1.206	1.342	1.597	2.557
Egenkapital	12.072	12.335	98	12.072	12.322	12.135	12.503	12.335
Passiver i alt	156.809	146.294	107	156.809	150.731	148.274	148.442	146.294

Nøgletal **	1. - 3. kvrt. 2016	1. - 3. kvrt. 2015	3. kvrt. 2016	2. kvrt. 2016	1. kvrt. 2016	4. kvrt. 2015	3. kvrt. 2015
Egenkapitalforrentning							
Resultat før skat i pct af egenkapital	6,3%	5,2%	2,1%	2,2%	2,0%	2,0%	1,6%
Resultat efter skat i pct af egenkapital	4,9%	4,0%	1,6%	1,7%	1,6%	1,6%	1,2%
Forrentning af hybrid kernekapital	6,3%	6,5%	2,1%	2,1%	2,1%	2,1%	2,1%
Forrentning af egenkapital eks. hybrid kernekap.	4,4%	3,8%	1,2%	1,5%	1,4%	1,4%	1,0%
Solvens							
Kapitalprocent ***	14,1%	12,4%	14,1%	14,5%	14,8%	12,9%	12,4%
Udlånsaktivitet							
Vækst i udlånsportefølje, pct. (nominel)	2,6	0,1	2,6	1,9	0,5	0,6	0,1
Bruttonyudlån (mio. kr.)	14.306	17.247	14.306	8.793	3.914	23.469	17.247
Antal nye lån	4.578	6.684	4.578	2.740	1.353	8.585	6.684
Udlån i forhold til egenkapital	11,4	12,0	11,4	11,1	11,1	10,6	12,0

*) Der blev ultimo 2015 foretaget en ændring i anvendt regnskabspraksis vedrørende klassifikation af hybrid kernekapital. Alle sammenligningstal er tilpasset i overensstemmelse med den nye regnskabspraksis.

**) Nøgletallene er opgjort i overensstemmelse med Finanstilsynets definitioner.

***) Kapitalprocenten i 2016 er opgjort under hensyntagen til IRB-godkendelsen for udlån til produktionslandbrug, mens kapitalprocenten i 2015 er opgjort med fuld anvendelse af standardmetoden.

1. – 3. kvartal 2016 i overskrifter

- Basisindtægterne udgjorde 913 mio. kr., hvilket er en stigning på 10 mio. kr. sammenlignet med samme periode i 2015.
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender (tab og nedskrivninger) udgjorde en udgift på 108 mio. kr.
- Beholdningsindtjeningen udgjorde en indtægt på 150 mio. kr., hvilket er en forbedring på 208 mio. kr. sammenlignet med samme periode i 2015.
- Resultat før skat udgjorde 772 mio. kr., hvilket er en stigning på 23 pct. i forhold til samme periode af 2015.
- Efter skat af periodens resultat og honorering af indehavere af hybrid kernekapital er der henlagt 539 mio. kr. til egenkapitalen.
- DLRs nettoudlån til landbrug og byerhvervskunder udgjorde 3,2 mia. kr.

Ledelsen udtaler

I forbindelse med offentliggørelsen af delårsrapporten for 1. – 3. kvartal 2016 udtaler adm. direktør Jens Kr. A. Møller:

”DLRs resultat for 1. – 3. kvartal på 772 mio. kr. før skat er tilfredsstillende og lidt bedre end forventet.

Det er tilfredsstillende, at DLRs udlånsportefølje er steget med nominelt 3,5 mia. kr., og at stigningen vedrører såvel udlån til landbrugsejendomme som til byerhvervsejendomme.

Herudover har det faldende renteniveau påvirket beholdningsafkastet positivt. Det lave renteniveau vil dog fremadrettet medføre et lavere renteafkast af DLRs fondsbeholdning, der udgør godt 20 mia. kr.

Regnskabsperioden har – som forventet – været påvirket af de vanskelige økonomiske forhold for dele af landbrugserhvervet. For DLRs vedkommende afbødes de konstaterede tab i væsentlig udstrækning af garanti- og tabsmodregningsordninger over for pengeinstitutterne.

Af øvrige forhold skal det nævnes, at der i 3. kvartal af 2016 er tilbagekøbt egne aktier fra Danmarks Nationalbank til en markedsværdi på 428 mio. kr., hvorefter årets samlede tilbagekøb af egne aktier udgør 970 mio. kr. opgjort til markedsværdi”.

