

Delårsrapport 1.-3. kvartal 2021



dlr.kredit

Indhold

Ledelsesberetning	3
Hoved- og nøgletal	4
1.-3. kvartal 2021 i overskrifter	5
Ledelsen udtaler	6
Kommentering af resultatet for 1.- 3. kvartal 2021	8
Kapital og solvens	11
Risikoforhold	12
Forventninger til 2021	13
Anvendt regnskabspraksis	13
Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb	14
Yderligere information	14
Kontaktpersoner	14
Regnskab 1.-3. kvartal 2021	15
Ledespåtegning	35



Kort om DLR

DLR er et dansk realkreditinstitut primært ejet af en lang række lokale og landsdækkende pengeinstitutter, der samarbejder med DLR. DLR har ingen filialer, idet låneformidlingen foregår gennem aktionærpengeinstitutternes filialnet.

DLR yder lån mod pant i fast ejendom til finansiering af landbrugs- og erhvervsejendomme i Danmark. DLR har finansieret dansk landbrug siden 1960, hvor DLR oprindeligt blev etableret som Dansk Landbrugs Realkreditfond. I 2001 blev udlånsaktiviteten udvidet til også at dække finansiering af erhvervsejendomme i bred forstand, og det er i dag det hurtigst voksende udlånsområde. DLR yder tillige i begrænset omfang lån i Grønland og på Færøerne, primært til ejerboliger, boligudlejningsejendomme og i mindre grad kontor- og forretningsejendomme. DLRs risiko udgøres helt overvejende af kreditrisiko forstået som risikoen for, at låntagerne ikke er i stand til at betale ydelserne på lånene til DLR. Kreditrisikoen er i meget stort omfang reduceret i form af DLRs pant i de belånte ejendomme og yderligere af de garanti- og tabsmodregningsaftaler, DLR har indgået med de låneformidlende aktionærpengeinstitutter.

Hoved- og nøgletal¹

Hovedtal, mio. kr.	1. - 3. kv. 2021	1. - 3. kv. 2020	Indeks 21/20	3. kv. 2021	2. kv. 2021	1. kv. 2021	4. kv. 2020
Resultatopgørelse							
Bidragsindtægter	1.352	1.295	104	457	451	444	440
Øvrige basisindtægter, netto	116	104	111	37	36	42	35
Renteudgifter seniorlån og efterstillet kapital	-49	-45	108	-16	-16	-16	-16
Gebyrer og provisioner, netto	-368	-329	112	-124	-116	-127	-117
Basisindtægter	1.051	1.025	103	354	354	343	341
Udgifter til personale og ad- ministration mv.	-231	-215	107	-73	-80	-77	-85
Andre driftsudgifter	-13	-11	115	-4	-4	-5	-4
Basisresultat før tab og ned- skrivninger	807	799	101	276	270	261	252
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	78	-58		4	44	30	-4
Beholdningsindtjening (fonds)	-37	-27		-7	3	-33	-1
Resultat før skat	848	714	119	274	316	258	247
Resultat efter skat	662	556	119	214	247	201	192

Balance i sammendrag	1. - 3. kv. 2021	1. - 3. kv. 2020	Indeks 21/20	3. kv. 2021	2. kv. 2021	1. kv. 2021	4. kv. 2020
Aktiver							
Udlån	171.342	163.785	105	171.342	170.712	168.332	166.787
Obligationer og aktier m.v.	7.958	11.180	71	7.958	8.825	11.227	12.041
Øvrige aktiver	3.513	3.139	112	3.513	2.987	2.466	2.255
Aktiver i alt	182.812	178.104	103	182.812	182.524	182.024	181.083
Passiver							
Udstedte obligationer	165.051	161.575	102	165.051	165.316	164.847	164.433
Øvrige passiver	1.617	1.252	129	1.617	1.278	1.494	1.167
Efterstillede kapitalindskud	1.300	1.300	100	1.300	1.300	1.300	1.300
Egenkapital	14.844	13.977	106	14.844	14.631	14.384	14.183
Passiver i alt	182.812	178.104	103	182.812	182.524	182.024	181.083

¹ Tallene i kvartalrapporten præsenteres i danske kroner (DKK), med angivelse i hele mio. kr. med nul decimaler, medmindre det skønnes væsentligt at give decimaloplysninger.

Sumtotaler i regnskabet er udregnet på baggrund af de faktiske tal, hvilket er den matematisk korrekte metode. En efterregning af sumtotaler vil i visse tilfælde give en afrundingsdifference, som er udtryk for, at bagvedliggende decimaler ikke fremgår for regnskabslæseren.

Nøgletal *	1. - 3.	1. - 3.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.
	2021	2020				
Egenkapitalforrentning						
Resultat før skat i pct. af egenk. *	5,8%	5,2%	1,9%	2,2%	1,8%	1,7%
Resultat efter skat i pct. af egenk. *	4,6%	4,1%	1,4%	1,7%	1,4%	1,4%
Solvens						
Kapitalprocent **	18,1%	17,2%	18,1%	18,0%	18,5%	18,8%
Udlånsaktivitet						
Vækst i udlånsportefølje, pct. (nominel) *	5,2%	4,5%	1,1%	2,0%	2,1%	1,8%
Bruttonydlån (mio. kr.)	27.608	27.306	9.294	8.524	9.790	9.533

*) Nøgletallene er opgjort i overensstemmelse med Finanstilsynets definitioner.

**) Kapitalprocenten for 1., 2. og 3. kvartal er opgjort uden indregning af periodens resultat, idet regnskabet ikke har været underlagt et revisionsmæssigt review.

