

dlr·kredit



Investorpræsentation

April 2021

Regnskab

Delårsregnskab K1 2021

Delårsregnskab

- DLR leverede i 1. kvartal 2021 et tilfredsstillende resultat før skat på 258 mio. kr., der er bedre end forventet
- Resultatet før skat er 118 mio. kr. højere end i samme periode i 2020, der var væsentligt påvirket af den første coronanedlukning
- Den positive resultatudvikling i første kvartal skyldes primært stigende indtægter som følge af en høj udlånsaktivitet
- Derudover har fortsat gode konjunkturer, særligt for landbrugserhvervet, haft en positiv effekt på tab og nedskrivninger
- DLR har bibeholdt ledelsesmæssigt "corona-tillæg" til nedskrivningerne på 130 mio. kr. primært til erhvervsudlånet

Forventninger til årets resultat i 2021

- For 2021 har DLR en forventning om en basisindtjening før nedskrivninger på 1.000 – 1.050 mio. kr. samt et resultat før skat på 875 - 925 mio. kr.
- Forventningerne er uændrede i forhold til udmeldingen ved offentliggørelsen af årsrapporten for 2020

Kapital

- DLRs kapitalgrundlag udgjorde 14,9 mia. kr. ultimo 1. kvartal 2021
- DLRs kapitalprocent udgjorde 18,5 pct. ultimo 1. kvartal 2021, uden indregning af periodens resultat

Udlånsaktivitet

- Udlånsaktiviteten har i 1. kvartal 2021 været på et tilfredsstillende niveau
- Bruttoudlånet udgjorde 9,8 mia. kr. og nettoudlånet 3,3 mia. kr., mod et nettoudlån på 2,5 mia. kr. i den samme periode af 2020

Bæredygtighed

- DLR vil spille en betydelig rolle i den vigtige bæredygtige omstilling sammen med de låneformidlende pengeinstitutter
- I januar 2021 lancerede DLR grønne lån til bæredygtige investeringer og grønne bygninger for landbrug og erhverv
- DLR forventer, at grønne lån på lidt længere sigt vil udgøre en betragtelig del af nyudlånet

Agenda

— **Delårsrapport 1. kvartal 2021**

Udlån og kreditrisiko

Kapitalforhold og rating

Funding

Grøn finansiering og samfundsansvar

Hovedposter i regnskabet

| (mio. kr.) | K1 2021 | K1 2020 | Indeks |
|---|------------|------------|------------|
| Bidragsindtægter | 444 | 427 | 104 |
| Øvrige basisindtægter, netto | 42 | 40 | 105 |
| Renteudgifter efterstillede kapitalindskud | -8 | -8 | 98 |
| Renteudgifter seniorlån | -8 | -6 | 138 |
| Gebyrer og provisioner, netto | -127 | -109 | 117 |
| Basisindtægter | 343 | 345 | 99 |
| Udgifter til personale og administration m.v. | -77 | -74 | 105 |
| Andre driftsudgifter (bidrag til afviklingsformuen) | -5 | -3 | 150 |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. | 30 | -52 | |
| Basisresultat | 291 | 216 | 135 |
| Beholdningsindtjening (fonds) | -33 | -76 | 44 |
| Resultat før skat | 258 | 140 | 184 |
| Resultat efter skat | 201 | 109 | 184 |

Hovedposter i balancen

| (mio. kr.) | K1 2021 | K4 2020 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Aktiver: | | |
| Udlån | 168.332 | 166.787 |
| Obligationer og aktier m.v. | 11.227 | 12.041 |
| Øvrige aktiver | 2.466 | 2.255 |
| Aktiver i alt | 182.024 | 181.083 |
| Passiver: | | |
| Udstedte obligationer | 164.847 | 164.433 |
| Øvrige passiver | 1.494 | 1.167 |
| Efterstillede kapitalindskud | 1.300 | 1.300 |
| Egenkapital | 14.384 | 14.183 |
| Passiver i alt | 182.024 | 181.083 |

Beholdningsindtjening

| (mio. kr.) | K1 2021 | K1 2020 |
|---|--------------|--------------|
| Obligationer, renter | 16,5 | 27,5 |
| Obligationer, kursregulering | -48,3 | -102,6 |
| Rente pengeinstitutter | -0,4 | -0,7 |
| Kursregulering valuta | 0,0 | 0,0 |
| Kursregulering aktier | 0,0 | 0,0 |
| Fondsafkast, brutto | -32,3 | -75,8 |
| Afkast realkreditaktivitet | -1,1 | 0,0 |
| Beholdningsindtjening | -33,4 | -75,8 |
| Renteudgifter til: | | |
| Seniorgæld | -8,1 | -5,9 |
| Efterstillet kapital (Tier 2) | -8,1 | -8,3 |
| I alt, renteudgifter til gældsudstedelse | -16,2 | -14,2 |

Agenda

Delårsrapport 1. kvartal 2021

— Udlån og kreditrisiko

Kapitalforhold og rating

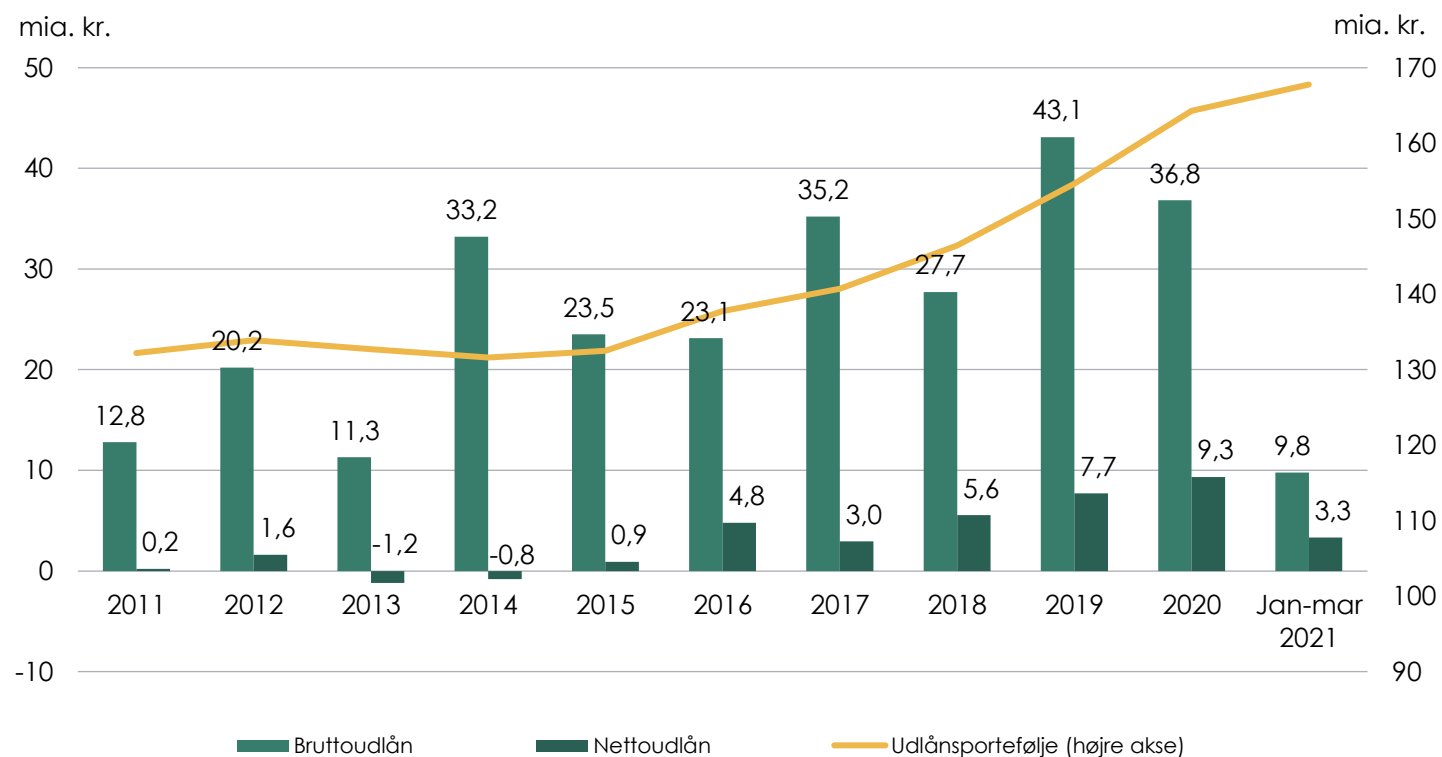
Funding

Grøn finansiering og samfundsansvar

Udlån

- Væksten i udlånet – nettoudlånet – udgjorde 3,3 mia. kr. i årets første kvartal, hvilket er mere end forventet og højere end i 1. kvartal 2020, hvor udlånsvæksten udgjorde 2,5 mia. kr.
- Med baggrund i ejerskifter, tillægslån og låneomlægninger nåede bruttoudlånet op på 9,8 mia. kr.
- Den positive udvikling i udlånsaktiviteten skyldes ikke mindst et fortsat meget tæt og velfungerende samarbejde med de låneformidlende pengeinstitutter