Kommentering af resultatet for 1. – 3. kvartal 2016

Resultatopgørelse

DLR opnåede i perioden et tilfredsstillende resultat før skat på 772 mio. kr., hvilket er 145 mio. kr. bedre end i tilsvarende periode af 2015.

Efter skat blev resultatet 603 mio. kr.

DLRs indtjening fremkommer primært fra:

- Basisindtjening: Indtjening fra realkreditvirksomhed i form af bidragsindtægter, gebyrer og provisioner m.v. fratrukket de dertil hørende administrationsomkostninger samt tab og nedskrivninger

- Beholdningsindtjening: Afkastet fra fondsbeholdningen

Tabel 1. Resultatopgørelse, mio. kr.

Resultatopgørelse	1. - 3. kv. 2016	1. - 3. kv. 2015	Indeks 16/15
Bidragsindtægter	1.092	1.079	101
Øvrige basisindtægter, netto	56	65	87
Renteudgifter efterstillede kapitalindskud	0	-4	0
Renteudgifter seniorlån	-38	-55	68
Gebyrer og provisioner, netto	-198	-182	109
Basisindtægter (realkreditindtægter)	913	903	101
Udgifter til personale og administration mv.	-172	-162	106
Andre driftsudgifter	-11	0	
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-108	-55	198
Basisindtjening	622	686	91
Beholdningsindtjening (fonds)	150	-58	
Resultat før skat	772	627	123
Resultat efter skat	603	480	126

Basisindtjening

Bidragsindtægterne udgjorde 1.092 mio. kr., hvilket er 13 mio. kr. bedre end i samme periode af 2015. Stigningen skyldes i al væsentlighed en højere udlånsportefølje.

Renteudgifter til seniorlån udgjorde 38 mio. kr., hvilket er 17 mio. kr. lavere end i samme periode af 2015. Den lavere renteudgift skyldes, at den gennemsnitlige rentesats i regnskabsperioden i 2016 har været mindre end i samme periode af 2015.

Gebyrer og provisioner (netto) omfatter dels gebyrindtægter og kurtage i forbindelse med udbetaling og indfrielse af realkreditlån samt kursskæring ved refinansiering og låneudbetalinger og dels provisionsudgifter til pengeinstitutter, der har formidlet lån til DLR. Udgifterne omfatter både formidlingsprovision samt provision for at stille tabsgarantier mv.

Gebyrer og provisioner (netto) udgjorde en udgift på 198 mio. kr. mod en udgift på 182 mio. kr. i samme periode af 2015.

Basisindtægterne udgjorde herefter 913 mio. kr., hvilket er 10 mio. kr. mere end i samme periode af 2015. Stigningen udgør 1,2 pct.

Udgifter til personale og administration m.v. udgjorde 172 mio. kr., hvilket er en stigning på 10 mio. kr. i forhold til samme periode af 2015, svarende til en stigning på 6 pct.

Andre driftsudgifter vedrører en udgift til afviklingsformuen, som ikke påhvilede DLR i samme periode af 2015.

Tab og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, inklusive reguleringer fra tidligere år, er opgjort til 108 mio. kr., hvilket er 53 mio. kr. højere end i samme periode af 2015. Stigningen, der er forventet, kan henføres til de vanskelige økonomiske forhold for dele af landbrugserhvervet.

Beholdningsindtjening

Beholdningsindtjeningen udgjorde en indtægt på 150 mio. kr. mod en udgift på 58 mio. kr. i samme periode af 2015. Den relativt høje beholdningsindtjening skyldes det fortsat faldende renteniveau i 2016.

DLRs investeringsbeholdning (fondsaktiver eksklusiv midlertidig overskudslikviditet) udgjorde 22,7 mia. kr. ultimo 3. kvartal 2016. Imidlertid er der indfriet seniorlån for 2 mia. kr. primo oktober, hvorefter investeringsbeholdningen er reduceret med et tilsvarende beløb.

Disponering af periodens totalindkomst

Periodens totalindkomst udgør 603 mio. kr. Heraf er 82 mio. kr. betalt til indehavere af hybrid kernekapital. Da denne udgift er skattemæssigt fradragsberettiget, udgør DLRs nettoudgift 64 mio. kr. Samlet medfører dette, at der er overført 539 mio. kr. til DLRs egenkapital.