1. – 3. kvartal 2021 i overskrifter

- DLRs basisindtægter udgjorde 1.051 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2021, hvilket er 26 mio. kr. højere end i samme periode af 2020.
- Resultat før skat udgjorde 848 mio. kr., hvilket er 134 mio. kr. højere end i samme periode i 2020
- Resultatet er positivt påvirket af tab og nedskrivninger i 1.-3. kvartal med 78 mio. kr.
- Udlånsaktiviteten har i 1.- 3. kvartal 2021 været på et tilfredsstillende niveau, hvor nettoudlånet udgjorde 8,6 mia. kr. (nominelt), mod et nettoudlån på 7,0 mia. kr. i den samme periode af 2020
- For 2021 har DLR en forventning om en basisindtjening før nedskrivninger i størrelsesordenen 1.000 – 1.050 mio. kr. samt et resultat før skat ligeledes i størrelsesordenen 1.000 – 1.050 mio. kr.

Ledelsen udtaler

I forbindelse med offentliggørelsen af delårsrapporten for 1.-3. kvartal 2021 udtaler adm. direktør Jens Kr. A. Møller:

"DLRs resultat for 1.-3. kvartal 2021 på 848 mio. kr. før skat er tilfredsstillende og bedre end forventet. Resultatet er 134 mio. kr. højere end i samme periode i 2020, der var negativt påvirket af coronaepidemien og de første nedlukninger af samfundet.

DLR har gennem den forløbne del af 2021 realiseret en god forretningsmæssig udvikling. For alle kundesegmenter har der været en positiv udvikling i betalingsevnen med deraf følgende fortsat fald i restancer og nedskrivninger. DLR har på nuværende tidspunkt således ikke som frygtet kunnet konstatere nogen negativ påvirkning af kreditkvaliteten som følge af coronaepidemien. Samtidig har der været en god udvikling i udlånsefterspørgsel inden for alle væsentlige udlånssegmenter, ikke mindst inden for byerhvervsområdet, hvilket har medført en pæn vækst i udlånsporføljen.

Baggrunden for den positive udvikling i resultatet for de første tre kvartaler af indeværende år - både i forhold til samme periode sidste år og i forhold til forventningerne - er dels stigende indtægter som følge af en høj udlånsaktivitet, dels de fortsat gode konjunkturer, også for landbrugserhvervet, hvilket har haft en positiv effekt på tab og nedskrivninger.

Tilsvarende har afkastet på fondsbeholdningen bidraget positivt med et mindre negativt afkast end forventet som følge af rentefaldet, for så vidt angår de helt korte renter.

Brutto- og nettoudlånet har udviklet sig tilfredsstillende i årets første 3 kvartaler. Nettoudlånet blev på 8,6 mia. kr., hvilket er 25 pct. højere end i samme periode sidste år. Stigningen i udlånet hidrører fra såvel landbrugsudlånet som udlånet til erhvervs-ejendomme. Med en stigende andel af udlånet til boligudlejningsejendomme samt kontor- og forretningsejendomme sker der fortsat en øget risikospredning på DLRs udlånsporfølje.

For landbrugets hovedproduktionsgrene bortset fra griseproducenterne har der generelt været en tilfredsstillende indtjening i den forløbne del af året, og udviklingen forventes at fortsætte i resten af 2021 og ind i 2022 for både mælkeproducenter og planteavlere blandt andet som følge af de stigende råvarepriser.

Griseproducenterne har siden medio året set et ganske markant fald i niveauet 30 pct. for prisen på grisekød og yderligere prisfald for smågrise. Baggrunden er fortsatte udfordringer på det europæiske marked som følge af afrikansk svinepest i Tyskland og Polen, samt at Kina har reduceret importen af grisekød ganske

betydeligt. Der knytter sig derfor nogen usikkerhed til økonomien i griseproduktionen i de kommende kvartaler.

Der blev primo oktober indgået en bred politisk aftale om grøn omstilling af dansk landbrug. Aftalen skal sikre en reduktion af drivhusgasudledningen og en forbedring af vandmiljøet samt give mere plads til natur.

Det er meget positivt, at der er skabt afklaring om landbrugets rammevilkår på et så vigtigt område. Det er samtidig positivt, at der er afsat statslige midler til udtagning af lavbundsarealer baseret på frivillighed, og at kvælstofindsatsen ligeledes baseres på frivillighed og kollektive virkemidler. Begge elementer vurderes at sikre, at der ikke sker nævneværdige negative påvirkninger af landbrugets pantværdier.

På byerhvervsområdet har der fortsat været en god efterspørgsel efter stort set alle ejendomsstyper, og der er efter en periode med prisstigninger på investeringsejendomme konstateret en tilfredsstillende og stabil udvikling.

På baggrund af resultatet for første halvår 2021 opjusterede DLR-forventningerne til resultatet før skat for hele 2021 til 1.000 - 1.050 mio. kr. fra de 875 - 925 mio. kr., der blev meldt ud i forbindelse med aflæggelse af årsregnskabet for 2020.

Forventningen om et resultat før skat for hele 2021 på 1.000 - 1.050 mio. kr. opretholdes uændret."

Jens Kr. A. Møller

Adm. direktør

Kommentering af resultatet for 1.-3. kvartal 2021

Resultatopgørelse

DLRs indtjening fremkommer primært fra:

- Basisindtjening: Indtjening fra realkreditvirksomhed i form af bidragsindtægter, gebyrer og provisioner mv. fratrukket administrationsomkostninger samt tab og nedskrivninger.
- Beholdningsindtjening: Afkastet fra fondsbeholdningen.

