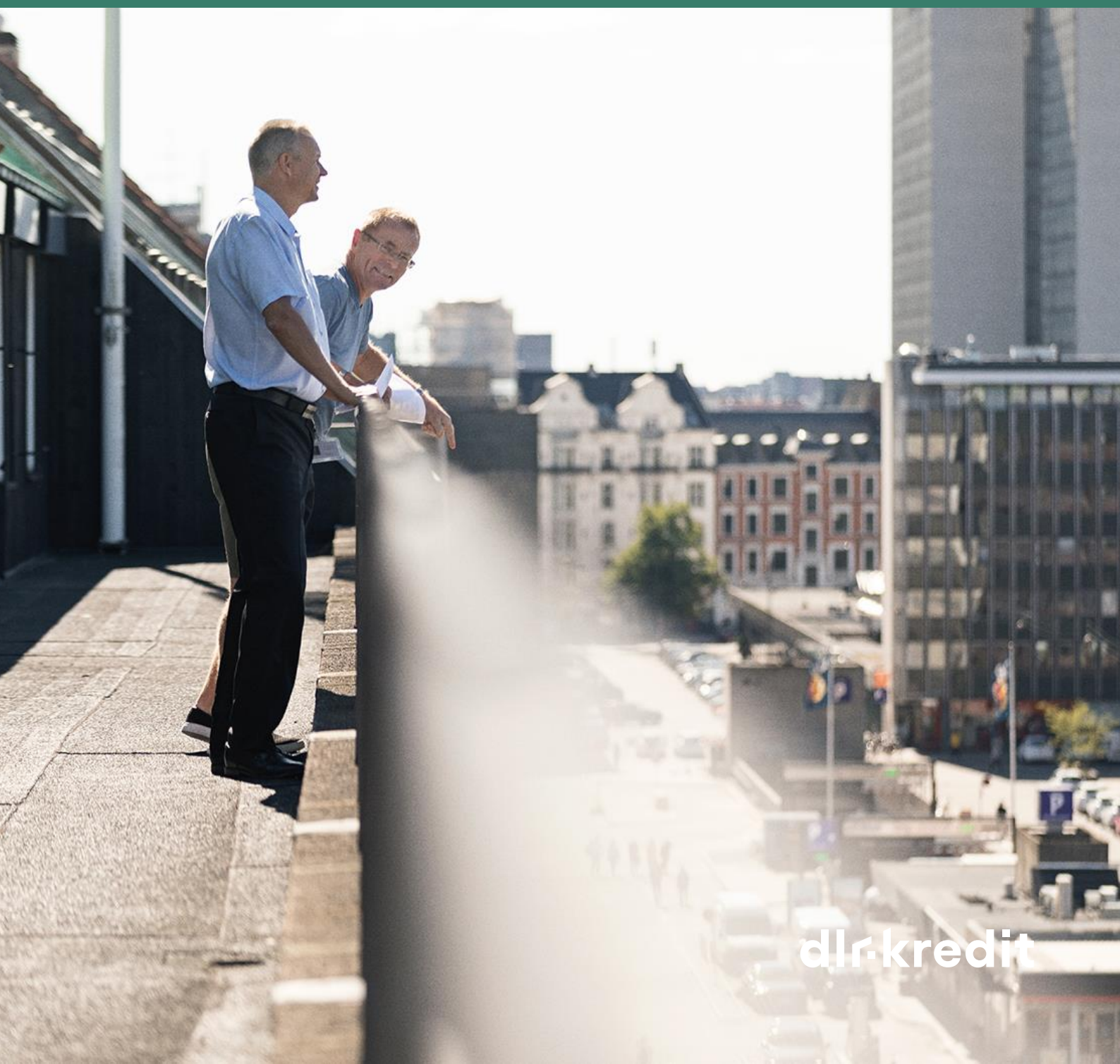


Delårsrapport 1. kvartal 2022



dlr.kredit

Indhold

| | |
|--|-----------|
| Ledelsesberetning | 3 |
| Hoved- og nøgletal | 4 |
| 1. kvartal 2022 i overskrifter | 6 |
| Ledelsen udtaler | 6 |
| Kommentering af resultatet for 1. kvartal 2022 | 9 |
| Kapital og solvens | 12 |
| Risikoforhold | 13 |
| Forventninger til 2022 | 14 |
| Anvendt regnskabspraksis | 14 |
| Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb | 14 |
| Yderligere information | 15 |
| Kontaktpersoner | 15 |
| | |
| Regnskab 1. kvartal 2022 | 16 |
| | |
| Ledespåtegning | 36 |