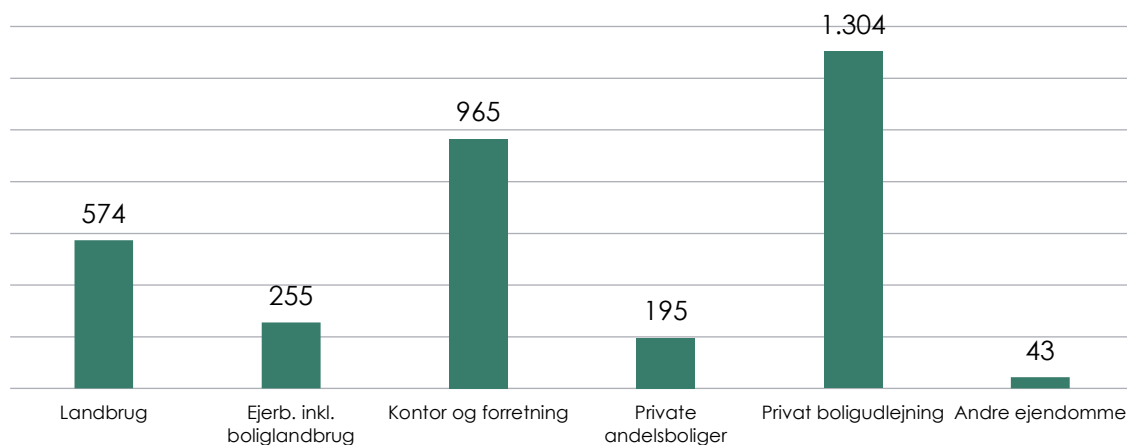
Udlånsaktivitet Udvikling i brutto-, nettoudlån og samlet portefølje



Nettoudlån

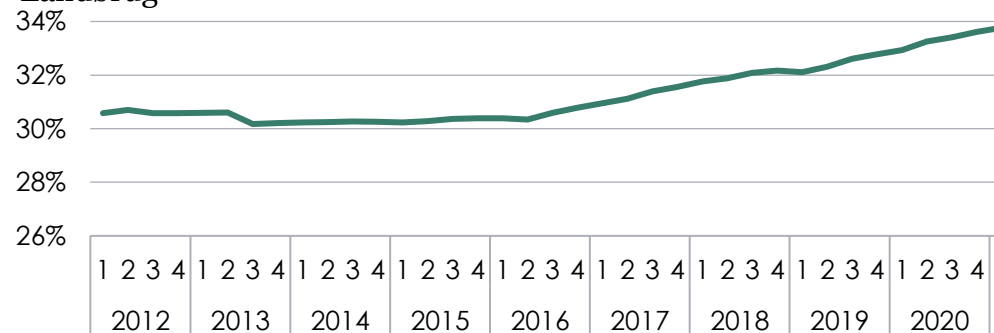
- Det høje nettoudlån i 1. kvartal 2021 afspejler, at udlånet til erhvervsjendomme er forøget med 2,5 mia. kr., mens udlånet til landbrugsejendomme og ejerboliger er forøget med 0,8 mia. kr.
- DLR har realiseret stigende markedsandele for alle hovedsegmenter siden 2015

Nettoudlån fordelt på ejendomskategori (mio. kr.)



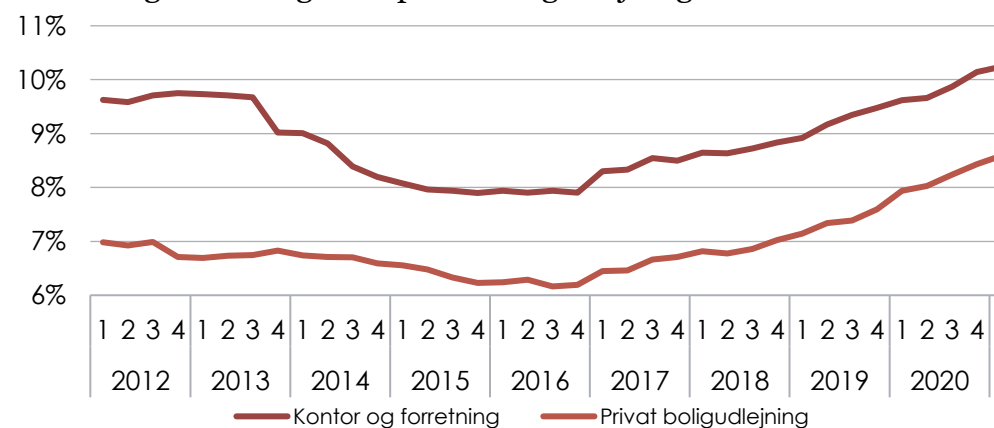
DLRs markedsandel

Landbrug



DLRs markedsandel

Kontor og forretning samt privat boligudlejning

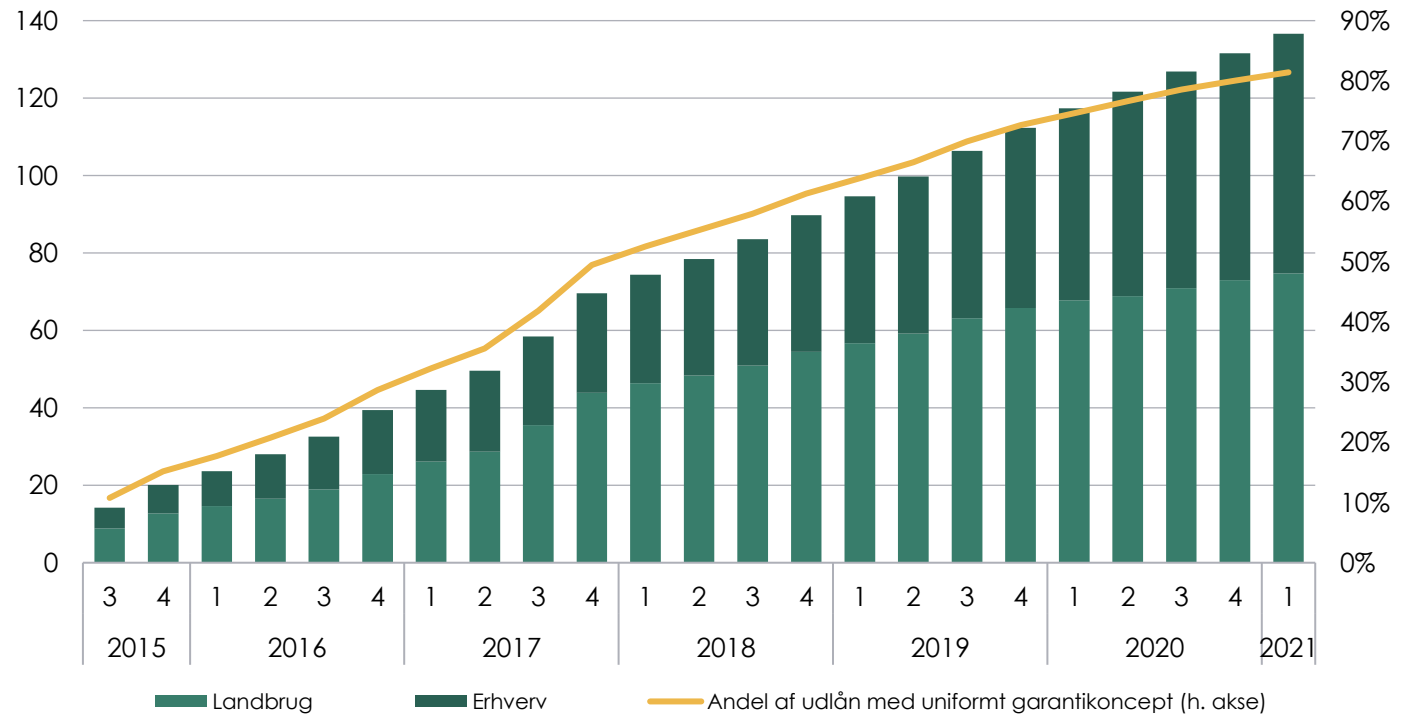


Det uniforme garantikoncept

- Aftalen om et uniformt garantikoncept trådte i kraft primo 2015 og omfatter alle lån ydet efter dette tidspunkt
- Lån ydet indtil ultimo 2014 er fortsat omfattet af de tidligere garanti-koncepter for hhv. landbrug og erhverv
- 81,4 pct. af DLRs udlån er nu omfattet af det uniforme garantikoncept, der består af direkte tabsgaranti, tabsmodregningsadgang og porteføljegaranti

DLRs udlån omfattet af det uniforme garantikoncept - gælder lån tilbudt efter 1.1.2015

mia. kr.



Udlånsportefølje

Fordelt på låntyper

DLRs udlånsportefølje pr. ultimo marts 2021

| | Obligations- restgæld (mia. kr.) | Fordeling på ejendoms- kategorier |
|-------------------------------|--|---|
| Landbrug | 90,9 | 54,2% |
| Ejerbolig inkl. boliglandbrug | 9,2 | 5,5% |
| Kontor og forretning | 28,8 | 17,1% |
| Privat boligudlejning | 32,5 | 19,3% |
| Private andelsboliger | 3,5 | 2,1% |
| Andre ejendomme | 3,0 | 1,8% |
| I alt | 167,8 | 100,0% |