Resultatopgørelsen for 1.-3. kvartal 2021 fremgår nedenfor.

Resultatopgørelse	Realiseret 30.09.2021	Realiseret 30.09.2020
Bidragsindtægter	1.352	1.295
Øvrige basisindtægter, netto	116	104
Renteudgifter efterstillede kapitalindskud	-25	-25
Renteudgifter seniorlån	-24	-20
Gebyrer og provisioner, netto	-368	-329
Basisindtægter	1.051	1.025
Løn og pensionsudgifter	-166	-144
Administrationsudgifter	-65	-71
Andre driftsudgifter (bidrag til afviklingsformuen)	-13	-11
Basisresultat før nedskrivninger	807	799
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	78	-58
Beholdningsindtjening (fonds)	-37	-27
Resultat før skat	848	714
Resultat efter skat	662	557

Basisindtjening

Bidragsindtægterne udgjorde 1.352 mio. kr., hvilket er 57 mio. kr. mere end i 2020. Stigningen skyldes en større udlånsportefølje.

Øvrige basisindtægter vedrører blandt andet indtægter i form af stiftelsesprovision, honorarer fra administrationsaftaler med andre finansielle virksomheder samt morarenter. Indtægterne herfra udgjorde 116 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2021, hvilket er 12 mio. kr. mere end i samme periode af 2020.

Renteudgifter til efterstillede kapitalindskud udgjorde 25 mio. kr., hvilket er på niveau med samme periode af 2020.

Renteudgifter til seniorlån udgjorde 24 mio. kr., hvilket er 4 mio. kr. højere end i samme periode af 2020. Stigningen er en kombination af modsatrettede faktorer. Dels har der gennemsnitlig været udstedt seniorlån for et lavere beløb i 2021 end i 2020 (reducerer renteudgift), men modsatrettet har referencerenten cibor3 været højere (mindre negativ) i 2021. Dette har samlet medført en øget udgift med 4 mio. kr.

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

Gebyrer og provisioner (netto) udgjorde en udgift på 368 mio. kr. mod en udgift på 329 mio. kr. i samme periode af 2020. Stigningen i nettoudgiften vedrører i al væsentlighed øgede gebyr- og provisionsudgifter til DLRs aktionærinstitutter. Stigningen skal ses i sammenhæng med den stigende udlånsportefølje samt omlægning til uniformt garantikoncept og deraf afledte større udgifter til provision for tabsgarantier mv.

Basisindtægterne udgjorde herefter 1.051 mio. kr., hvilket er 26 mio. kr. højere end i samme periode af 2020.

Udgifter til personale og administration mv. udgjorde 231 mio. kr., hvilket er 16 mio. kr. mere end i samme periode af 2020. Stigningen skyldes en øget bemanning som følge af et højt aktivitetsniveau i udlånsforretningen samt øgede krav til compliance mv. Hertil kommer de overenskomstmæssige lønreguleringer samt øgede hensættelser til timebank og feriepenge.

Andre driftsudgifter vedrører DLRs bidrag til afviklingsformuen og udgør 13 mio. kr.

Tab og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender udgjorde en indtægt på 78 mio. kr. mod en udgift på 58 mio. kr. i samme periode sidste år. Indtægten sammensætter sig af følgende elementer:

- Indtægter i form af tilbageførte nedskrivninger på 76 mio. kr. primært relateret til landbrugssegmentet
- Udgifter på 7 mio. kr. fra periodens tab på udlån
- Indtægter i form af tabsmodregning på 4 mio. kr.
- Indtægter i form af positive reguleringer af overtagne ejendomme samt indgået på tidligere afskrevne fordringer på 5 mio. kr.

Beholdningsindtjening

Beholdningsindtjeningen var i 1.-3. kvartal negativ som følge af fortsat negative korte renter og udgjorde en udgift på 37 mio. kr., i forhold til en udgift på 27 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2020.

Resultat og disponering af årets totalindkomst

Periodens resultat før skat kan således opgøres til 848 mio. kr. mod 714 mio. kr. i den samme periode af 2020.

Periodens resultat efter skat udgør 662 mio. kr., der er overført til DLRs egenkapital.

Balance

Realkreditudlånet opgjort til dagsværdi ultimo 3. kvartal 2021 udgjorde 171,3 mia. kr.

Beholdningen af obligationer udgjorde 31,5 mia. kr., hvilket er på niveau med ultimo 2020. Heraf udgjorde porteføljen af DLR-obligationer 23,6 mia. kr., som modregnes i "Udstedte obligationer til dagsværdi", mens 7,9 mia. kr. vedrører placeringer i statspapirer og andre realkreditobligationer.

Ud over obligationsbeholdningen på 31,5 mia. kr. havde DLR øvrige fondsaktiver for 3,0 mia. kr., hvorfor de samlede fondsaktiver opgjort brutto udgjorde 34,5 mia. kr. ultimo 3. kvartal 2021.

Af de samlede fondsaktiver udgjorde midlertidig likviditet i forbindelse med realkreditaktivitet 12,5 mia. kr., hvorefter investeringsbeholdningen udgjorde 21,9 mia. kr.

DLRs balance udgjorde 182,8 mia. kr. ultimo 3. kvartal 2021.

Kapital og solvens

DLRs kapital- og solvensforhold ultimo 3. kvartal 2021 fremgår af nedenstående tabel.