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 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 primære 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 dog 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. kv. 2022 | 1. kv. 2021 | Indeks 22/21 | 4. kv. 2021 | 3. kv. 2021 | 2. kv. 2021 | 1. kv. 2021 |
|---|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Resultatoppgørelse | | | | | | | |
| Bidragsindtægter | 467 | 444 | 105 | 461 | 457 | 451 | 444 |
| Øvrige basisindtægter, netto | 43 | 42 | 101 | 47 | 37 | 36 | 42 |
| Renteudgifter efterstillede kapitalindskud | -8 | -8 | 100 | -8 | -8 | -8 | -8 |
| Renteudgifter seniorlån | -7 | -8 | 81 | -6 | -8 | -8 | -8 |
| Gebyrer og provisioner, netto | -137 | -127 | 108 | -134 | -124 | -116 | -127 |
| Basisindtægter | 358 | 343 | 104 | 359 | 354 | 354 | 343 |
| Udgifter til personale og administration mv. | -84 | -77 | 108 | -94 | -73 | -80 | -77 |
| Andre driftsudgifter (bidrag til afviklingsformuen) | -5 | -5 | 100 | -4 | -4 | -4 | -5 |
| Basisresultat før nedskrivninger | 270 | 261 | 103 | 260 | 276 | 270 | 261 |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. | -8 | 30 | | 31 | 4 | 44 | 30 |
| Beholdningsindtjening (fonds) | -66 | -33 | | 0 | -7 | 3 | -33 |
| Resultat før skat | 197 | 258 | 76 | 291 | 274 | 316 | 258 |
| Resultat efter skat | 153 | 201 | 76 | 226 | 214 | 247 | 201 |
| Balance pr. 31. december | | | | | | | |
| Aktiver | | | | | | | |
| Udlån | 171.699 | 168.332 | 102 | 175.213 | 171.342 | 170.712 | 168.332 |
| Obligationer og aktier m.v. | 6.754 | 11.227 | | 6.424 | 7.958 | 8.825 | 11.227 |
| Øvrige aktiver | 2.612 | 2.466 | | 2.234 | 3.513 | 2.987 | 2.466 |
| Aktiver i alt | 181.065 | 182.024 | 99 | 183.871 | 182.812 | 182.524 | 182.024 |
| Passiver | | | | | | | |
| Udstedte obligationer | 162.802 | 164.847 | 99 | 166.201 | 165.051 | 165.316 | 164.847 |
| Øvrige passiver | 1.739 | 1.494 | | 1.299 | 1.617 | 1.278 | 1.494 |
| Efterstillede kapitalindskud | 1.300 | 1.300 | 100 | 1.300 | 1.300 | 1.300 | 1.300 |
| Egenkapital | 15.224 | 14.384 | 106 | 15.071 | 14.844 | 14.631 | 14.384 |
| Passiver i alt | 181.065 | 182.024 | 99 | 183.871 | 182.812 | 182.524 | 182.024 |

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

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

| Nøgletal * | 1. kv. 2022 | 1. kv. 2021 | 4. kv. 2021 | 3. kv. 2021 | 2. kv. 2021 | 1. kv. 2021 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Egenkapitalforrentning | | | | | | |
| Resultat før skat i pct. af egenkapital * | 1,3% | 1,8% | 1,9% | 1,9% | 2,2% | 1,8% |
| Resultat efter skat i pct. af egenkapital * | 1,0% | 1,4% | 1,5% | 1,4% | 1,7% | 1,4% |
| Solvens | | | | | | |
| Kapitalprocent | 20,4% | 18,5% | 18,6% | 18,1% | 18,0% | 18,5% |
| Udlånsaktivitet | | | | | | |
| Vækst i udlånsportefølje, pct. (nominel) | 1,0% | 2,1% | 2,0% | 1,1% | 2,0% | 2,1% |
| Bruttonydlån (mio. kr.) | 10.546 | 9.790 | 9.000 | 9.294 | 8.524 | 9.790 |

*) Nøgletallene er opgjort i overensstemmelse med Finanstilsynets definitioner.