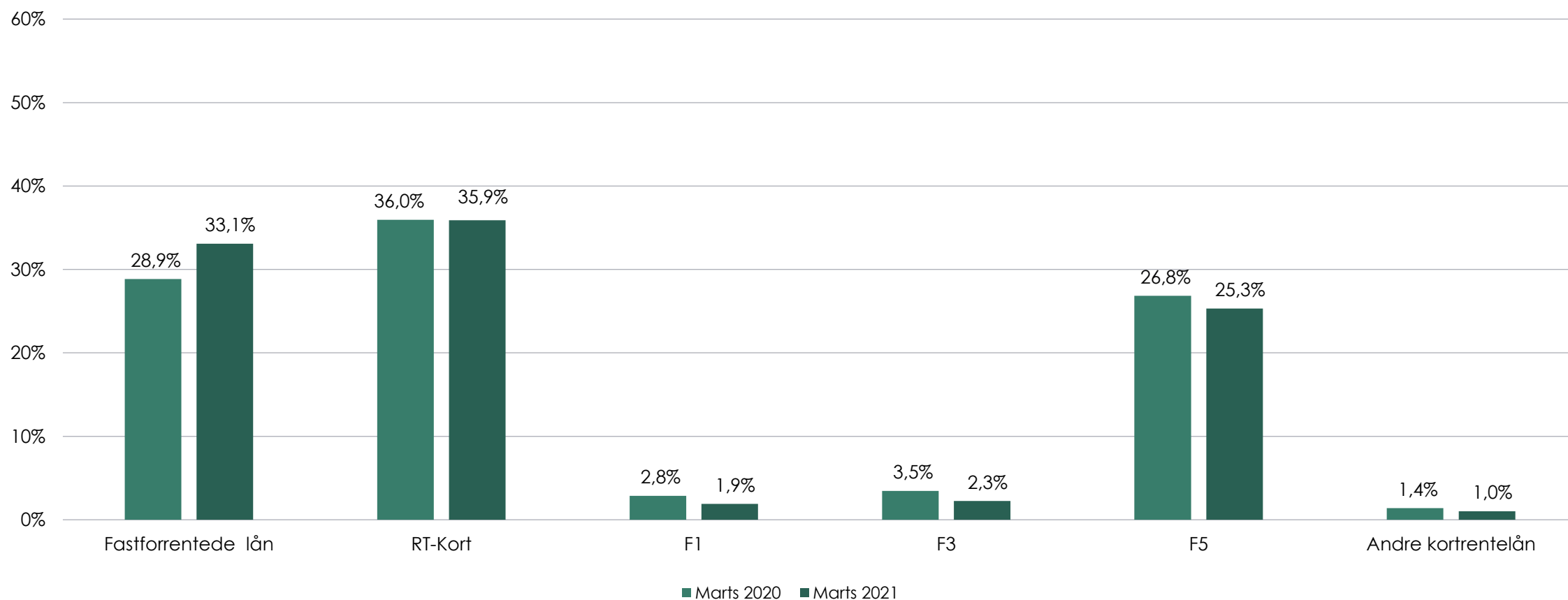
Fordeling på låntyper

| Fastforrentede lån | RT-Kort | F1/F2 | F3/F4 | F5 | Andre kortrentelån |
|--------------------|--------------|-------------|-------------|--------------|-----------------------|
| 22,2% | 49,3% | 1,9% | 2,6% | 22,8% | 1,3% |
| 55,6% | 8,9% | 5,3% | 5,1% | 23,5% | 1,6% |
| 44,2% | 21,1% | 2,1% | 2,8% | 29,0% | 0,8% |
| 42,2% | 23,4% | 1,6% | 2,2% | 30,1% | 0,5% |
| 66,8% | 10,5% | 0,1% | 1,0% | 20,6% | 0,9% |
| 51,4% | 19,1% | 0,9% | 3,7% | 24,7% | 0,3% |
| 33,1% | 35,9% | 2,0% | 2,7% | 25,3% | 1,0% |

Udlånsportefølje

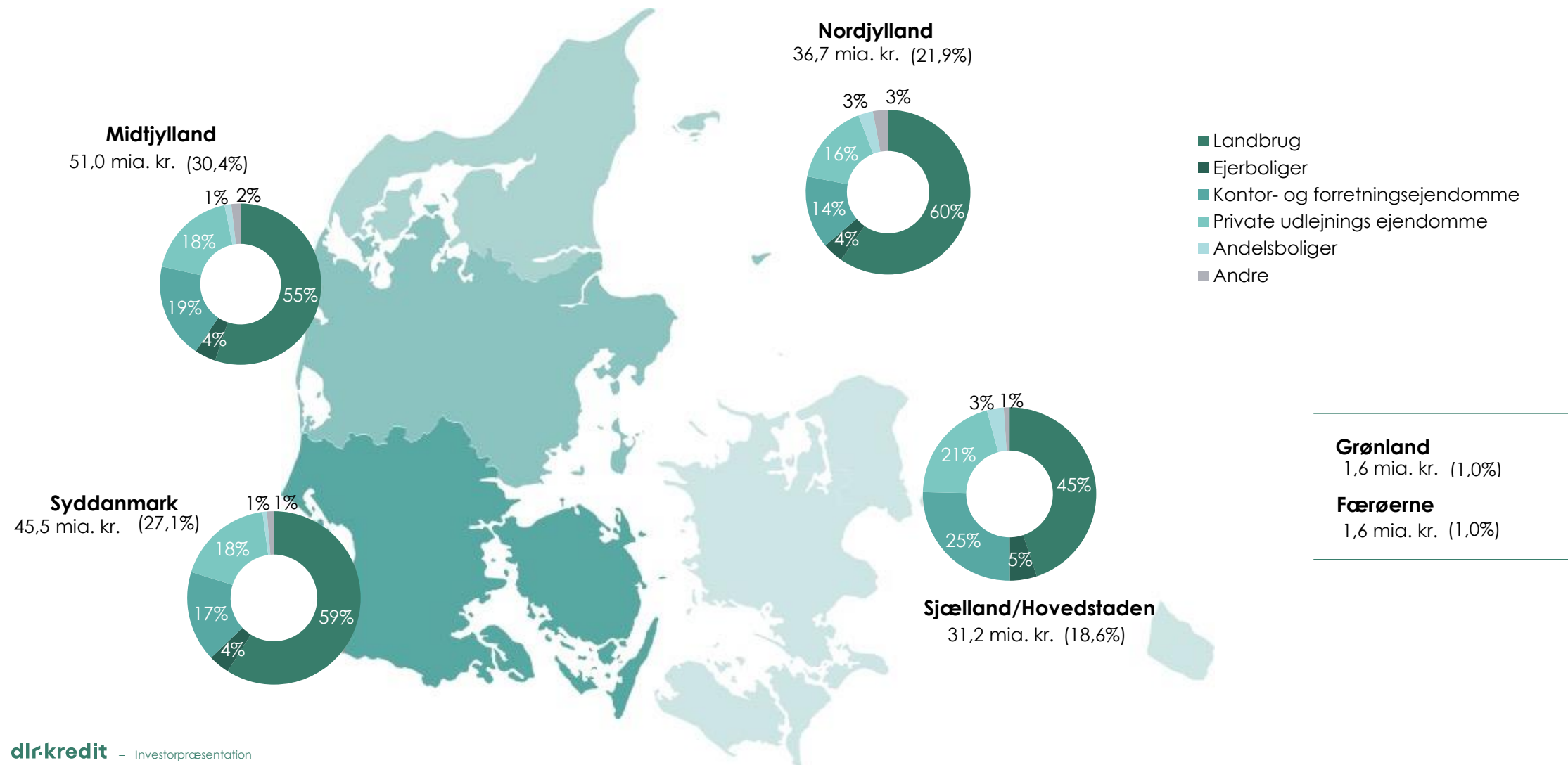
Fordelt på låntyper

DLRs udlånsportefølje fordelt på udvalgte låntyper



Porteføljens geografiske fordeling

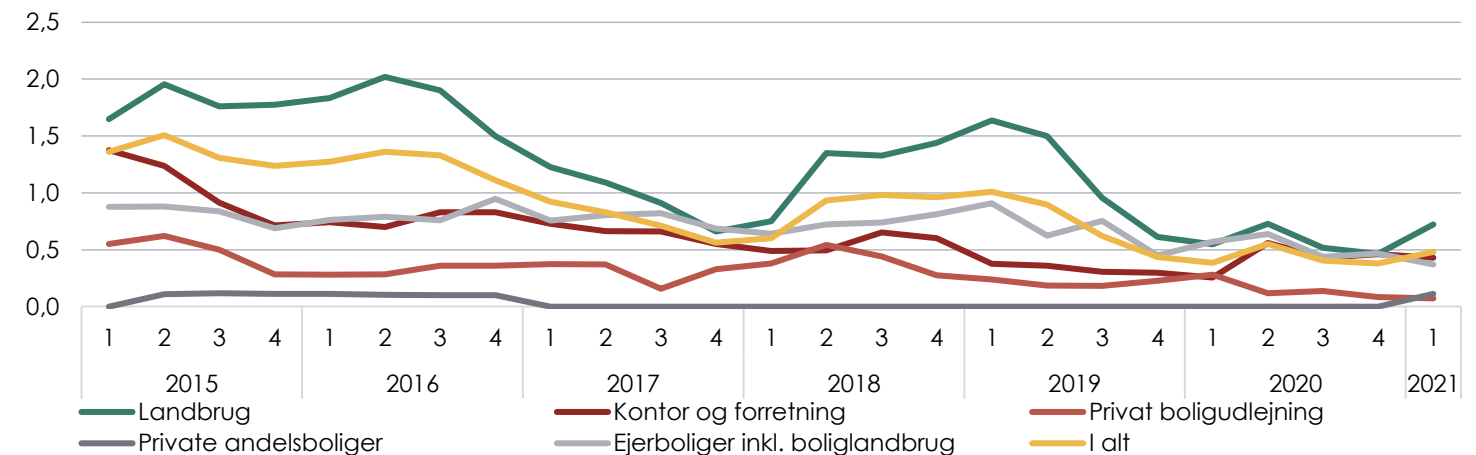
Obligationsrestgæld ultimo marts 2021



Restancer og henstande

- Restancerne (3½ måned) steg beskedent fra 0,38 pct. ved udgangen af 2020 til 0,48 pct. ultimo 1. kvartal 2021
- Den beskedne stigning skyldes betalingsproblemer blandt få af DLRs låntagere
- Stigningen i restancer for landbrug vedrører enkelte smågriseproducenter og gartnerier
- DLR har siden marts 2020 set velvilligt på at bevilge midlertidig henstand til virksomheder og privatkunder, der er ramt af coronaepidemiens økonomiske konsekvenser
- Muligheden er kun blevet benyttet i beskedent omfang
- Ved marts-termin 2021 blev der noteret 15 coronahenstande
- Da epidemien ramte Danmark i marts 2020 var der 260 coronahenstande