Kapital og solvens	30.09.2021	31.12.2020
Egenkapital	14.844	14.183
Resultat m.v. der ikke kan indregnes i kernekapitalen	-662	0
Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-23	-25
Fradrag som følge af immaterielle anlægsaktiver	-7	0
Fradrag som følge af non performing exposures (NPE)	-2	0
Forskel mellem for. tab og regnskabsmæssige nedskr.	-537	-539
Egentlig kernekapital	13.614	13.618
Efterstillet kapital (supplerende kapital)	1.300	1.300
Kapitalgrundlag	14.914	14.918
Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv.	78.612	74.846
Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko	1.266	2.221
Vægtet risikoeksponering med operationel risiko	2.400	2.400
Vægtet risikoeksponering i alt	82.278	79.467
Egentlig kernekapitalprocent (%)	16,5%	17,1%
Kapitalprocent (%)	18,1%	18,8%

Kapitalgrundlaget ultimo 3. kvartal 2021 udgjorde 14.914 mio. kr., hvilket er på samme niveau som ultimo 2020, idet resultatet for 1.-3. kvartal 2021 ikke er indregnet i kapitalgrundlaget.

Vægtet risikoeksponering

De risikovægtede eksponeringer er opgjort til 82,3 mia. kr. ultimo 3. kvartal 2021, hvilket er 2,8 mia. kr. højere end ultimo 2020.

De vægtede eksponeringer med kreditrisiko er i 2021 steget med 3,8 mia. kr., hvilket skyldes en stigning i udlånsporteføljen samt en stigning i udestående lånetilbud/lånetilsagn.

De vægtede eksponeringer med markedsrisiko er faldet med 1,0 mia. kr., hvilket skyldes en lavere varighed på obligationsbeholdningen.

Kapitalprocenter

Kapitalprocenten kan opgøres til 18,1% ultimo 3. kvartal 2021 mod 18,8% ultimo 2020. Den egentlige kernekapitalprocent udgør 16,5% mod 17,1% ultimo 2020.

Såfremt der var sket indregning af resultat for 1.-3. kvartal 2021, ville kapitalprocenten have udgjort 18,9% og kernekapitalprocenten 17,4%.

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 og tabsmodregning, 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 2020, som er tilgængelig på <https://dlr.dk/investor/regnskaber-rapporter/>.

Restancer og tvangsauktioner

Ultimo 3. kvartal 2021 udgjorde skyldige terminsydelser 64 mio. kr. mod 71 mio. kr. ultimo 2020. Af restancebeløbet hidrører langt hovedparten fra terminer, der ikke er ældre end 3½ måned.

Antallet af tabssager/ejendomme i 1.-3. kvartal 2021 udgjorde 8, mod 36 i den tilsvarende periode af 2020.

DLR har ingen overtagne panter ultimo 3. kvartal 2021.

Forventninger til 2021

I årsrapporten for 2020 blev der oplyst en forventning om en basisindtjening før nedskrivninger for hele 2021 i størrelsesordenen 1.000 – 1.050 mio. kr. samt et resultat før skat i størrelsesordenen 875 - 925 mio. kr.

Ved offentliggørelsen af delårsrapporten for 1. halvår blev forventningerne opjusteret således at DLR fortsat forventer en basisindtjening før nedskrivninger på 1.000 – 1.050 mio. kr., mens forventningen til resultat før skat i 2021 blev øget med 125 mio. kr. til et interval på 1.000 – 1.050 mio. kr.

Ovennævnte forventninger er stadig gældende ved udgangen af 3. kvartal 2021.

Anvendt regnskabspraksis

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

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2020.

Dog kan det nævnes, at der i 1.-3. kvartal 2021 er sket aktivering på 7,3 mio. kr. af et it-udviklingsprojekt, der opfylder kravene til aktivering heraf.

Regnskabet har ikke været underlagt revision eller review.

Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder, der ændrer ved delårsrapportens resultat eller balance.

Yderligere information

Der henvises i øvrigt til <https://dlr.dk/investor/regnskaber-rapporter/>, hvor der findes yderligere oplysninger om DLR, og hvor blandt andet årsrapporten for 2020 samt Risiko- og kapitalstyringsrapporten kan downloades.

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

Kontaktpersoner

- Adm. direktør Jens Kr. A. Møller, tlf. 33 42 07 24
- Direktør Pernille Lohmann, tlf. 33 42 08 74

Regnskab 1.-3. kvar- tal 2021

Resultat- og totalindkomstopgørelse 16

Balance 17

Egenkapitalopgørelse 18

Kapital og solvens 19

Resultat- og totalindkomstopgørelse (mio. kr.)

Note		1. - 3. kv. 2021	1. - 3. kv. 2020
1	Renteindtægter	2.383	2.366
2	Renteudgifter	-942	-958
	Netto renteindtægter	1.441	1.408
	Udbytte af aktier mv.	0	0
	Gebyrer og provisionsindtægter	185	186
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-553	-515
	Netto rente- og gebyrindtægter	1.074	1.080
3	Kursreguleringer	-76	-100
	Andre driftsindtægter	16	18
4-5	Udgifter til personale og administration	-229	-213
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	-2	-2
	Andre driftsudgifter	-13	-11
6	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	78	-58
	Resultat før skat	848	714
	Skat	-186	-157
	Resultat efter skat	662	556
	Opgørelse af totalindkomst		
	Resultat efter skat	662	556
	Ejendomsopskrivninger	0	0
	Skat af årets ejendomsopskrivninger	0	0
	Anden totalindkomst efter skat	662	556
	Fordeles på DLRs aktionærer	662	556

Balance

(mio. kr.)