1. kvartal 2022 i overskrifter

- DLRs basisindtægter udgjorde 358 mio. kr. i 1. kvartal 2022, hvilket er 15 mio. kr. højere end i samme periode af 2021
- Resultat før skat udgjorde 197 mio. kr., hvilket er 61 mio. kr. lavere end i samme periode i 2021
- Resultatet er påvirket af et negativt fondsafkast på 66 mio. kr.
- Udlånsaktiviteten har i 1. kvartal 2022 været på et tilfredsstillende niveau, hvor bruttoudlånet udgjorde 10,5 mia. kr. og nettoudlånet 1,8 mia. kr. (nominelt)
- For 2022 har DLR en forventning om en basisindtjening før nedskrivninger i størrelsesordenen 1.000 – 1.050 mio. kr. samt et resultat før skat i størrelsesordenen 975 – 1.025 mio. kr.

Ledelsen udtaler

I forbindelse med offentliggørelsen af delårsrapporten for 1. kvartal 2022 udtaler adm. direktør Jens Kr. A. Møller:

"DLRs resultat for 1. kvartal 2022 på 197 mio. kr. før skat er grundlæggende tilfredsstillende, om end resultatet som følge af udviklingen på obligationsmarkedet er lavere end forventet.

DLR realiserede gennem 2021 en tilfredsstillende udvikling både med hensyn til indtjening og udlånsaktivitet samt kundernes kreditkvalitet. Denne udvikling er fortsat i første. kvartal 2022 efter genåbningen af økonomierne post coronapandemien og trods effekterne af krigen i Ukraine.

DLRs basisindtjening før nedskrivninger og beholdningsindtjening udgør således 270 mio. kr. i første kvartal 2022, hvilket er en stigning på godt 3 pct. sammenlignet med samme periode året før. Den positive udvikling skyldes primært stigende indtægter som følge af en høj udlånsaktivitet både med hensyn til nyudlån og konvertering af eksisterende lån.

Både brutto- og nettoudlånet viste således pæne vækstrater i første kvartal. Bruttoudlånet blev på 10,5 mia. kr., mens nettoudlånet udgjorde 1,8 mia. kr. Den forøgede udlånsportefølje afspejler vækst i såvel landbrugsudlånet som udlånet til erhvervsejendomme. Udviklingen med en fortsat stigende andel af udlånet til boligudlejningsejendomme samt kontor- og forretningsejendomme giver en større risikospredning på DLRs udlånsportefølje, hvilket er meget tilfredsstillende.

De gode konjunkturer for såvel byerhvervene som væsentlige dele af landbrugserhvervet, som kendetegnede 2021, er fortsat ind i første kvartal 2022. DLR har på den baggrund da også kun konstateret beskedne tab og et faldende behov for nedskrivninger ud fra såvel individuelle som modelmæssige vurderinger af låneporteføljens kreditkvalitet, hvor der er taget hensyn til en vis risiko for en forværring af låntagernes økonomi som følge af fortsatte coronaeffekter og fortsat utilfredsstillende bytteforhold for griseproducenterne.

Trods fuld genåbning af samfundet efter corona er der stadig betydelig økonomisk usikkerhed knyttet til enkelte dele af erhvervsudlånet. Hertil kommer, at stigende renter samt øgede råvare- og energipriser kan øge tabsrisikoen for såvel landbrugs-erhvervet som dele af byerhvervssegmentet. DLR har derfor foretaget et ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne på 140 mio. kr. vedrørende disse forhold.

Den negative indtjening på fondsbeholdningen blev i første kvartal større end forventet som følge af negative kursreguleringer affødt af stigende renter. Rentestigningen medfører imidlertid, at der er udsigt til et bedre renteafkast på DLRs betydelige beholdning af korte obligationer i den resterende del af året.

Landbruget har i første kvartal været udsat for store udsving i priserne på såvel foder, gødning og energi som på salgspriserne, hvor særligt griseproducenterne har været udsat for et forringet bytteforhold. Grundlæggende må det vurderes, at den aktuelle udvikling i fødevarepriserne trods stigende produktionsomkostninger vil resultere i en forbedret indtjening i landbrugserhvervet. Der forventes ligeledes en normalisering af bytteforholdet i griseproduktionen i takt med, at udbudssiden tilpasses.

For landbrugets hovedproduktionsgrene har der som helhed været en pæn indtjening i 2021, og udviklingen forventes at fortsætte i 2022 blandt andet som følge af generelt stigende råvarepriser efter genåbningen af økonomierne post corona.