3½-måneders-restancer i pct. af terminsbetalingerne

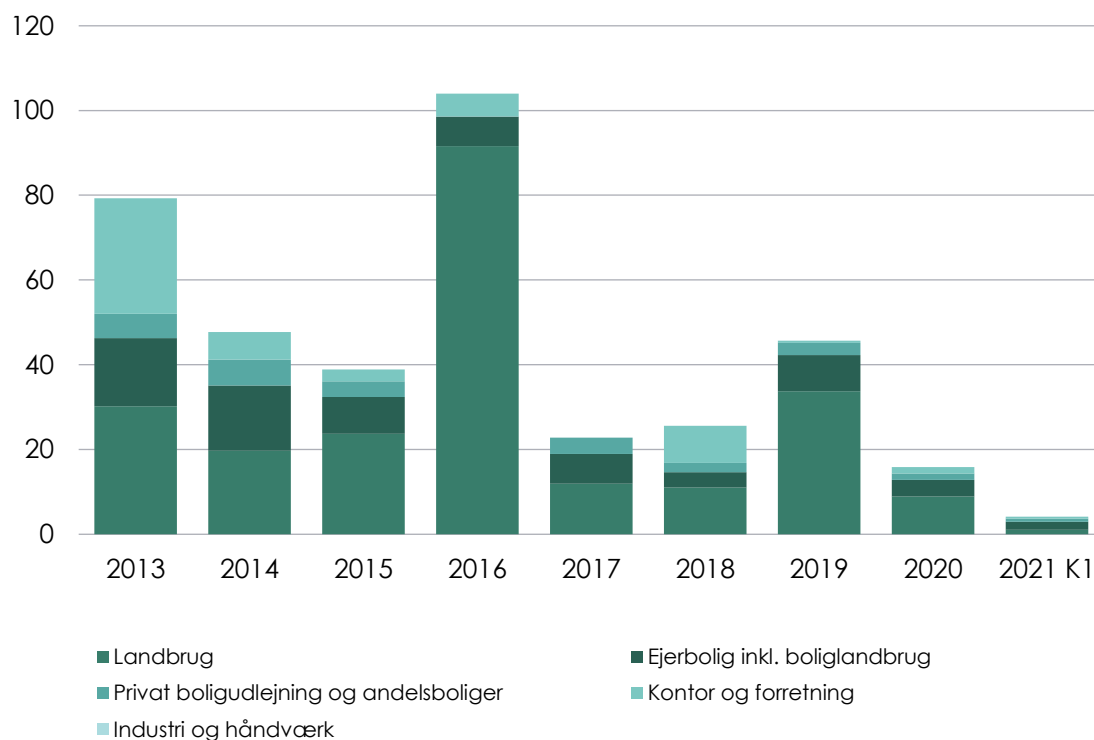


Antal coronahenstande bevilget pr. termin

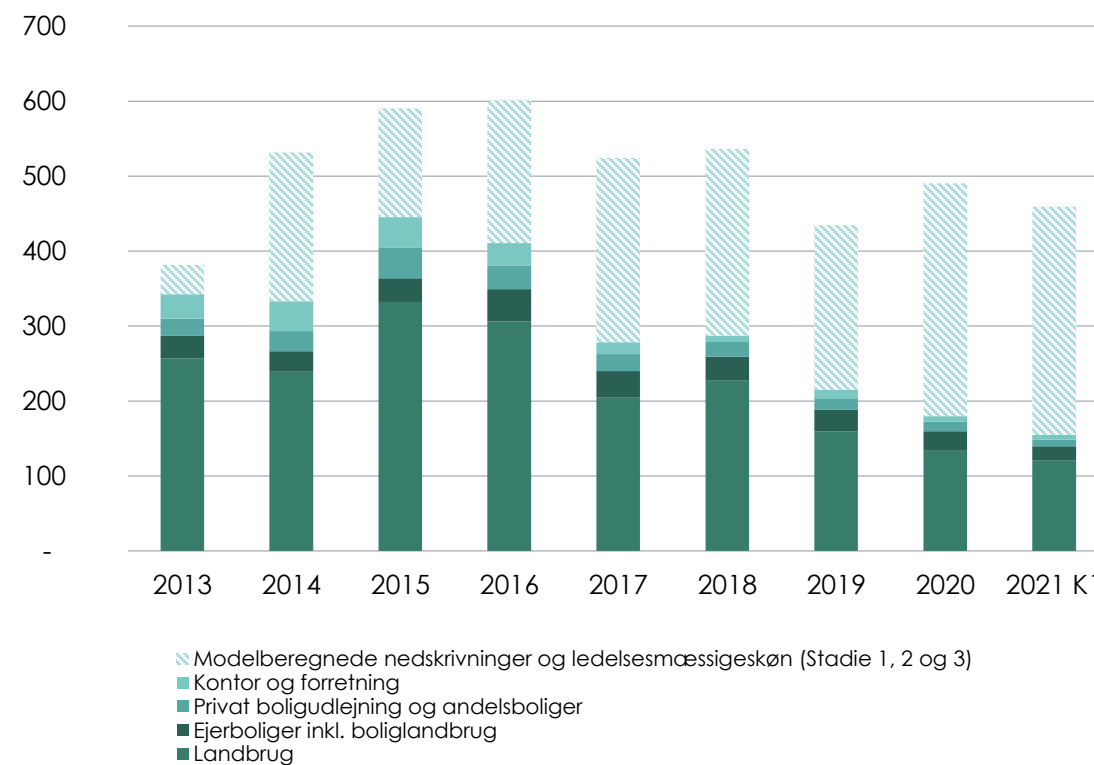


Tab og nedskrivninger

Udvikling i konstaterede tab (mio. kr.)



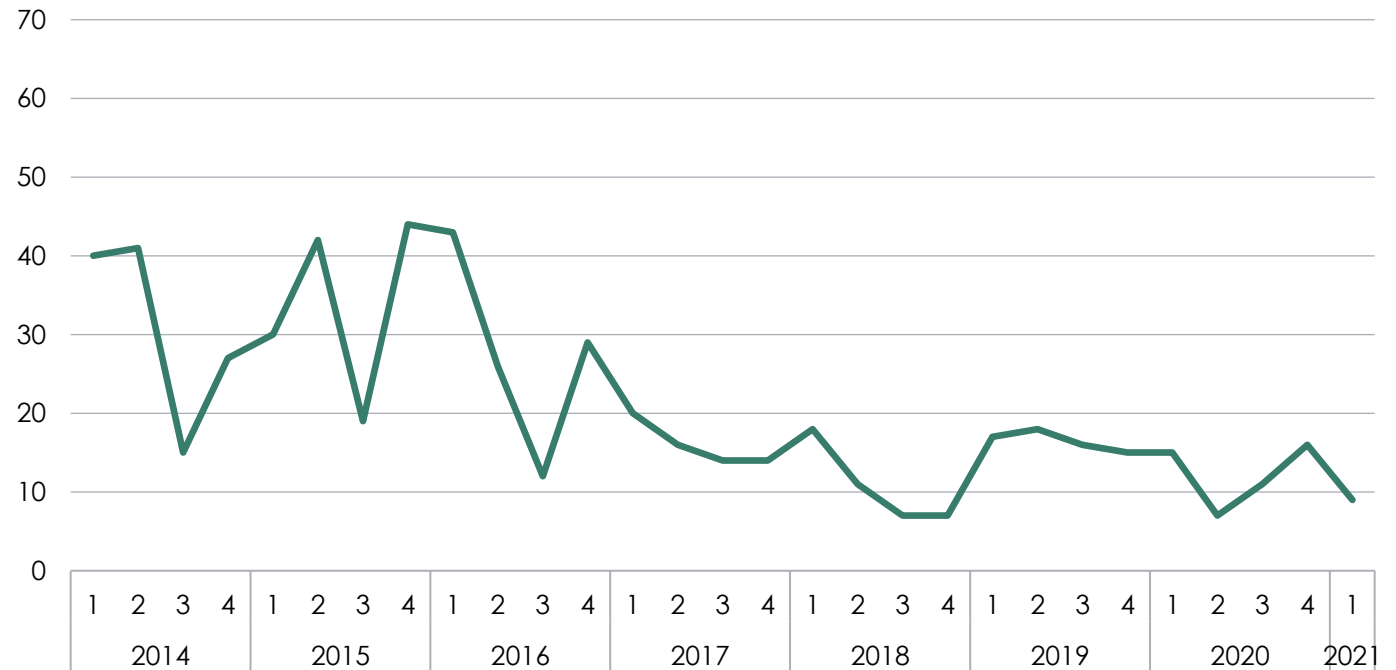
Akkumulerede nedskrivninger (mio. kr.)