Balance

Realkreditudlån opgjort til nominel værdi ultimo 3. kvartal 2016 udgjorde 135,9 mia. kr.

Beholdningen af obligationer udgjorde 31,0 mia. kr. Heraf udgjorde porteføljen af DLR obligationer 16,1 mia. kr., som modregnes i "Udstedte obligationer til dagsværdi", mens 14,9 mia. kr. vedrører placeringer i statspapirer og andre realkreditobligationer.

Udover obligationsbeholdningen på 31 mia. kr. havde DLR øvrige fondsaktiver for 3,6 mia. kr., hvorfor de samlede fondsaktiver opgjort brutto udgjorde 34,6 mia. kr. ultimo kvartalet.

Af fondsaktiverne udgør midlertidig overskudslikviditet i forbindelse med realkreditaktivitet 11,9 mia. kr., hvorefter investeringsbeholdningen udgjorde 22,7 mia. kr.

DLRs balance udgjorde 156,8 mia. kr. ultimo 3. kvartal 2016, hvilket er 8,4 mia. kr. højere end ultimo 2015.

Kapital og solvens

Tabel 2. DLRs kapital og solvens

Kapital og solvens	30. september 31. december	
	2016	2015
Egenkapital	12.072	12.503
Resultat mv. der ikke kan indregnes i kernekapitalen	-178	0
Hybrid kernekapital der er indregnet i egenkapitalen	-1.300	-1.300
Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-23	-17
Forskel mellem forventede tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	-684	0
Udskudt skat	-1	-1
Egentlig kernekapital	9.885	11.185
Hybrid kernekapital	1.300	1.300
Kapitalgrundlag	11.185	12.485
Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv.	74.355	91.278
Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko	2.852	3.505
Vægtet risikoeksponering med operationel risiko	2.249	2.249
Vægtet risikoeksponering i alt	79.456	97.032
Egentlig kernekapitalprocent	12,4%	11,5%
Kapitalprocent	14,1%	12,9%
DLR har i marts 2016 modtaget Finanstilsynets godkendelse til at anvende IRB-modeller til opgørelse af kreditrisiko på porteføljen af lån til produktionslandbrug, hvilket er indarbejdet i tallene for 2016, i modsætning til tallene pr. ultimo 2015, der udelukkende baserer sig på standardmetoden.		

Kapitalgrundlag:

DLR har i 3. kvartal af 2016 foretaget tilbagekøb af egne aktier for 428 mio. kr., hvorefter årets samlede tilbagekøb af aktier udgør 970 mio. kr. Dette har isoleret set reduceret kapitalgrundlaget til 11,5 mia. kr.

Beløbet på 360 mio. kr., der er overført til egenkapitalen, vedrører halvårets resultat, der var underlagt revisionsmæssigt review og derfor er indregnet i kapitalgrundlaget.

DLR er i 2016 blevet godkendt som IRB institut for så vidt angår udlån til produktionslandbrug, hvilket betyder, at forskellen imellem "forventede tab i IRB-modellen" og "regnskabsmæssige nedskrivninger" skal fratrækkes kapitalgrundlaget. Beløbet udgør 684 mio. kr.

DLRs kapital var ultimo 3. kvartal 2016 alene baseret på kernekapital og hybrid kernekapital, der er uopsigelig fra debtors side, og udgjorde herefter 11,2 mia. kr. ultimo kvartalet mod 12,5 mia. kr. ultimo 2015.

Risikoeksponering:

Den vægtede risikoeksponering med kreditrisiko blev i perioden reduceret fra 91,3 mia. kr. til 74,4 mia. kr.

Reduktionen i den vægtede risikoeksponering skal ikke mindst ses på baggrund af, at der i 2016 anvendes IRB-modeller til opgørelse af kreditrisici på den del af porteføljen, der omfatter produktionslandbrug.

Kapitalprocenter:

Kapitalprocenten kan således opgøres til 14,1 ultimo 3. kvartal 2016 mod 12,9 ultimo 2015. Den egentlige kernekapitalprocent udgør 12,4 ultimo 3. kvartal mod 11,5 ultimo 2015.