På byerhvervsområdet er der fortsat en god efterspørgsel efter de fleste ejendoms typer. Der kan dog konstateres en vis tilbageholdenhed i opstart af nybyggerier, hvilket antages at have baggrund i stigende løn- og materialepriser samt udfordringer i forsyningskæderne for visse materialetyper.

DLR vil i 2022 fortsætte arbejdet med at spille en betydelig rolle i den vigtige bæredygtige omstilling af såvel byerhverv som landbruget. En omstilling der er blevet yderligere aktualiseret med de stigende energipriser og ønsket om at reducere behovet for naturgas. DLR forventer derfor, at grønne lån på lidt længere sigt vil udgøre en betragtelig del af nyudlånet."

Jens Kr. A. Møller

Adm. direktør

Kommentering af resultatet for 1. kvartal 2022

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. kvartal 2022 fremgår nedenfor.

| Resultatopgørelse | Realiseret 31.03.2022 | Realiseret 31.03.2021 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Bidragsindtægter | 467 | 444 |
| Øvrige basisindtægter, netto | 43 | 42 |
| Renteudgifter efterstillede kapitalindskud | -8 | -8 |
| Renteudgifter seniorlån | -7 | -8 |
| Gebyrer og provisioner, netto | -137 | -127 |
| Basisindtægter | 358 | 343 |
| Løn og pensionsudgifter | -59 | -57 |
| Administrationsudgifter | -24 | -20 |
| Andre driftsudgifter (bidrag til afviklingsformuen) | -5 | -5 |
| Basisresultat før nedskrivninger | 270 | 261 |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. | -8 | 30 |
| Beholdningsindtjening (fonds) | -66 | -33 |
| Resultat før skat | 197 | 258 |
| Skat | -43 | -57 |
| Resultat efter skat | 153 | 201 |

Basisindtjening

Bidragsindtægterne udgjorde 467 mio. kr., hvilket er 23 mio. kr. mere end i 2021. 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 43 mio. kr. i 1. kvartal 2022, hvilket er på niveau med samme periode af 2021.

Renteudgifter til efterstillede kapitalindskud udgjorde 8 mio. kr., hvilket er uændret sammenlignet med samme periode af 2021.

Renteudgifter til seniorlån udgjorde 7 mio. kr., hvilket er 1 mio. kr. mindre end i samme periode af 2021. Faldet skyldes en lavere gennemsnitlig udstedelse af seniorlån i 1. kvartal af 2022 i forhold til samme periode af 2021.

Gebyrer og provisioner (netto) omfatter dels gebyrindtægter og kurtage i forbindelse med udbetaling og indfrielse af realkreditlån samt kursfradrag 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 137 mio. kr. mod en udgift på 127 mio. kr. i samme periode af 2021. Stigningen i nettoudgiften vedrører i al væsentlighed øgede gebyr- og provisionsudgifter til DLRs aktionærinstitutter. Stigningen skal ses i sammenhæng med den stigende udlånsportefølje.

Basisindtægterne udgjorde herefter 358 mio. kr., hvilket er 15 mio. kr. højere end i samme periode af 2021.

Udgifter til personale og administration mv. udgjorde 83 mio. kr., hvilket er 6 mio. kr. mere end i samme periode af 2021. Udviklingen afspejler dels en mindre stigning i antallet af medarbejdere, og hertil kommer de overenskomstmæssige lønreguleringer samt øgede hensættelser til timebank og feriepenge.

Andre driftsudgifter vedrører DLRs bidrag til afviklingsformuen og udgør 5 mio. kr.

Tab og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender udgjorde en udgift på 8 mio. kr. mod en indtægt på 30 mio. kr. i samme periode sidste år. Udgiften sammensætter sig af følgende elementer:

- Udgifter i form af øgede nedskrivninger på netto 3 mio. kr.
- Udgifter på 6 mio. kr. fra periodens tab på udlån
- Indtægter i form af positive reguleringer af overtagne ejendomme samt indgået på tidligere afskrevne fordringer på 1 mio. kr.

Beholdningsindtjening

Beholdningsindtjeningen var i 1. kvartal negativ og kraftigt påvirket af de markante kursfald på realkreditobligationer med lidt længere løbetider. Dette resulterede i en udgift på 66 mio. kr., i forhold til en udgift på 33 mio. kr. i 1. kvartal 2021.