Udvikling i overtagne ejendomme og tvangsauktioner

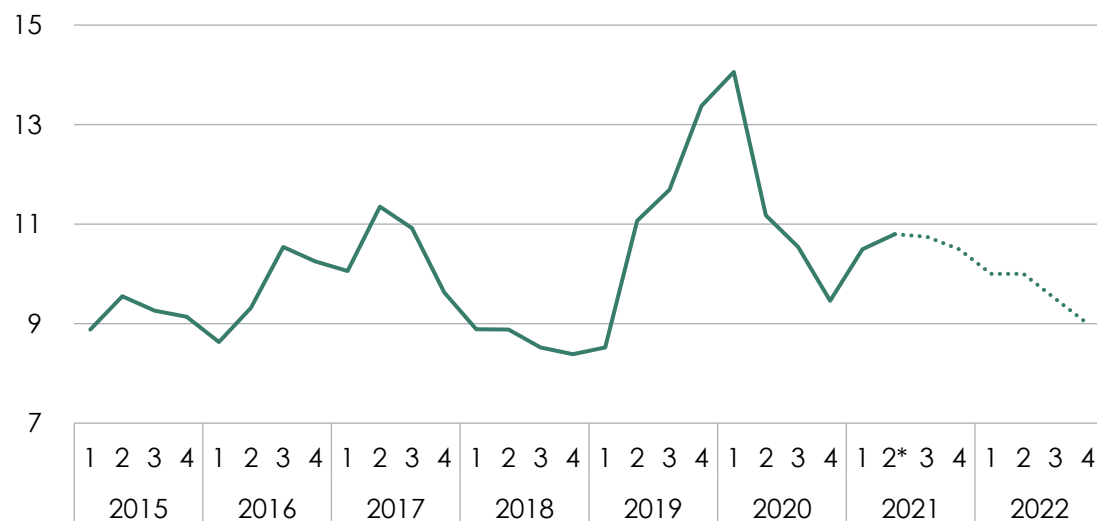
- Antallet af gennemførte tvangsauktioner over ejendomme, hvori DLR har pant, udgjorde 9 i første kvartal 2021
- DLR har ikke overtaget ejendomme med tab i 1. kvartal 2021
- Ultimo 1. kvartal 2021 havde DLR en beholdning på 2 overtagne ejendomme
- Værdien af de overtagne ejendomme udgjorde 8 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2021, hvilket er uændret i forhold til ultimo 2020

Tvangsaktioner - hvor DLR har været involveret (antal)



Prisudvikling på landbrugsprodukter

Udvikling i svinenoteringer opgjort pr. kvartal (kr./kg)

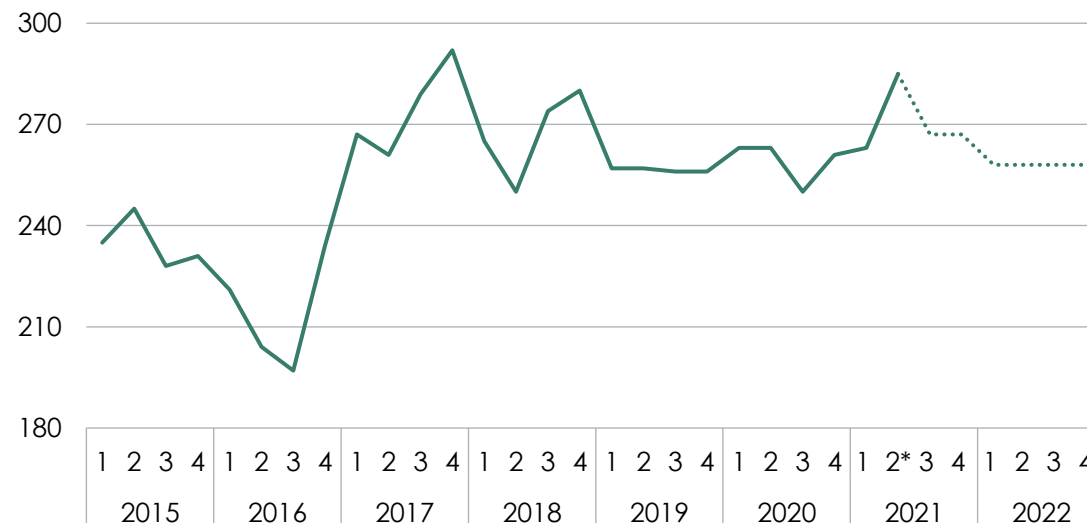


Kilde: SEGES

— DC-notering Prognose marts 2021

*Foreløbige priser for K2 2021

Udviklingen i mælkepris opgjort pr. kvartal (øre/kg)



Kilde: SEGES

— Mælk konventionel Prognose Marts 2021

*Foreløbige priser for K2 2021

Agenda

Delårsrapport 1. kvartal 2021

Udlån og kreditrisiko

— **Kapitalforhold og rating**

Funding

Grøn finansiering og samfundsansvar

Kapitalgrundlag

| (mio. kr.) | K1 2021 | 2020 | 2019 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Egenkapital | | | |
| - Frie reserver | 12.046 | 11.845 | 10.973 |
| - Bunden fondsreserve | 2.338 | 2.338 | 2.338 |
| Egenkapital i alt | 14.384 | 14.183 | 13.311 |
| Egenkapital efter fradrag | 13.639 | 13.618 | 12.647 |
| Efterstillet kapital (Tier 2) | 1.300 | 1.300 | 1.300 |
| Kapitalgrundlag efter fradrag | 14.939 | 14.918 | 13.947 |
| Kapitalprocent ¹⁾ | 18,5 | 18,8 | 17,1 |
| Kapitalkrav, pct. ²⁾ | 12,7 | 12,7 | 13,7 |
| Overdækning, pct.point | 5,8 | 6,1 | 3,4 |

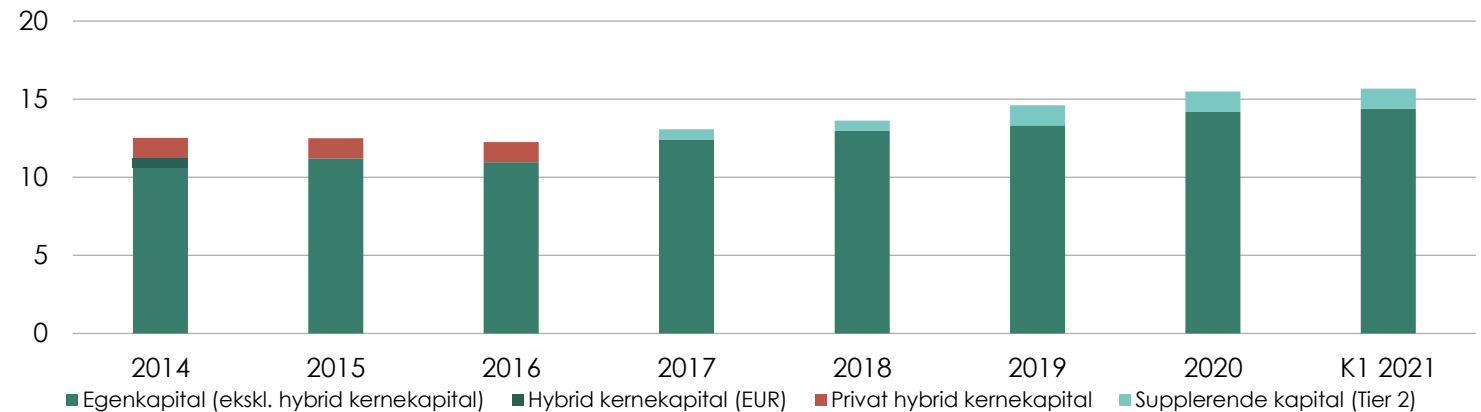
1) Kapitalprocenten ultimo K1 2021 er uden indregning af periodens resultat

2) Kapitalkravet udgøres af det klassiske 8 pct. tillagt SIFI-kravet, der for DLR udgør 1,0 pct., samt en kapitalbevaringsbuffer på 2,5 pct. og et solvensbehov (søjle II-krav) på ca. 1,2 pct. Den kontracykliske kapitalbuffer har været fastsat til 0 pct. siden marts 2020

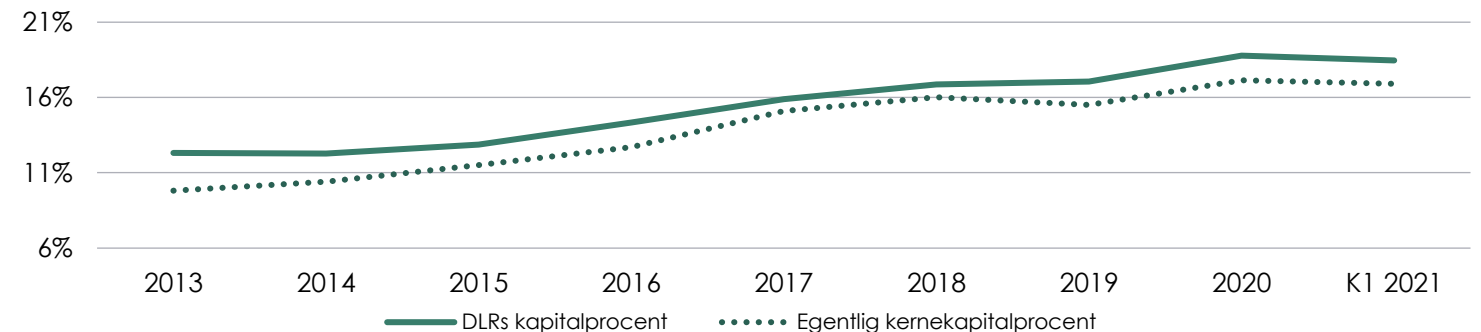
Kapitalstruktur

- DLRs kapitalgrundlag steg med 21 mio. kr. i 1. kvartal 2021
- Stigningen skyldes primært en lavere forskel imellem forventede tab og de regnskabsmæssige nedskrivninger
- DLRs kapitalprocent udgjorde 18,5 pct. ultimo 1. kvartal 2020, hvilket er et fald på 0,3 pct.point i forhold til ultimo 2020
- Den egentlige kernekapitalprocent udgør 16,9 pct., som er faldt på 0,2 pct.point i forhold til ultimo 2020
- Med indregning af resultatet for 1. kvartal 2021 ville kapital- og kernekapitalprocenten være hhv. 18,7 og 17,1 pct., hvilket er uændret i forhold til ultimo 2020

Kapitalstruktur (mia. kr.)