Risikoforhold

DLRs kredit- og markedsrisici vurderes at være begrænsede. Dette skyldes dels det lovgivningsmæssige fundament, dels de internt fastlagte kreditpolitiske retningslinjer. Hertil kommer de tabsbegrænsende ordninger, herunder garantistillelse, der i henhold til aftaler med de samarbejdende pengeinstitutter er etableret for DLRs forskellige udlånsområder.

For en uddybning af såvel markedsrisiko som kreditrisiko henvises til Risiko- og kapitalstyringsrapport for 2015, som er tilgængelig på www.dlr.dk/regnskab-og-rapportering

Restancer og tabssager

Ved udgangen af kvartalet udgjorde skyldige terminsydelser 137 mio. kr. mod 122 mio. kr. ultimo 2015. Af restancebeløbet hidrører langt hovedparten fra terminer, der ikke er ældre end 3½ måned.

Antallet af tabssager i 1. – 3. kvartal 2016 udgjorde 80, mod 67 i den tilsvarende periode af 2015.

DLRs beholdning af overtagne panter udgjorde 25 stk. ultimo kvartalet, heraf var 14 landbrugsejendomme. Værdien af disse overtagne ejendomme udgjorde 123 mio. kr. ultimo kvartalet mod 62 mio. kr. ultimo 2015.

Forventninger til hele året 2016

I halvårsregnskabet blev oplyst en forventet basisindtjening for hele 2016 i størrelsesorden 700-800 mio. kr. Efter årets 3. første kvartaler er det forventningen, at basisindtjeningen for hele 2016 vil ende i den øvre del af dette spænd.

Den væsentligste usikkerhedsfaktor i basisindtjeningen for hele året vedrører driftsvirkningen af tab- og nedskrivninger i 4. kvartal af 2016.

Årets resultat før skat er endvidere påvirket af den usikkerhed, der er relateret til renteutviklingen i 4. kvartal og den deraf afledte beholdningsindtjening.

Anvendt regnskabspraksis

DLRs kvartalsrapport er aflagt i overensstemmelse med Finanstilsynets regnskabsbestemmelser for realkreditinstitutter samt de krav, NASDAQ Copenhagen i øvrigt stiller til regnskabsaflæggelse for udstedere af børsnoterede obligationer.

Anvendt regnskabspraksis er uændret sammenlignet med årsrapporten 2015. Der henvises i øvrigt til beskrivelsen regnskabspraksis i årsrapporten 2015, der er tilgængelig på www.dlr.dk/regnskab-og-rapportering

Regnskabet har ikke været underlagt revision eller review.

Transaktioner med nærtstående parter

DLR har i 3. kvartal tilbagekøbt aktier fra sine aktionærer svarende til en markedsværdi på 428 mio. kr.

Årets samlede tilbagekøb af aktier udgør herefter 970 mio. kr. opgjort til markedsværdi.

Yderligere information

Der henvises i øvrigt til www.dlr.dk/regnskab-og-rapportering, hvor der findes yderligere oplysninger om DLR, og hvor blandt andet årsrapporten for 2015 samt Risiko- og kapitalstyringsrapport kan downloades.

Herudover findes der yderligere oplysninger om coverpools og ratingforhold for DLR.

Kontaktpersoner

Eventuelle henvendelser vedrørende regnskabet bedes rettet til:
Adm. direktør Jens Kr. A. Møller, tlf. 33 42 07 24 eller
Direktør Michael Jensen, tlf. 33 42 07 06

Resultat- og totalindkomstopgørelse		Mio. kr.	
Note		1. - 3. kvrt.	1. - 3. kvrt.
	Resultatopgørelse	2016	2015
1	Renteindtægter	2.583	2.729
2	Renteudgifter	-1.312	-1.438
	Netto renteindtægter	1.270	1.291
	Udbytte af aktier m.v.	0	1
	Gebyrer og provisionsindtægter	95	111
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-292	-293
	Netto rente- og gebyrindtægter	1.073	1.110
3	Kursreguleringer	-23	-279
	Andre driftsindtægter	13	13
4	Udgifter til personale og administration	-169	-160
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	-3	-3
	Andre driftsudgifter	-11	0
5	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-108	-55
	Resultat før skat	772	627
	Skat	-170	-147
	Resultat efter skat	603	480
Note	Totalindkomstopgørelse	1. - 3. kvrt.	1. - 3. kvrt.
		2016	2015
	Resultat efter skat	603	480
	Opskrivning af domicilejendomme	0	0
	Skat heraf	0	0
	Anden totalindkomst efter skat	0	0
	Totalindkomst	603	480
	Fordeles på:		
	DLR Kredit A/S´ aktionærer *	521	396
	Indehavere af hybrid kernekapital	82	84
	Totalindkomst	603	480
	* Som følge af skattefradrag på betaling til indehavere af hybrid kernekapital øges konsolideringen i med yderligere 18 mio. kr. i 2016 (2015: 20 mio. kr.)		