Resultat og disponering af årets totalindkomst

Periodens resultat før skat kan således opgøres til 197 mio. kr. mod 258 mio. kr. i den samme periode af 2021.

Periodens resultat efter skat udgør 153 mio. kr., der er overført til DLRs egenkapital.

Balance

Realkreditudlånet opgjort til dagsværdi ultimo 1. kvartal 2022 udgjorde 171,7 mia. kr., hvilket er et fald på 3,5 mia. kr. i forhold til ultimo 2021. Faldet dækket primært over følgende modsatrettede faktorer i 1. kvartal 2022:

- Den nominelle obligationsrestgæld på DLRs realkreditudlån er steget med 1,8 mia. kr.
- Faldende kurser på de obligationer, der ligger bagved realkreditudlånet, på 5,3 mia. kr.

Beholdningen af obligationer udgjorde 23,6 mia. kr., hvilket er mindre end ultimo 2021. Heraf udgjorde porteføljen af DLR-obligationer 16,9 mia. kr., som modregnes i "Udstedte obligationer til dagsværdi", mens 6,7 mia. kr. vedrører placeringer i statspapirer og andre realkreditobligationer.

Ud over obligationsbeholdningen på 23,6 mia. kr. havde DLR øvrige fondsaktiver for 2,2 mia. kr., hvorfor de samlede fondsaktiver opgjort brutto udgjorde 25,8 mia. kr. ultimo 1. kvartal 2022.

Af de samlede fondsaktiver udgjorde midlertidig likviditet i forbindelse med realkreditaktivitet 3,2 mia. kr., hvorefter investeringsbeholdningen udgjorde 22,6 mia. kr.

DLRs balance udgjorde 181,1 mia. kr. ultimo 1. kvartal 2022.

Kapital og solvens

DLRs kapital- og solvensforhold ultimo 1. kvartal 2022 fremgår af nedenstående tabel.

| Kapital og solvens | 31.03.2022 | 31.12.2021 |
|---|---------------|---------------|
| Egenkapital | 15.224 | 15.071 |
| Resultat m.v. der ikke kan indregnes i kernekapitalen | -153 | 0 |
| Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse | -23 | -22 |
| Fradrag som følge af non performing exposures (NPE) | -2 | -4 |
| Forskel mellem for. tab og regnskabsmæssige nedskr. | -463 | -457 |
| Egentlig kernekapital | 14.583 | 14.587 |
| Efterstillet kapital (supplerende kapital) | 1.300 | 1.300 |
| Kapitalgrundlag | 15.883 | 15.887 |
| Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv. | 73.990 | 80.871 |
| Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko | 1.462 | 1.930 |
| Vægtet risikoeksponering med operationel risiko | 2.448 | 2.448 |
| Vægtet risikoeksponering i alt | 77.900 | 85.249 |
| Egentlig kernekapitalprocent | 18,7% | 17,1% |
| Kapitalprocent | 20,4% | 18,6% |

Kapitalgrundlaget ultimo 1. kvartal 2022 udgjorde 15,9 mia. kr., hvilket er på samme niveau som ultimo 2021, idet resultatet for 1. kvartal 2022 ikke er indregnet i kapitalgrundlaget.

Vægtet risikoeksponering

De risikovægtede eksponeringer er opgjort til 77,9 mia. kr. ultimo 1. kvartal 2022, hvilket er 7,3 mia. kr. lavere end ultimo 2021.

De vægtede eksponeringer med kreditrisiko er i 1. kvartal 2022 faldet med 6,9 mia. kr., hvilket primært skyldes følgende forhold:

- Faldende obligationskurser, og dermed et fald i den regnskabsmæssige værdi af realkreditudlånet (udlånseksponeringen)
- Ved opgørelse af eksponeringen på uigenkaldelige kredittilsagn og lånetilbud har DLR hidtil, i det væsentligste, risikovægtet disse med 100 pct. Fra 1. kvartal 2022 foretages risikovægtningen ud fra ejendomskategori og modpart under hensyntagen til udbetalingssandsynligheden
- Ændret vægtning af udlån til vindmøller i overensstemmelse med CRR

De vægtede eksponeringer med markedsrisiko er faldet med 0,5 mia. kr., hvilket skyldes en lavere varighed på obligationsbeholdningen.