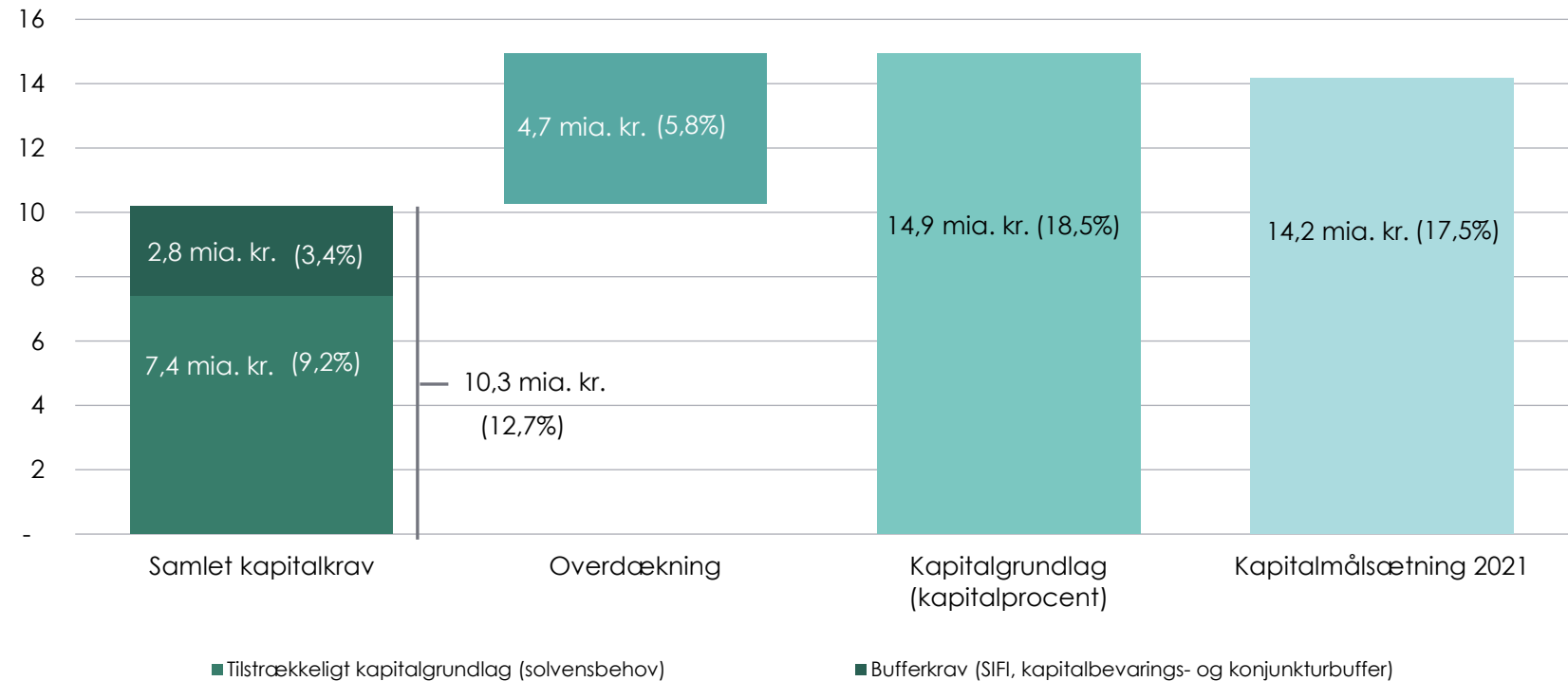
Udviklingen i DLRs kapital- og egentlig kernekapitalprocent



Kapitalbehov og kapitalprocent

- DLRs kapitalgrundlag efter fradrag var 14,9 mia. kr. pr. 31. marts 2021, mens det samlede kapitalkrav beløb sig til 10,3 mia. kr.
- DLR havde dermed en kapitaloverdækning på 4,7 mia. kr.
- DLRs kapitalmålsætning for DLRs kapitalprocent udgør 17,5 pct. i 2021 samt 15,5 pct. og 14,0 pct. for henholdsvis kernekapitalprocenten og den egentlige kernekapitalprocent

DLRs kapitalforhold den 31. marts 2021 (mia. kr.)



Opgørelse af solvensbehov

| Mio. kr. | 1. kvrt. | | 4. kvrt. | | 3. kvrt. | | 2. kvrt. | |
|--|----------|--------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|
| | 2021 | | 2020 | | 2020 | | 2020 | |
| | Standard | IRB | Standard | IRB | Standard | IRB | Standard | IRB |
| Kreditrisiko | 3.557 | 2.600 | 3.388 | 2.600 | 3.280 | 2.927 | 3.283 | 2.920 |
| Tillæg til 8 pct. krav (IRB) søjle II | | 524 | | 505 | | 561 | | 549 |
| Markedsrisici | 126 | | 178 | | 132 | | 185 | |
| Tillæg til 8 pct. krav søjle II | 415 | | 433 | | 401 | | 471 | |
| Operationelle risici | 192 | | 192 | | 190 | | 190 | |
| Tillæg til 8 pct. krav søjle II | 0 | | 0 | | 0 | | 0 | |
| Øvrige risici | 0 | | 0 | | 0 | | 0 | |
| Tilstrækkeligt kapitalgrundlag i alt | 7.414 | | 7.296 | | 7.491 | | 7.599 | |
| Samlet risikoeksponering IRB/STA | 80.932 | | 79.467 | | 81.619 | | 82.229 | |
| Heraf fra kreditrisiko | 44.457 | 32.497 | 42.352 | 32.494 | 40.998 | 36.589 | 41.039 | 36.499 |
| Individuelt solvensbehov pct. | 9,16 | | 9,18 | | 9,18 | | 9,24 | |
| Lovgivningsmæssigt fastsat tilstrækkeligt kapitalgrundlag | 7.414 | | 7.296 | | 7.491 | | 7.599 | |
| Tillæg til tilstrækkelig kapitalgrundlag som følge af lovkrav | 0 | | 0 | | 0 | | 0 | |
| Individuelt solvensbehov efter tillæg pct. | 9,16 | | 9,18 | | 9,18 | | 9,24 | |
| SIFI krav (pct. point) | 1,0 | | 1,0 | | 1,0 | | 1,0 | |
| Kapitalbevaringsbuffer (pct. point) | 2,5 | | 2,5 | | 2,5 | | 2,5 | |
| Konjunkturbuffer (pct. point) | 0,0 | | 0,0 | | 0,0 | | 0,0 | |
| SIFI buffer Færøerne | 0,01 | | 0,01 | | 0,01 | | 0,01 | |
| Samlet regulatorisk krav (pct. point) | 12,7 | | 12,7 | | 12,7 | | 12,8 | |

Gruppering af DLRs aktionærer

| | 31. marts 2021 | | 31. marts 2020 |
|---|----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | Aktiekapital (mio. kr.) | Andel af aktie- Kapital (pct.) | Andel af aktie- Kapital (pct.) |
| Lokale Pengeinstitutter | 269 | 47,2% | 46,1% |
| Landsdækkende Banker samt Jyske Bank | 142 | 24,9% | 26,0% |
| Nykredit Realkredit | 69 | 12,2% | 12,2% |
| PRAS | 41 | 7,2% | 7,2% |
| DLR | 46 | 8,1% | 8,1% |
| Øvrige pengeinstitutter | 3 | 0,5% | 0,5% |
| I alt | 570 | 100% | 100% |

S&P's rating af DLR

- DLR har en institut-rating hos S&P på 'A-' med stabilt outlook
- Ratingen understøttes af et ALAC-support løft på +1
- Den høje institut-rating giver en ekstra buffer på 2 ubenyttede 'uplifts' til AAA-ratingen af DLRs obligationer
- DLRs SDO'er understøttes yderligere af en høj overdækning i kapitalcenter B ift. S&P's OC-krav
- S&P's seneste rapport om DLR kan downloades her: <https://dlr.dk/investor/rating/>

S&P Global DLR Kredit A/S

| SACP | | | bbb+ | + | Support | | +1 | + | Additional Factors | | 0 |
|----------------------|-------------|----|------|---|-------------------|--|----|---|--------------------------------|--|---|
| Anchor | bbb+ | | | | ALAC Support | | +1 | | Issuer Credit Rating | | |
| Business Position | Moderate | -1 | | | GRE Support | | 0 | | A- / Stable / A-2 | | |
| Capital and Earnings | Strong | +1 | | | Group Support | | 0 | | Resolution Counterparty Rating | | |
| Risk Position | Adequate | 0 | | | Sovereign Support | | 0 | | A / -- / A-1 | | |
| Funding | Average | | | | | | | | | | |
| Liquidity | Adequate | 0 | | | | | | | | | |

Agenda

Delårsrapport 1. kvartal 2021

Udlån og kreditrisiko

Kapitalforhold og rating

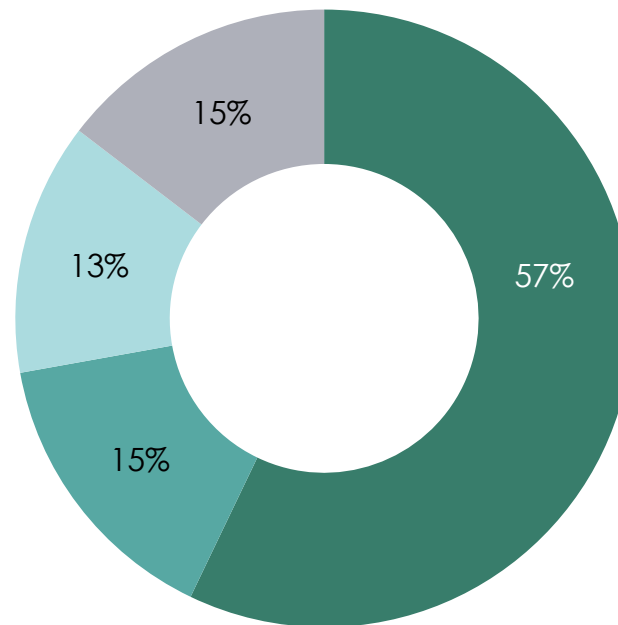
— **Funding**

Grøn finansiering og samfundsansvar

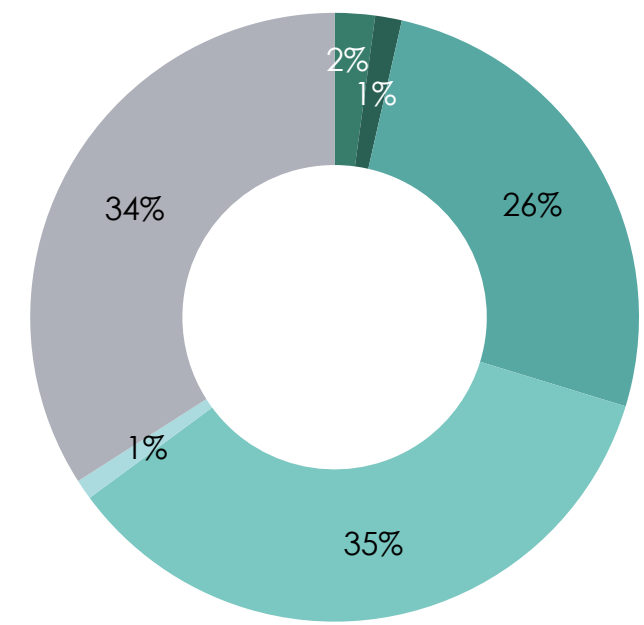
Fundingstruktur

- Låntagernes store interesse for fastforrentede lån gennem en længere periode har bidraget til, at 34 pct. af alle DLRs obligationer i april 2021 var fastforrentede konverterbare
- Tilgangen var frem til 1. september 2020 baseret på obligationer med udløb i 2050 eller 2040, men som følge af det treårige serieskift er fastforrentede lån herefter blevet funded i nye 30-årige og 20-årige serier, der udløber i henholdsvis 2053 og 2043