Balance		Mio. kr.	
Note		30. september 2016	31. december 2015
Aktiver			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	46	249
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.470	2.713
7	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	137.856	133.016
7	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	19	22
9	Obligationer til dagsværdi	14.913	11.978
10	Aktier m.v.	58	55
11	Grunde og bygninger, domicilejendomme	98	98
12	Øvrige materielle aktiver	4	5
	Udskudte skatteaktiver	1	1
	Aktiver i midlertidig besiddelse	123	62
13	Andre aktiver	204	223
	Periodeafgrænsningsposter	18	19
	Aktiver i alt	156.809	148.442
Passiver			
14	Udstedte obligationer til dagsværdi	133.032	130.342
15	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	10.000	4.000
	Aktuelle skatteforpligtelser	109	4
16	Andre passiver	1.588	1.585
	Periodeafgrænsningsposter	4	2
	Gæld i alt	144.733	135.934
	Hensættelser til udskudt skat	4	5
	Hensatte forpligtelser i alt	4	5
	Aktiekapital	570	570
	Opskrivningshenlæggelser	43	43
	Bunden fondsreserve	2.338	2.338
	Overført overskud	7.821	8.252
	Hybrid kernekapital	1.300	1.300
	Egenkapital i alt	12.072	12.503
	Passiver i alt	156.809	148.442
17	Ikke balanceførte poster		
	Garantier	17	16
	Eventualforpligtelser (lånetilbud)	4.462	3.063

Egenkapitalopgørelse							Mio. kr.
	Aktie- kapital 1)	Opskriv- ningshen- læggelser	Bunden fonds- reserve	Overført resultat	Indehavere af hybrid kernekapital 2)	I alt	
2015							
Egenkapital pr. 1. januar 2015	570	43	2.338	7.667	1.300	11.919	
Resultat	0	0	0	558	112	670	
Domicilejendomme	0	0	0	0	0	0	
<u>Transaktioner med ejere</u>							
Renter på hybrid kernekapital	0	0	0	0	-112	-112	
Skat	0	0	0	26	0	26	
Egenkapital pr. 31. december 2015	570	43	2.338	8.252	1.300	12.503	
2016							
Egenkapital pr. 1. januar 2016	570	43	2.338	8.252	1.300	12.503	
Resultat	0	0	0	521	82	603	
Domicilejendomme	0	0	0	0	0	0	
<u>Transaktioner med ejere</u>							
Køb af egne aktier	0	0	0	-970	0	-970	
Renter på hybrid kernekapital	0	0	0	0	-82	-82	
Skat	0	0	0	18	0	18	
Egenkapital pr. 30. september 2016	570	43	2.338	7.821	1.300	12.072	
<p>1) Aktiekapitalen er fordelt på aktier á kr. 1,00. DLR Kredit A/S har kun en aktieklasse, hvor alle aktier besidder samme rettigheder.</p> <p>2) Hybrid kernekapital, der overholder betingelserne i CRR-forordningen. 1.300 mio. kr. med konverteringspligt er optaget den 27. august 2012. Løbetiden er uendelig. Renten er variabel og er knyttet til 6-måneders pengemarkedsrenten (CIBOR) med et tillæg på 8,25 pct. p.a. Hele den hybride kernekapital kan pr. 30. september 2016 medtages ved opgørelsen af kapitalgrundlaget.</p> <p>Renter i 2016: 82 mio. kr.</p>							