Kapitalprocenter

Kapitalprocenten kan opgøres til 20,4 pct. ultimo 1. kvartal 2022 mod 18,6 pct. ultimo 2021.

Den egentlige kernekapitalprocent udgør 18,7 pct. mod 17,1 pct. ultimo 2021.

Såfremt der var sket indregning af resultat for 1. kvartal 2022, ville kapitalprocenten have udgjort 20,6 pct. og den egentlige kernekapitalprocent 18,9 pct..

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 kapitalstyring for 2021", som er tilgængelig på nedenstående link:

<https://dlr.dk/investor/regnskaber-rapporter/>.

Restancer og tvangsauktioner

Ultimo 1. kvartal 2022 udgjorde skyldige terminsydelser 62 mio. kr. mod 61 mio. kr. ultimo 2021. Af restancebeløbet hidrører langt hovedparten fra terminer, der ikke er ældre end 3½ måned.

Antallet af tabssager i 1. kvartal 2022 udgjorde 4, mod 10 i den tilsvarende periode af 2021.

DLR har ingen overtagne panter ultimo 1. kvartal 2022.

Forventninger til 2022

I årsrapporten for 2021 blev der oplyst en forventning om en basisindtjening før nedskrivninger for hele 2022 i størrelsesordenen 1.050 – 1.100 mio. kr. samt et resultat før skat i størrelsesordenen 975 - 1025 mio. kr.

Ovennævnte forventninger er uændrede ved udgangen af 1. kvartal 2022.

Anvendt regnskabspraksis

DLRs delårsrapport 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 i forhold til årsrapporten for 2021.

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 2021 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. kvartal 2022

Resultat- og totalindkomstopgørelse 17

Balance 18

Egenkapitalopgørelse 19

Kapital og solvens 20

Resultat- og totalindkomstopgørelse (mio. kr.)

| Note | | 1. kvartal 2022 | 1. kvartal 2021 |
|------|--|--------------------|--------------------|
| 1 | Renteindtægter | 788 | 791 |
| 2 | Renteudgifter | -292 | -312 |
| | Netto renteindtægter | 496 | 479 |
| | Udbytte af aktier mv. | 0 | 0 |
| | Gebyrer og provisionsindtægter | 59 | 54 |
| | Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | -196 | -181 |
| | Netto rente- og gebyrindtægter | 359 | 352 |
| 3 | Kursreguleringer | -71 | -48 |
| | Andre driftsindtægter | 4 | 6 |
| 4-5 | Udgifter til personale og administration | -83 | -77 |
| | Af- og nedskrivninger på materielle aktiver | -1 | -1 |
| | Andre driftsudgifter | -5 | -5 |
| 6 | Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. | -8 | 30 |
| | Resultat før skat | 197 | 257 |
| | Skat | -43 | -57 |
| | Resultat efter skat | 153 | 201 |
| | Opgørelse af totalindkomst | | |
| | Resultat efter skat | 153 | 201 |
| | Ejendomsopskrivninger | 0 | 0 |
| | Skat af årets ejendomsopskrivninger | 0 | 0 |
| | Anden totalindkomst efter skat | 153 | 201 |
| | Fordeles på DLRs aktionærer | 153 | 201 |

Balance

(mio. kr.)

| Note | | 31. mar 2022 | 31. dec 2021 |
|------|---|-----------------|-----------------|
| | Aktiver | | |
| | Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 1.888 | 1.581 |
| 7 | Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 286 | 330 |
| 8 | Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi | 171.689 | 175.203 |
| 9 | Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris | 10 | 10 |
| 14 | Obligationer til dagsværdi | 6.709 | 6.380 |
| | Aktier mv. | 45 | 45 |
| 15 | Grunde og bygninger, domicilejendomme | 136 | 136 |
| | Øvrige materielle aktiver | 6 | 6 |
| | Leasingaktiver | 0 | 0 |
| | Aktuelle skatteaktiver | 198 | 25 |
| | Aktiver i midlertidig besiddelse | 0 | 0 |
| 16 | Andre aktiver | 67 | 130 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 33 | 26 |
| | Aktiver i alt | 181.065 | 183.871 |
| | Passiver | | |
| 17 | Udstedte obligationer til dagsværdi | 157.804 | 161.203 |
| 18 | Udstedte obligationer til amortiseret kostpris | 4.998 | 4.998 |
| 19 | Andre passiver | 1.714 | 1.279 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 6 | 1 |
| | Gæld i alt | 164.521 | 167.481 |
| | 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. | 12.241 | 12.088 |
| | Egenkapital i alt | 15.224 | 15.071 |
| | Passiver i alt | 181.065 | 183.871 |
| 20 | Ikke balanceførte poster | | |
| | Garantier | 0 | 0 |
| | Eventualforpligtelser (Lånetilbud, andre eventualforpligtelser mv.) | 13.241 | 13.823 |
| 21 | Eventualaktiver | | |
| | Andre eventualaktiver | 12 | 16 |