Note		30. sep 2021	31. dec 2020
	Aktiver		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	2.659	50
7	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	281	1.731
8	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	171.332	166.775
9	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	10	12
14	Obligationer til dagsværdi	7.917	12.007
	Aktier mv.	40	34
	Immaterielle aktiver	7	0
15	Grunde og bygninger, domicilejendomme	136	136
	Øvrige materielle aktiver	7	6
	Leasingaktiver	0	0
	Aktuelle skatteaktiver	22	12
	Aktiver i midlertidig besiddelse	0	6
16	Andre aktiver	372	293
	Periodeafgrænsningsposter	28	21
	Aktiver i alt	182.812	181.083
	Passiver		
17	Udstedte obligationer til dagsværdi	160.051	157.429
18	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	4.999	7.004
	Leasingforpligtelse	0	0
19	Andre passiver	1.596	1.145
	Periodeafgrænsningsposter	1	2
	Gæld i alt	166.648	165.580
	Hensættelser til udskudt skat	20	20
	Hensatte forpligtelser i alt	20	20
	Efterstillede kapitalindskud	1.300	1.300
	Efterstillede kapitalindskud i alt	1.300	1.300
	Aktiekapital	570	570
	Opskrivningshenlæggelser	75	75
	Bunden fondsreserve	2.338	2.338
	Overført overskud mv.	11.861	11.200
	Egenkapital i alt	14.844	14.183
	Passiver i alt	182.812	181.083
20	Ikke balanceførte poster		
	Garantier	0	0
	Eventualforpligtelser (Lånetilbud, andre eventualforpligtelser mv.)	14.536	9.490
21	Andre eventualaktiver	22	34

Egenkapitalopgørelse

(mio. kr.)

Note	Aktie- kapital 1)	Opskriv- ningshen- læggelser	Bunden fondsre- serve	Overført resultat	I alt
2020					
Egenkapital primo	570	62	2.338	10.341	13.311
Resultat efter skat	0	0	0	749	749
Ejendomsopskrivninger	0	17	0	0	17
Skat af ejendomsopskrivninger	0	-4	0	0	-4
Salg af egne aktier 2)	0	0	0	110	110
Køb af egne aktier	0	0	0	0	0
Egenkapital pr. 31. december	570	75	2.338	11.200	14.183
2021					
Egenkapital primo	570	75	2.338	11.200	14.183
Resultat efter skat	0	0	0	662	662
Ejendomsopskrivninger	0	0	0	0	0
Skat af ejendomsopskrivninger	0	0	0	0	0
Salg af egne aktier 2)	0	0	0	0	0
Køb af egne aktier	0	0	0	0	0
Egenkapital pr. 30. september	570	75	2.338	11.861	14.844

1) Aktiekapitalen er fordelt på aktier à kr. 1,00. Det samlede antal aktier udgør 569.964.023 stk. DLR har kun én aktieklasser, hvor alle aktier besidder samme rettigheder.

2) DLRs beholdning af egne aktier pr. 30. september 2021 udgør 46.122.083 stk. (2020: 46.122.083 stk.) svarende til en nominel værdi på 46,1 mio. kr. (2020: 46,1 mio. kr.). Beholdningen udgør 8,1 pct. (2020: 8,1 pct.) af den samlede aktiekapital.

Kapital og solvens (mio. kr.)

	30. sep 2021	31. dec 2020
Egenkapital	14.844	14.183
Resultat m.v. der ikke kan indregnes i kernekapitalen	-662	0
Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-23	-25
Fradrag som følge af immaterielle anlægsaktiver	-7	0
Fradrag som følge af non performing exposures (NPE)	-2	0
Forskel mellem forventede tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	-537	-539
Egentlig kernekapital	13.614	13.618
Efterstillet kapital (supplerende kapital)	1.300	1.300
Fradrag i supplerende kapital	0	0
Kapitalgrundlag	14.914	14.918
Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv.	78.612	74.846
Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko	1.266	2.221
Vægtet risikoeksponering med operationel risiko	2.400	2.400
Vægtet risikoeksponering i alt	82.278	79.467
Egentlig kernekapitalprocent (%)	16,5%	17,1%
Kapitalprocent (%)	18,1%	18,8%

	30. sep 2021	31. dec 2020
Opgørelse af kapitalmæssig overdækning		
Kapitalgrundlag efter fradrag	14.918	14.918
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag	-7.522	-7.296
SIFI tillæg	-823	-795
Kapitalbevaringsbuffer	-2.057	-1.987
Kontracyklisk buffer	0	0
Systemisk tillæg Færøerne	-11	-10
Reserveret gældsbuffer	0	0
Overdækning	4.506	4.831

Noter

Noter - Resultatopgørelse

- 1 Renteindtægter
- 2 Renteudgifter
- 3 Kursreguleringer
- 4 Udgifter til personale og administration
- 5 Vederlag for medlemmer af direktionen
- 6 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Noter - Aktiver

- 7 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
- 8 Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi
- 9 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris
- 10 Realkreditlån (nominel) fordelt på ejendoms kategorier
- 11 Antal lån - ultimo
- 12 Oplysning om nedskrivninger fordelt på stadier
- 13 Nedskrivninger - øvrige finansielle aktiver
- 14 Obligationer til dagsværdi
- 15 Grunde og bygninger - domicilejendomme
- 16 Andre aktiver

Noter - Passiver

- 17 Udstedte obligationer til dagsværdi
- 18 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris
- 19 Andre passiver
- 20 Ikke balanceførte poster - garantier mv.
- 21 Eventualaktiver

Noter - Hovedtal og nøgletal

- 22 Hovedtal
- 23 Nøgletal

Noter - Øvrige noter

- 24 Afstemning af resultatopgørelse for "basis- og beholdningsindtjening" versus "officielle regnskabsopstilling"
- 25 Tilsynsdiamanten for Realkreditinstitutter

Resultatopgørelse

(mio. kr.)