Kapital og solvens	30. september 31. december	
	2016	2015
Egenkapital	12.072	12.503
Resultat mv. der ikke kan indregnes i kernekapitalen	-178	0
Hybrid kernekapital der er indregnet i egenkapitalen	-1.300	-1.300
Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-23	-17
Forskel mellem forventede tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	-684	0
Udskudt skat	-1	-1
Egentlig kernekapital	9.885	11.185
Hybrid kernekapital	1.300	1.300
Kapitalgrundlag	11.185	12.485
Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv.	74.355	91.278
Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko	2.852	3.505
Vægtet risikoeksponering med operationel risiko	2.249	2.249
Vægtet risikoeksponering i alt	79.456	97.032
Egentlig kernekapitalprocent	12,4%	11,5%
Kapitalprocent	14,1%	12,9%
DLR har i marts 2016 modtaget Finanstilsynets godkendelse til at anvende IRB-modeller til opgørelse af kreditrisiko på porteføljen af lån til produktionslandbrug, hvilket er indarbejdet i tallene for 2016, i modsætning til tallene pr. ultimo 2015, der udelukkende baserer sig på standardmetoden.		

Noter		Mio. kr.	
		1. - 3. kvrt. 2016	1. - 3. kvrt. 2015
1	Renteindtægter af:		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0
	Udlån	1.369	1.505
	Bidrag	1.092	1.079
	Obligationer	174	239
	Øvrige renteindtægter	32	28
	Renteindtægter i alt	2.667	2.851
	Rente af egne realkreditobligationer modregnet i rente af udstedte obligationer	-85	-122
	I alt	2.583	2.729
2	Renteudgifter til:		
	Kreditinstitutter og centralbanker	-2	-4
	Udstedte obligationer	-1.357	-1.496
	Hybrid kernekapital (ej CRR-compliant)	0	-4
	Seniorgæld	-38	-55
	Øvrige renteudgifter	0	0
	I alt renteudgifter	-1.397	-1.559
	Rente af egne realkreditobligationer	85	122
	I alt	-1.312	-1.438
	Heraf udgør renteudgifter fra ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under		
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	0
3	Kursreguleringer af:		
	Realkreditudlån	1.376	-1.062
	Obligationer	-19	-269
	Aktier m.v.	1	-14
	Øvrige aktiver	0	1
	Valuta	-1	5
	Afledte finansielle instrumenter	-3	-1
	Udstedte obligationer	-1.376	1.062
	I alt kursreguleringer	-23	-279
4	Udgifter til personale og administration:		
	Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
	Direktion *	-4,9	-6,6
	Bestyrelse	-1,5	-1,4
	I alt	-6,3	-8,0
	Selskabet har ingen pensionsforpligtigelser til ovennævnte personkreds		
	Personaleudgifter		
	Lønninger	-73	-70
	Pensioner	-8	-7
	Udgifter til social sikring	-14	-12
	I alt	-95	-89
	Øvrige administrationsudgifter		
	Vurderingsomkostninger	-10	-10
	IT-udgifter, kontorhold m.v.	-36	-34
	Revision, tilsyn m.v.	-9	-6
	Øvrige driftsudgifter	-13	-13
	I alt udgifter til personale og administration	-169	-160
	* I 2015 var der i perioden 1/1-30/4 3 medlemmer af direktionen.		
5	Tab og nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.		
	Tab i perioden	-95	-23
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	2	4
	Nedskrivninger i perioden	-187	-181
	Tilbageførte nedskrivninger	172	146
	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	-108	-55

Noter		Mio. kr.	
		30. september 2016	31. december 2015
6	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.		
	Individuelle		
	Nedskrivninger på udlån og garantier primo	445	333
	Nedskrivninger i perioden	155	235
	Tilbageførte nedskrivninger	-147	-123
	Nedskrivninger ultimo	453	445
	Gruppevise		
	Nedskrivninger på udlån og garantier primo	145	198
	Nedskrivninger i perioden	32	0
	Tilbageførte nedskrivninger	-25	-54
	Nedskrivninger ultimo	152	145
	Nedskrivninger ultimo i alt	605	590
7	Udlån		
	Realkreditudlån nominel værdi	135.939	132.455
	Regulering for renterisiko m.v.	2.381	1.015
	Regulering for kreditrisiko	-571	-562
	Realkreditudlån - dagsværdi i alt	137.749	132.908
	Restancer og udlæg	107	108
	Øvrige udlån	19	22
	Udlån i alt	137.875	133.038
	Som supplerende sikkerhed for lån til yngre jordbrugere er i.h.t.særlig lovgivning stillet statsgaranti for 453 mio. kr. Der er stillet sikkerhed for forhåndslån for 917 mio. kr.		
	Som supplerende sikkerhed for realkreditudlån er stillet pengeinstitutgaranti udover pant for 16.261 mio.kr.		
8	Realkreditlån (nominel) fordelt på ejendoms kategorier i pct.		
	Landbrug	63	64
	Ejerboliger	6	6
	Støttet byggeri til beboelse	0	0
	Private beboelsesejendomme til udlejning	14	13
	Kontor- og forretningsejendomme	16	15
	Industri- og håndværksejendomme	1	1
	Ejendomme til sociale, kulturelle og undervisningsmæssige formål	0	0
	Andre ejendomme	1	1
	I alt i pct.	100	100

Noter

Mio. kr.