Egenkapitalopgørelse

(mio. kr.)

| | Aktie- kapital 1) | Opskriv- ningshen- læggelser | Bunden fondsre- serve | Overført resultat | I alt |
|---------------------------|----------------------|------------------------------------|-----------------------------|----------------------|---------------|
| 2021 | | | | | |
| Egenkapital primo | 570 | 75 | 2.338 | 11.200 | 14.183 |
| Resultat efter skat | 0 | 0 | 0 | 888 | 888 |
| Salg af egne aktier | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Køb af egne aktier | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Egenkapital ultimo | 570 | 75 | 2.338 | 12.088 | 15.071 |
| 2022 (1. kvrt.) | | | | | |
| Egenkapital primo | 570 | 75 | 2.338 | 12.088 | 15.071 |
| Resultat efter skat | 0 | 0 | 0 | 153 | 153 |
| Salg af egne aktier | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Køb af egne aktier | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Egenkapital ultimo | 570 | 75 | 2.338 | 12.241 | 15.224 |

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. DLRs beholdning af egne aktier pr. 31. marts 2022 udgør 46.122.083 stk. (2021: 46.122.083 stk.) svarende til en nominal værdi på 46,1 mio. kr. (2021: 46,1 mio. kr.). Beholdningen udgør 8,1 pct. (2021: 8,1 pct.) af den samlede aktiekapital.

Kapital og solvens

(mio. kr.)

| Note | 31.mar 2022 | 31.dec 2021 |
|--|----------------|----------------|
| Egenkapital | 15.224 | 15.071 |
| Resultat m.v. der ikke kan indregnes i kernekapitalen | -153 | 0 |
| Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse | -23 | -22 |
| Fradrag som følge af immaterielle anlægsaktiver | 0 | 0 |
| Fradrag som følge af non performing exposures (NPE) | -2 | -4 |
| Forskel mellem forventede tab og regnskabsmæssige nedskrivninger | -463 | -457 |
| Egentlig kernekapital | 14.583 | 14.587 |
| Efterstillet kapital (supplerende kapital) | 1.300 | 1.300 |
| Fradrag i supplerende kapital | 0 | 0 |
| Kapitalgrundlag | 15.883 | 15.887 |
| Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv. | 73.990 | 80.871 |
| Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko | 1.462 | 1.930 |
| Vægtet risikoeksponering med operationel risiko | 2.448 | 2.448 |
| Vægtet risikoeksponering i alt | 77.900 | 85.249 |
| Egentlig kernekapitalprocent | 18,7% | 17,1% |
| Kapitalprocent | 20,4% | 18,6% |
| | 31.mar | 31.dec |
| Opgørelse af kapitalmæssig overdækning | 2022 | 2021 |
| Kapitalgrundlag efter fradrag | 15.883 | 15.887 |
| Tilstrækkeligt kapitalgrundlag | -7.131 | -7.799 |
| SIFI tillæg | -779 | -852 |
| Kapitalbevaringsbuffer | -1.947 | -2.131 |
| Kontracyklisk buffer | 0 | 0 |
| Systemisk tillæg Færøerne | -12 | -11 |
| Reserveret gældsbuffer | -615 | 0 |
| Overdækning | 5.398 | 5.094 |

Noter

Noter - Resultatopgørelse

- 1 Renteindtægter
- 2 Renteudgifter
- 3 Kursreguleringer
- 4 Udgifter til personale og administration
- 5 Vederlag for medlemmer af direktionen og bestyrelsen
- 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 - 1. kvrt.
- 23 Nøgletal - 1. kvrt.

Noter - Øvrige noter

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

Resultatopgørelse

(mio. kr.)