Note		1. - 3. kvrt.	1. - 3. kvrt.
1	Renteindtægter	2021	2020
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0
	Udlån med positiv rente *	854	890
	Bidrag	1.352	1.295
	Obligationer	42	80
	Udstedte obligationer til dagsværdi **	54	52
	Øvrige renteindtægter	95	79
	I alt	2.397	2.396
	Rente af egne obligationer modregnet i rente af udstedte obligationer	-14	-30
	I alt	2.383	2.366
	Heraf udgør renteindtægter fra reverse-repo forretninger	0	0

* Rente på udlån, der er forrentet med en positiv rentesats, er medtaget under renteindtægter (note 1), mens renten medtages under renteudgifter (note 2), hvis de forrentes med en rentesats, der er negativ.

** Rente på udstedte obligationer, der er forrentet med en positiv rentesats, er medtaget under renteudgifter (note 2), mens renten medtages under renteindtægter (note 1), hvis de forrentes med en rentesats, der er negativ.

2	Renteudgifter	1. - 3. kvrt.	1. - 3. kvrt.
		2021	2020
	Kreditinstitutter og centralbanker	-1	-2
	Udstedte obligationer til dagsværdi *	-851	-888
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-24	-20
	Udlån med negativ rente **	-54	-52
	Øvrige renteudgifter	-25	-25
	I alt	-956	-988
	Rente af egne realkreditobligationer modregnet i rente af udstedte obligationer	14	30
	I alt	-942	-958
	Heraf udgør renteudgifter fra repo forretninger	0	0

* Rente på udstedte obligationer, der er forrentet med en positiv rentesats, er medtaget under renteudgifter (note 2), mens renten medtages under renteindtægter (note 1), hvis de forrentes med en rentesats, der er negativ.

** Rente på udlån, der er forrentet med en positiv rentesats, er medtaget under renteindtægter (note 1), mens renten medtages under renteudgifter (note 2), hvis de forrentes med en rentesats, der er negativ.

	1. - 3. kvt. 2021	1. - 3. kvt. 2020
3 Kursreguleringer		
Realkreditudlån	-4.077	60
Obligationer	-92	-96
Aktier mv.	2	7
Øvrige aktiver	0	1
Valuta	0	-1
Afledte finansielle instrumenter	14	-11
Udstedte obligationer	4.077	-60
I alt	-76	-100
	1. - 3. kvt. 2021	1. - 3. kvt. 2020
4 Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter		
Lønninger	-132	-115
Pensioner	-12	-11
Udgifter til social sikring	-21	-19
I alt	-166	-144
Øvrige administrationsudgifter		
IT-udgifter	-32	-38
Revision, Finanstilsyn og brancheforening	-5	-4
Øvrige udgifter	-26	-27
I alt	-63	-69
Udgifter til personale og administration i alt	-229	-213

5 Vederlag for medlemmer af direktionen og bestyrelsen	1. - 3. kvrt. 2021	1. - 3. kvrt. 2020
Fast vederlag	6,3	6,0
Variabelt vederlag	0,0	0,0
I alt	6,3	6,0
Antal direktionsmedlemmer	2	2

6 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	1. - 3. kvrt. 2021	1. - 3. kvrt. 2020
Tab i perioden	-7	-10
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	2	2
Regulering af overtagne ejendomme	3	-2
Nye nedskrivninger	-113	-226
Tilbageførte nedskrivninger	188	173
Tab modregnet i provisionsbetalinger til pengeinstitutter	4	5
I alt	78	-58

Aktiver

(mio. kr.)

Note

		30. sep 2021	31. dec 2020
7	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Tilgodehavender hos centralbanker	0	1.300
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	281	431
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	281	1.731

DLR har ikke indgået reverse-repo forretninger i 2021 eller i 2020.

		30. sep 2021	31. dec 2020
8	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
	Realkreditudlån nominel værdi	172.853	164.286
	Regulering til dagsværdi af underliggende obligationer	-1.174	2.902
	Regulering for kreditrisiko	-409	-481
	Realkreditudlån til dagsværdi	171.270	166.707
	Restancer før nedskrivninger	64	71
	Øvrige udlån og udlæg før nedskrivninger	2	3
	Nedskrivninger på restancer og udlæg	-4	-7
	I alt	171.332	166.775

		30. sep 2021	31. dec 2020
9	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
	Udlån	12	15
	Regulering for kreditrisiko	-2	-3
	I alt	10	12

10 Realkreditlån (nominel) fordelt på ejendoms kategorier	30. sep 2021	31. dec 2020
Ejerboliger	5,0%	4,8%
Fritidshuse	0,2%	0,2%
Støttet byggeri til beboelse	0,1%	0,1%
Andelsboliger	2,1%	2,0%
Private beboelsesejendomme til udlejning	20,1%	18,8%
Industri- og håndværksejendomme	1,2%	1,3%
Kontor- og forretnings ejendomme	17,8%	17,6%
Landbrug	53,3%	55,0%
Ejendomme til sociale, kulturelle og undervisningsmæssige formål	0,2%	0,2%
Andre ejendomme	0,0%	0,0%
I alt i pct.	100,0%	100,0%

11 Antal lån - ultimo	30. sep 2021	31. dec 2020
	70.010	67.254

12 Oplysning om nedskrivninger fordelt på stadier

Nedskrivninger på udlån til dagsværdi og amortiseret kostpris *	30. sep 2021			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Specifikation af nedskrivninger ultimo:				
Udlån der primo var i stadie 1	6	35	1	42
Udlån der primo var i stadie 2	3	56	57	116
Udlån der primo var i stadie 3	0	4	80	84
Nye udlån	8	17	2	27
Ledelsesmæssigt skøn	127	18	1	146
I alt	145	130	140	415

Nedskrivninger på udlån til dagsværdi og amortiseret kostpris *	31. dec 2020			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Specifikation af nedskrivninger ultimo:				
Udlån der primo var i stadie 1	3	8	2	13
Udlån der primo var i stadie 2	1	49	55	105
Udlån der primo var i stadie 3	0	3	134	137
Nye udlån	3	23	1	26
Ledelsesmæssigt skøn	151	43	16	210
I alt	158	125	208	491

* Der er ikke indregnet udlån og andre tilgodehavender, der var kreditforringet ved første indregning i 2020 eller 2021.