	30. september 2016	31. december 2015
9 Obligationer til dagsværdi		
- Egne realkreditobligationer	16.070	26.235
- Andre realkreditobligationer	12.751	10.635
- Statsobligationer	2.161	1.343
- Andre obligationer	0	0
Obligationer ialt	30.983	38.213
Egne realkreditobligationer modregnet i udstedte obligationer	-16.070	-26.235
Egne andre obligationer modregnet i udstedte obligationer	0	0
I alt	14.913	11.978
10 Aktier m.v.		
Andre aktier	58	55
Aktier m.v. i alt	58	55
11 Grunde og bygninger (domicilejendomme)		
Dagsværdi primo	98	99
Tilgang i årets løb	0	0
Afskrivning	-1	-1
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	0	0
Dagsværdi ultimo	98	98
12 Øvrige materielle aktiver		
Kostpris, primo	29	32
Årets tilgang	1	3
Årets afgang	0	-6
Kostpris, ultimo	30	29
Afskrivninger primo	24	26
Årets afskrivninger	2	3
Tilbageførte afskrivninger	0	-5
Afskrivninger ultimo	26	24
Øvrige materielle aktiver i alt	4	5
13 Andre aktiver		
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter m.v.	6	5
Forskellige debitorer	56	63
Tilgodehavende renter og provision	143	155
I alt	204	223
14 Udstedte obligationer til dagsværdi		
Realkreditobligationer - nominal værdi	146.595	155.403
Regulering til dagsværdi	2.507	1.175
Modregning af egne realkreditobligationer - dagsværdi	-16.070	-26.235
Realkreditobligationer - dagsværdi	133.032	130.342
Heraf præemitteret, markedsværdi	5.160	16.423
Udtrukne konverterbare obligationer til førstkomende kreditortermin	1.504	820

Noter		Mio. kr.	
		30. september 2016	31. december 2015
15	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris Udstedelser i forbindelse med seniorgæld Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt Modregning af egne obligationer I alt	10.000 10.000 0 10.000	4.000 4.000 0 4.000
16	Andre passiver Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter m.v. Skyldige renter og provision Øvrige passiver I alt	0 1.364 224 1.588	8 1.311 266 1.585
17	Ikke balanceførte poster Garantier mv. Finansgarantier Øvrige garantier I alt Andre eventualforpligtelser Uigenkaldelige kredittilsagn (lånetilbud) I alt	3 15 17 4.462 4.479	1 15 16 3.063 3.079
18	Eventualaktiver Der er etableret tabsmodregningsordninger imellem DLR og dets aktionærpengeinstitutter, hvor det enkelte pengeinstitut i provisionsbetalingerne modregnes samtlige tab, som DLR måtte blive påført. Modregning kan foretages i en årrække fremadrettet. Dette medfører, at i det omfang de foretagne nedskrivninger på eksponeringer indenfor ordningerne ender ud i et konstateret tab, vil DLR fremover kunne modregne dette tab i fremtidige provisionsbetalinger.		

Noter						Mio. kr.
19	Hovedtal	1. - 3. kv.	1. - 3. kv.	1. - 3. kv.	1. - 3. kv.	1. - 3. kv.
		2016	2015	2014	2013	2012
	Resultatopgørelse					
	Netto rente- og gebyrindtægter	1.073	1.110	990	893	774
	Andre ordinære indtægter m.v.	13	13	13	13	14
	Udgifter til personale og administration m.v.	-183	-162	-154	-153	-152
	Indtjening	903	961	849	754	636
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehav.	-108	-55	-66	-76	-55
	Kursreguleringer	-23	-279	-119	-243	-131
	Resultat før skat	772	627	664	435	450
	Resultat efter skat	603	480	501	325	337
	Balance pr. 30. september					
	Aktiver					
	Udlån	137.875	132.235	133.608	134.586	134.763
	Obligationer og aktier m.v.	14.970	9.691	9.056	4.520	2.195
	Øvrige aktiver	3.964	4.368	4.065	2.227	4.546
	Aktiver i alt	156.809	146.294	146.729	141.333	141.503
	Passiver					
	Udstedte obligationer	143.032	131.402	130.573	125.807	121.056
	Øvrige passiver	1.706	2.557	3.591	2.605	6.766
	Efterstillede kapitalindskud	0	0	2.061	3.082	5.258
	Egenkapital	12.072	12.334	10.504	9.839	8.423
	Passiver i alt	156.809	146.294	146.729	141.333	141.503