December 2013



April 2021



■ F1

■ F3-F5

■ Andre variabelt forrentede

■ F2

■ RT-kort

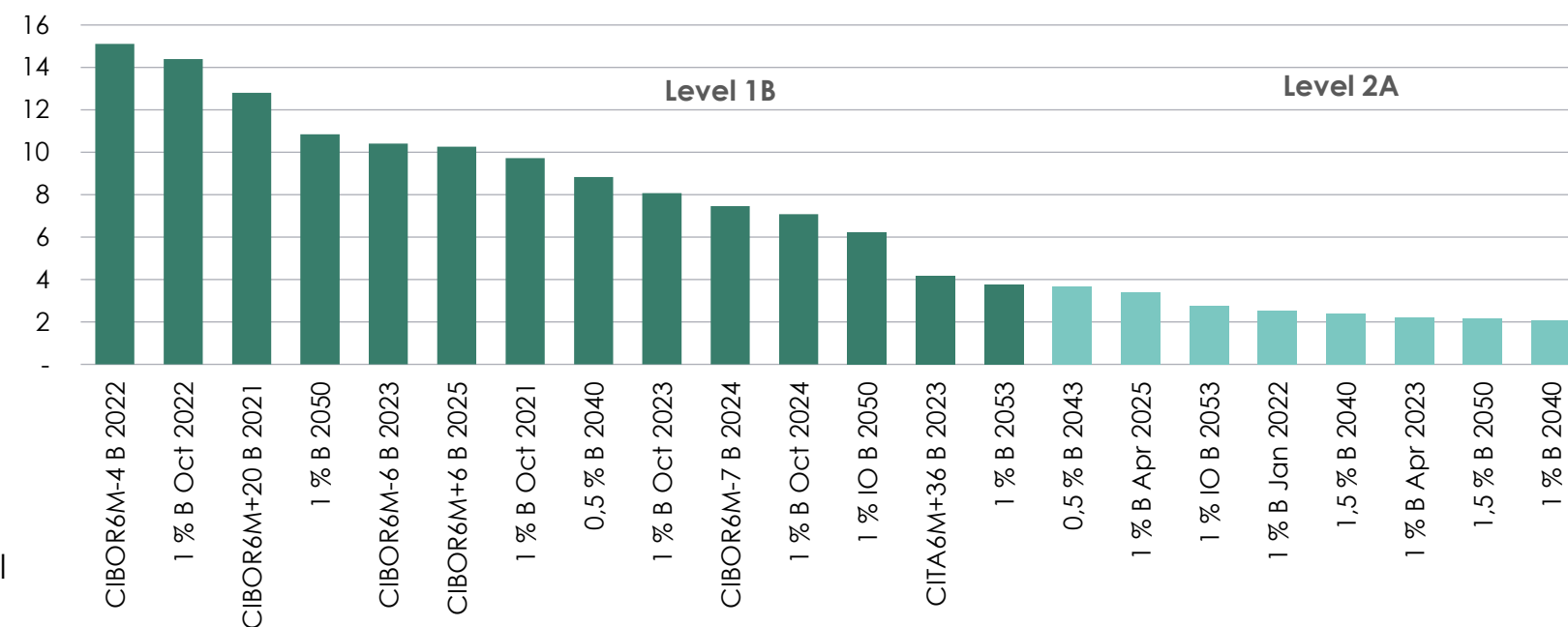
■ Fastforrentede konverterbare

Obligationsserier

LCR-størrelseskrav

- 89 pct. af DLRs samlede cirkulerende obligationsmængde opfylder aktuelt LCR-seriestørrelseskravet for enten Level 1B (+500m EUR) eller Level 2A (+250m EUR)
- De største serier udgøres af både RT-obligationer, CIBOR-baserede obligationer og konverterbare obligationer
- Selvom 2053- og 2043-serierne først åbnede i efteråret 2020 har 1 pct 2053 allerede opnået Level 1B status, mens 0,5 pct. 2043 og 1 pct. 2053 IO har Level 2A status

DLRs obligationsserier, der opfylder LCR-størrelseskrav (mia. kr.) April 2021



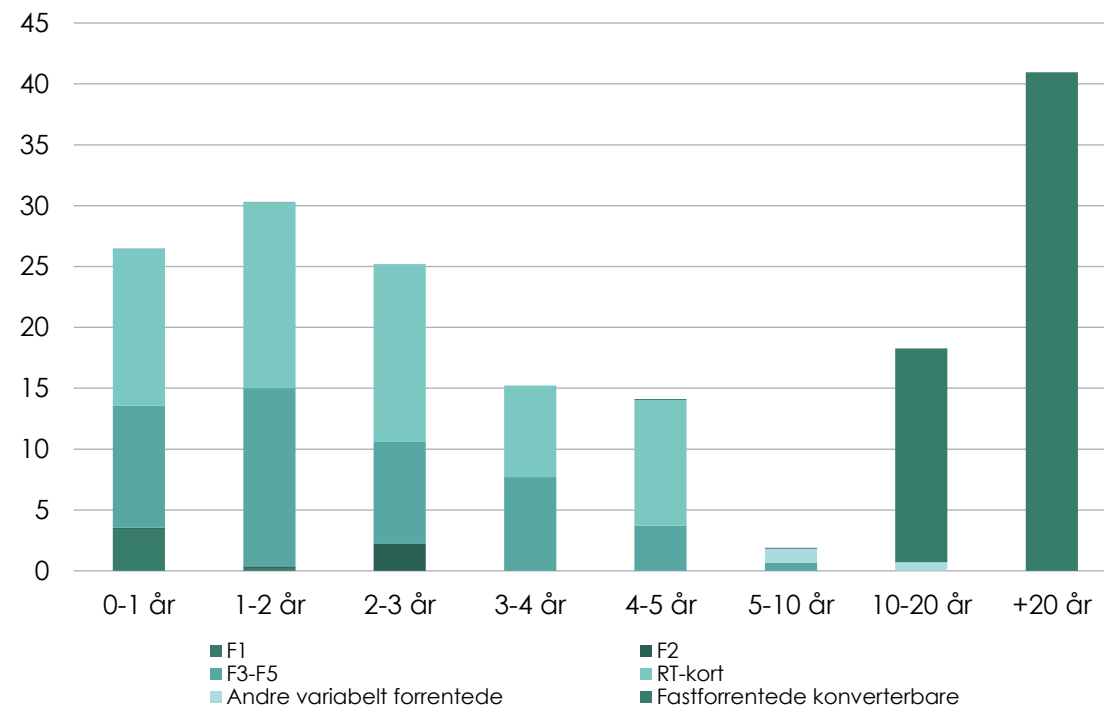
Udløbsprofil

på DLRs cirkulerende obligationer

- Låntagernes skift væk fra rentetilpasningslån med kort rentebinding har bidraget til at reducere DLRs refinansieringsbehov, og den mest almindelige rentebindingsperiode på rentetilpasningslån er i dag 5 år
- Ved refinansiering af variabelt forrentede obligationer bag RT-Kort tilstræbes ligeledes en løbetid på 5 år
- Kun 16 pct. af DLRs udestående obligationer skal refinansieres inden for det kommende år

Udløbsprofil på DLRs cirkulerende obligationer (mia. kr.)