* Nedskrivninger på udlån til dagsværdi og udlån til amortiseret kostpris er vist samlet, idet beløbet vedrørende udlån til amortiseret kostpris udgør mindre end 1% af den samlede nedskrivning.

13 Nedskrivninger - øvrige finansielle aktiver

	30. sep 2021			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger på Kassebeholdning og Anfordringstilgodehavender hos Nationalbanker	0	0	0	0
Nedskrivninger på Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0	0

Samtlige aktiver i ovenstående tabel er klassificeret i stadie 1, hvor der er foretaget en nedskrivning på et beløb mindre end 0,5 mio. kr. Dette gjorde sig ligeledes gældende primo året.

	31. dec 2020			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger på Kassebeholdning og Anfordringstilgodehavender hos Nationalbanker	0	0	0	0
Nedskrivninger på Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0	0

Der er ikke indregnet øvrige finansielle aktiver, der var kreditforringet ved første indregning i 2020 eller 2021.

	30. sep 2021	31. dec 2020
14 Obligationer til dagsværdi		
Egne realkreditobligationer	23.578	19.296
Andre realkreditobligationer	7.315	11.505
Statsobligationer	603	502
Obligationer - brutto	31.495	31.302
Egne realkreditobligationer modregnet i udstedte obligationer	-23.578	-19.296
I alt	7.917	12.007

15 Grunde og bygninger - domicilejendomme	30. sep 2021	31. dec 2020
Dagsværdi primo	136,2	119,6
Tilgang i årets løb	0,0	0,0
Afskrivning	-0,5	-0,4
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	0,0	17,0
Dagsværdi ultimo	135,7	136,2

Domicilejendommene værdiansættes årligt af DLRs interne vurderingssagkyndige, der har vurdering af erhversejendomme som sit speciale.

16 Andre aktiver	30. sep 2021	31. dec 2020
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	14	1
Tilgodehavende renter og provision	27	60
Lånesager under ekspedition mv.	331	233
I alt	372	293

Passiver

(mio. kr.)

Note

	30. sep	31. dec
	2021	2020
17 Udstedte obligationer til dagsværdi		
Realkreditobligationer - nominel værdi	184.575	173.746
Regulering til dagsværdi	-946	2.978
Udstedte obligationer - brutto	183.629	176.724
Modregning af egne realkreditobligationer - dagsværdi	-23.578	-19.296
I alt	160.051	157.429
Heraf præemitteret, kursværdi	5.584	4.137
Kontantværdi af udtrukne obligationer til næste termin	1.391	3.189
18 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	30. sep	31. dec
	2021	2020
Udstedelser i forbindelse med seniorgæld	4.999	7.004
Modregning af egne obligationer	0	0
I alt	4.999	7.004
19 Andre passiver	30. sep	31. dec
	2021	2020
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	23	1
Skyldige renter og provision	1.089	966
Øvrige passiver	484	178
I alt	1.596	1.145

	30. sep	31. dec
20 Ikke balanceførte poster - garantier mv.	2021	2020
Finansgarantier	0	0
Øvrige garantier	0	0
I alt	0	0
Andre eventualforpligtelser		
Uigenkaldelige kredittilsagn (lånefilbud)	14.536	9.490
I alt	14.536	9.490

Udover ovennævnte garantier og eventualforpligtelser anvendes DLRs obligationsbeholdning som intradag sikkerhedsstillelse i forbindelse med afvikling af betaling af renter og udtrækninger på DLRs cirkulerende obligationer. Det vurderes ikke at ville medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer.

21 Eventualaktiver

Der er etableret tabsmodregningsordninger imellem DLR og de låneformidlende aktionærpengeinstitutter, hvor det enkelte pengeinstitut i provisionsbetalingerne i al væsentlighed modregnes de 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, forventes DLR efterfølgende at kunne modregne dette tab i fremtidige provisionsbetalinger.

DLR Kredit A/S har en administrationsaftale med LR Realkredit A/S med tre års opsigelse. Efter Nykredit A/S' opkøb af LR Realkredit A/S er aftalen opsagt endeligt med udløb d. 31/12-2022. DLR Kredit A/S har dermed et eventualaktiv i form af tilgodehavende administrationshonorar på i alt 21,8 mio. kr. (3. kvartal 2021).

Hovedtal og nøgletal

(mio. kr.)