Noter						Mio. kr.
20	Nøgletal *	1K-3K 2016	1K-3K 2015	1K-3K 2014	1K-3K 2013	1K-3K 2012
Egenkapitalforrentning						
	Resultat før skat i pct af egenkapital *)	6,3	5,2	6,5	4,6	5,6
	Resultat efter skat i pct af egenkapital *)	4,9	4,0	4,9	3,5	4,2
Afkastningsgrad						
	Afkastningsgrad *)	0,38	0,33	0,34	0,23	0,24
Omkostninger						
	Omkostninger i pct. af udlånsportefølje	0,13	0,12	0,12	0,11	0,11
	Indtjening pr. omkostningskrone *)	3,65	3,50	4,02	2,90	3,18
	Indtjening pr. omk.kr. ekskl. nedskrivninger	5,82	4,68	5,75	4,34	4,33
Solvens						
	Kapitalprocent **)	14,1	12,4	12,4	12,0	12,6
	Kernekapitalprocent **)	14,1	12,4	12,4	11,9	12,5
Restancer og nedskrivninger						
	Restancer ultimo (mio. kr.)	137,1	139,1	128,4	144,8	194,7
	Periodens nedskrivningsprocent (pct af udlånsportefølje) *)	0,08	0,04	0,05	0,06	0,04
	Akkumuleret nedskrivningsprocent (pct. af udlånsportefølje)	0,44	0,43	0,31	0,28	0,25
Udlånsaktivitet						
	Vækst i udlånsportefølje, pct. (nominel) *)	2,6	0,1	-0,6	-0,3	1,5
	Bruttonydlån (mio. kr.)	14.306	17.247	13.393	7.918	12.663
	Antal nye lån	4.578	6.684	4.219	3.589	5.351
	Udlån i forhold til egenkapital *)	11,4	12,0	12,7	13,7	16,0
Marginaler						
	Pct. af gennemsnitlig udlånsportefølje (nominel):					
	Resultat før skat	0,58	0,41	0,50	0,33	0,33
	Bidragsindtægter i pct. af gns. udlånsport.	0,81	0,82	0,80	0,79	0,70
	Valutapos. i pct. af kernek. efter fradrag**)	9,1	4,4	2,8	1,7	7,3
<p>*) Nøgletallene er opgjort i overensstemmelse med Finanstilsynets definitioner.</p> <p>***) DLR har i marts 2016 modtaget Finanstilsynets godkendelse til at anvende IRB-modeller til opgørelse af kreditrisiko på porteføljen af lån til produktionslandbrug, hvilket er indarbejdet i tallene for 2016, i modsætning til tallene pr. ultimo 2015, der udelukkende baserer sig på standardmetoden.</p>						

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2016 for DLR Kredit A/S.

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Finanstilsynets regnskabsbestemmelser for realkreditinstitutter samt de krav, NASDAQ Copenhagen i øvrigt stiller til regnskabsaflæggelse for udstedere af børsnoterede obligationer.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende gennemgang af udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at kvartalsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar – 30. september 2016.

Regnskabet har ikke været underlagt revision eller review af selskabets revisor.

København, den 27. oktober 2016

Direktionen

Jens Kr. A. Møller
adm. direktør

Michael Jensen
direktør

Bestyrelsen

Vagn Hansen
formand

Anders Dam
næstformand

Claus Andersen

Claus Andreasen

Karen Frøsig

Peter Gæmelke

Jakob G. Hald

Søren Jensen

Agnete Kjærsgaard

Lars Møller

Torben Nielsen

Benny Pedersen

Jan Pedersen

Lars Petersson