April 2021



Refinansiering

- af obligationer med udløb inden for de næste 12 måneder

Der udløber DLR-obligationer for 26,5 mia. kr. det kommende år

- Refinansiering af rentetilpasningslån udgør 13,7 mia. kr., mens knap 12,8 mia. kr. kommer fra RT-Kort
- I 2020 blev det besluttet at ændre refinansieringstidspunkt for de længste RT-lån fra oktober til april, og nye F3-F5-lån blev herefter finansieret i april 2023-2025-serier
- CIBOR-baserede RT-Kortlån, der siden januar 2019 har været funded i CIBOR 2022-serien, overgik i 2020 til at blive funded i 2023-serien med udløb 1. juli 2023
- Ændringerne skal ses i lyset af, at DLR over en længere periode har fokuseret på at etablere en fundingstruktur med færre, større serier for at understøtte likviditeten i obligationerne

| Udløbsdato | Obligationstype | Låntype | Valuta | Reference-rente | Refinansierings-frekvens | Beløb (mio. kr.) |
|--------------|-----------------|---------------------|------------|-----------------|--------------------------|------------------|
| 01-07-2021 | SDO | RT-Kort | DKK | 01-07-2021 | 3 - 5 år | 12.797 |
| 01-10-2021 | SDO | Rentetilpasningslån | DKK | 01-10-2021 | 3 - 5 år | 9.719 |
| 01-01-2022 | SDO | Rentetilpasningslån | DKK og EUR | 01-01-2022 | 1 - 5 år | 3.784 |
| 01-04-2022 | SDO | Rentetilpasningslån | DKK | 01-04-2022 | 1 år | 246 |
| I alt | | | | | | 26.547 |

Seniorgældsudstedelser

- I April 2021 havde DLR udestående seniorgæld for i alt 5 mia. kr. mod 7 mia. kr. ved udgangen af 1. kvartal 2021
- Ændringen skyldes, at DLR ved udgangen af 1. kvartal 2021 valgte ikke at refinansiere for 2 mia. kr. seniorgæld (SSB)
- Baggrunden var en vurdering af, at DLR har tilstrækkelig overdækning i forhold til såvel OC-krav som supplerende sikkerhed både på kort og mellemlangt sigt
- DLR vurderer det nuværende niveau for seniorgæld for passende

| Type | Beløb (mio. kr.) | Udstedelsesdato | Udløbsdato | Løbetid (år) | Referencerente | Rentetillæg |
|--------------------------|---------------------|-----------------|------------|-----------------|----------------|-------------|
| SNP | 1.000 | 02-07-2018 | 02-07-2021 | 3 | 3M CIBOR | 0,70% |
| SRN | 1.000 | 15-09-2017 | 15-06-2022 | 4½ | 3M CIBOR | 0,75% |
| SSB | 1.000 | 01-10-2019 | 01-10-2022 | 3 | 3M CIBOR | 0,94% |
| SNP | 750 | 13-04-2019 | 01-07-2023 | 4 | 3M CIBOR | 1,15% |
| SNP | 250 | 12-04-2019 | 01-07-2023 | 4 | Fast rente | 1,07% |
| SNP | 1.000 | 03-11-2020 | 01-07-2024 | 3¾ | 3M CIBOR | 0,85% |
| I alt, seniorgæld | 5.000 | | | | | |

Senior Non-preferred Notes

- Buffere til at absorbere tab

- DLRs samlede buffer til at tage tab før SNP/SRN er 16,1 mia. kr.
- Det svarer til 19,9% af de samlede risikoeksponeringer og 9,6% af det udestående udlån (167,8 mia. kr.)
- Hertil kommer stillede pengeinstitutgarantier på DLRs realkreditudlån samt mulighed for tabsmodregning i provisionsbetalingerne til DLRs låneformidlere
- For at SNP/SRN kan tage tab skal DLR være under genopretning eller afvikling

| Aktuelle buffere (tal pr. ultimo 1. kvrt. 2021) | DKK mio. | |
|--|-----------------|-------------|
| Nedskrivninger (korrektivkonto) | 459 | |
| IRB-mæssige fradrag mv. | 518 | |
| Egentlig kernekapital (CET1) | 13.639 | |
| Resultat efter skat | 201 | |
| Efterstillet kapital (Tier 2) | 1.300 | |
| Senior Non-Preferred Notes | 3.000 | |
| Senior Resolution Notes | 1.000 | Gældsbuffer |

DLR skal udstede for 1 mia. kr. SNP til refinansiering af udløbende SNP

2/7 2021

- DLR har givet Danske Bank og Nykredit mandat til at afholde investormøder og forestå udstedelse af op til 1,0 mia. kr. "Senior Non-Preferred Notes" (SNP) i DKK.
- Udstedelsen forventes at finde sted i uge 22, 2021 under hensyntagen til markedsudviklingen, og obligationerne forventes at have udløb 1. juli 2025
- DLRs samlede udstedelser af nedskrivningsegnet seniorgæld vil fortsat være 4 mia. kr. efter udstedelsen
- SNP'en overholder S&P's krav til "Additional Loss Absorbing Capacity" (ALAC) og kan dermed medvirke til at understøtte DLRs institutrating
- Forventet rating BBB

Agenda

Delårsrapport 1. kvartal 2021

Udlån og kreditrisiko

Kapitalforhold og rating

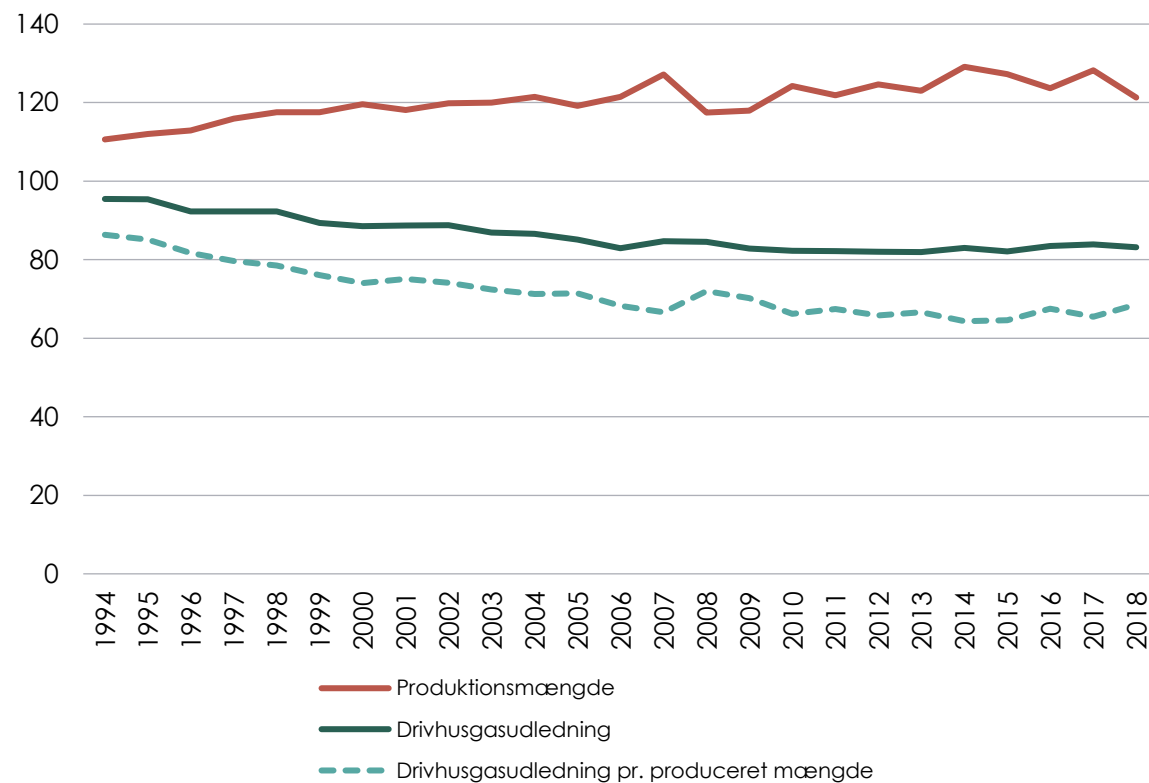
Funding

— **Grøn finansiering og samfundsansvar**

Fokus på bæredygtighed i DLR

- Strategisk indsatsområde i DLR – ny CSR-politik
- DLR finansierer omstillingen af dansk landbrug – lavt hængende frugter er plukket – ny teknologi på vej
- DLR finansierer ejendomme med høj energieffektivitet
- DLR finansierer ejendomme i hele landet
- ESG-forhold er indarbejdet i DLRs kreditpolitik og ejendomsvurderinger
- DLR har høj gennemsigtighed
- DLR er i aktiv dialog med interessenter – proaktivt!

Drivhusgasudledning og produceret mængde (1990=100)



Grøn finansiering i to trin

Trin 1 - Lån

- DLR låntypen "Grøn RT-Kort"
- Samme låntype som RT-Kort
- Fundes i første omgang i en traditionel RT-Kort CIBOR6 obligation
- Kurssubsidiering svarende til rentebesparelsen, hvis det var grønne obligationer
- Klare kriterier og dokumentation
- Tilbydes til nye projekter og nye kunder

Trin 2 - Obligationer

- Når tilstrækkelig volumen, etableres grønne obligationsserier
- Samme øvrige karakteristika som de traditionelle RT-Kort CIBOR6 obligationer
- Nye lån og konverteringer af eksisterende lån fundes i grønne obligationsserier
- Refinansiering af grønne lån sker i grønne obligationsserier
- Standard skal fastsættes

Kriterier for Grøn RT-Kort ved opstart

Grønne bygninger

- ✓ Nye bygninger opført efter 1. januar 2021 med et energiforbrug, der er mindst 20 pct. lavere end kravet i bygningsreglementet (A2015) eller opnået energimærke A2020 for kontor- og forretningsejendomme
- ✓ Energimærkede bygninger opført før 1. januar 2021 med energimærke A eller B

Energiforbedringer

- ✓ Investeringer i bygninger, der nedbringer energiforbruget med mindst 30 pct.
- ✓ Investeringer i udvalgte forbedringer i landbrugssektoren, der reducerer klimaaftrykket med mindst 30 pct.

Vedvarende energikilder

- ✓ Vindmøller
- ✓ Solcelleanlæg opsat på bygninger
- ✓ Varmepumpeanlæg

Bæredygtighedscertificerede landbrug

- ✓ Økologicertificeret bedrifter med økologisk jordbrug og/eller med økologisk animalsk produktion
- ✓ Øvrige certificeringer

Samfundsansvar

- I DLR ser vi arbejdet med samfundsansvar som en naturlig del af vores virke
- I 2020 blev samfundsansvar i endnu højere grad integreret i DLRs forretningsmodel
- I 2021 vil vi offentliggøre DLRs CSR-politik, som sætter rammerne for, hvordan vi arbejder med samfundsansvar, herunder:
 - Bæredygtig finansiering
 - Funding
 - Medarbejderforhold
 - Klima og miljø
 - Forretningsetik



Kontakt IR



Kontakt

Jakob Kongsgaard Olsson
Head of IR & Rating

Direkte: +45 33 42 07 06

Mail: jko@dlr.dk

www.dlr.dk