Note		2021	2020	2019	2018	2017
22	Hovedtal - 1. - 3. kvartal					
	Resultatopgørelse					
	Netto rente- og gebyrindtægter	1.074	1.080	1.067	1.046	1.052
	Andre ordinære indtægter mv.	16	18	19	20	14
	Udgifter til personale og administration mv.	-244	-226	-207	-213	-195
	Indtjening	846	872	878	854	871
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	78	-58	33	-7	115
	Kursreguleringer	-76	-100	-69	-148	-88
	Resultat før skat	848	714	842	699	898
	Resultat efter skat	662	556	657	545	702
	Balance - Ultimo 3. kvartal					
	Aktiver					
	Udlån	171.342	163.785	155.256	146.505	141.995
	Obligationer og aktier mv.	7.958	11.180	9.448	9.039	12.366
	Øvrige aktiver	3.513	3.139	9.319	3.358	4.415
	Aktiver i alt	182.812	178.104	174.023	158.902	158.776
	Passiver					
	Udstedte obligationer	165.051	161.575	158.005	144.079	144.193
	Øvrige passiver	1.617	1.252	1.522	1.385	1.697
	Efterstillede kapitalindskud	1.300	1.300	650	650	650
	Egenkapital	14.844	13.977	13.847	12.789	12.236
	Passiver i alt	182.812	178.104	174.023	158.902	158.776

23 Nøgletal - 1. - 3. kvartal	2021	2020	2019	2018	2017
Egenkapitalforrentning					
Resultat før skat i pct. af egenkapital *	5,8	5,2	6,3	5,5	7,3
Resultat efter skat i pct. af egenkapital *	4,6	4,1	4,9	4,3	5,7
Afkastningsgrad					
Afkastningsgrad *	0,36	0,31	0,38	0,30	0,40
Omkostninger					
Omkostninger i pct. af udlånsportefølje	0,14	0,14	0,14	0,10	0,10
Indtjening pr. omkostningskrone *	6,1	3,5	5,8	4,2	12,2
Indtjening pr. omk.kr. ekskl. nedskrivn.	4,2	4,4	4,9	4,3	5,0
Solvens					
Kapitalprocent *	18,1	17,2	15,6	16,4	14,8
Kernekapitalprocent *	16,5	15,6	14,8	15,5	13,9
Egentlig kernekapitalprocent *	16,5	15,6	14,8	15,5	13,9
Restancer og nedskrivninger					
Restancer ultimo (mio. kr.)	64	79	110	137	124
Periodens nedskrivningsprocent *	-0,05	0,04	-0,02	0,00	-0,08
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,24	0,30	0,31	0,36	0,35
Udlånsaktivitet					
Vækst i udlånsportefølje, pct. (nominel) *	5,2	4,5	3,9	2,5	1,5
Bruttonyudlån (mio. kr.)	27.608	27.306	30.908	19.612	22.023
Antal udbetalte lån	8.493	8.409	9.137	6.055	6.432
Udlån i forhold til egenkapital *	11,5	11,7	11,2	11,5	11,6
Marginaler					
Pct. af gennemsnitlig udlånsportefølje (nominel):					
Resultat før skat i pct. af gns. udlånsportefølje	0,50	0,45	0,56	0,49	0,65
Bidragsindtægter i pct. af gns. udlånsportefølje	0,80	0,82	0,81	0,82	0,81
Pct. af kernekapital efter fradrag					
Valutaposition i pct. af kernekapital efter fradrag	1,3	1,8	3,0	4,2	9,3

* Nøgletallene er opgjort i overensstemmelse med Finanstilsynets definitioner.

Øvrige noter

(mio. kr.)

Note

24 Afstemning af resultatopgørelse for "basis- og beholdningsindtjening" versus "officielle regnskabsopstilling" for 1. - 3. kvartal

	Basis- indtj. 2021	Beh.- indtj. 2021	I alt 2021
Renteindtægter	2.344	39	2.383
Renteudgifter	-942		-942
Netto renteindtægter	1.402	39	1.441
Udbytte af aktier mv.	0		0
Gebyrer og provisionsindtægter	185		185
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-553		-553
Netto rente- og gebyrindtægter	1.035	39	1.074
Kursreguleringer	0	-76	-76
Andre driftsindtægter	16		16
Udgifter til personale og administration	-229		-229
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	-2		-2
Andre driftsudgifter	-13		-13
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	78		78
Resultat før skat	885	-37	848
Skat	-194	8	-186
Resultat efter skat	691	-29	662

25	Tilsynsdiamanten for Realkreditinstitutter	Ultimo 3. kvt 2021	Ultimo 2. kvt 2021	Grænse
	1. Udlånsvækst			
	Privat	14,0	14,0	<15%
	Erhverv med boligformål	16,6	19,2	<15%
	Landbrug	2,8	2,4	<15%
	Øvrigt erhverv	7,5	10,1	<15%
	2. Låntagers renterisiko	15,7	14,7	<25%
	3. Afdragsfrihed på lån til private	1,8	1,7	<10%
	4. Lån med kort funding (kvartalsvis)			
	4. kvartal 2020	2,5		<12,5%
	1. kvartal 2021	0,1		<12,5%
	2. kvartal 2021	7,3		<12,5%
	3. kvartal 2021	3,3		<12,5%
	Lån med kort funding årligt *	12,9	12,3	<25%
	5. Store eksponeringer	29,8	28,6	< 100%

* Procenten for de enkelte kvartaler beregnes på baggrund af kvartalets ultimoportefølje, mens den årlige procent beregnes på porteføljen ultimo 3. kvartal 2021. Årets procent stemmer derfor ikke med summen af procenten i de enkelte kvartaler.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 30. september 2021 for DLR Kredit A/S.

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

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at delårsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar – 30. september 2021. Regnskabet har ikke været underlagt revision eller review af selskabets revisor.

København, den 28. oktober 2021

dlr·kredit

© 2020 DLR Kredit A/S

Nyropsgade 21 · 1780 København V

Tlf. +45 70 10 00 90

www.dlr.dk · dlr@dlr.dk

CVR-nr. 25781309