Note

| | 1. kvt. 2022 | 1. kvt. 2021 |
|---|-----------------|-----------------|
| 1 Renteindtægter | | |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 0 | 0 |
| Udlån med positiv rente * | 244 | 285 |
| Bidrag | 467 | 444 |
| Obligationer | 8 | 16 |
| Udstedte obligationer til dagsværdi ** | 36 | 15 |
| Øvrige renteindtægter | 37 | 35 |
| I alt | 793 | 795 |
| Rente af egne obligationer modregnet i rente af udstedte obligationer | -4 | -4 |
| I alt | 788 | 791 |
| 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. kvt. 2022 | 1. kvt. 2021 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Kreditinstitutter og centralbanker * | 0 | 0 |
| Udstedte obligationer til dagsværdi ** | -245 | -284 |
| Udstedte obligationer til amortiseret kostpris | -7 | -8 |
| Efterstillede kapitalindskud | -8 | -8 |
| Udlån med negativ rente *** | -36 | -15 |
| Øvrige renteudgifter | 0 | 0 |
| I alt | -297 | -316 |
| Rente af egne realkreditobligationer modregnet i rente af udstedte obligationer | 4 | 4 |
| I alt | -292 | -312 |
| Heraf udgør renteudgifter fra repo forretninger | 0 | 0 |

DLR har ikke udbetalt reservefondsandele på indfrieede realkreditlån

* Renteudgifter til kreditinstitutter og centralbanker vedrører negativ forrentning af aktivposten "Tilgodehaverne hos kreditinstitutter og centralbanker"

** 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.

| 3 Kursreguleringer | 1. kvt. 2022 | 1. kvt. 2021 |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Realkreditudlån | -5.280 | -1.974 |
| Obligationer | -70 | -47 |
| Aktier mv. | 0 | 0 |
| Valuta | 0 | 0 |
| Afledte finansielle instrumenter | -1 | -1 |
| Øvrige aktiver | 0 | 0 |
| Udstedte obligationer | 5.280 | 1.974 |
| I alt | -71 | -48 |

| | 1. kv. 2022 | 1. kv. 2021 |
|---|------------------------|------------------------|
| 4 Udgifter til personale og administration | | |
| Personaleudgifter | | |
| Lønninger | -48 | -46 |
| Pensioner | -4 | -4 |
| Udgifter til social sikring | -8 | -7 |
| I alt | -59 | -57 |
| Øvrige administrationsudgifter | | |
| IT-udgifter | -8 | -7 |
| Revision, Finanstilsyn og brancheforening | -2 | -2 |
| Øvrige udgifter | -13 | -11 |
| I alt | -24 | -20 |
| Udgifter til personale og administration i alt | -83 | -77 |
| | | |
| | | |
| 5 Vederlag for medlemmer af direktionen og bestyrelsen | 1. kv. 2022 | 1. kv. 2021 |
| Fast vederlag | 2,1 | 2,1 |
| Variabelt vederlag | 0,0 | 0,0 |
| I alt | 2,1 | 2,1 |
| Antal direktionsmedlemmer | 2 | 2 |
| | | |
| | | |
| 6 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. | 1. kv. 2022 | 1. kv. 2021 |
| Tab i perioden | -6 | -4 |
| Indgået på tidligere afskrevne fordringer | 1 | 0 |
| Nye nedskrivninger | -113 | -34 |
| Tilbageførte nedskrivninger | 110 | 66 |
| Tab modregnet i provisionsbetalinger til pengeinstitutter | 0 | 3 |
| I alt | -8 | 30 |

Aktiver

(mio. kr.)

Note

| | 31. mar 2022 | 31. dec 2021 |
|---|-----------------|-----------------|
| 7 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | | |
| Tilgodehavender hos centralbanker | 0 | 0 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter | 286 | 330 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt | 286 | 330 |

DLR har ikke indgået reverse-repo forretninger i 2022 eller i 2021.

| | 31. mar 2022 | 31. dec 2021 |
|--|-----------------|-----------------|
| 8 Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi | | |
| Realkreditudlån nominel værdi | 177.836 | 176.065 |
| Regulering til dagsværdi af underliggende obligationer | -5.821 | -541 |
| Regulering for kreditrisiko | -381 | -379 |
| Realkreditudlån til dagsværdi | 171.634 | 175.145 |
| Restancer før nedskrivninger | 62 | 61 |
| Øvrige udlån og udlæg før nedskrivninger | -1 | 2 |
| Nedskrivninger på restancer og udlæg | -5 | -5 |
| I alt | 171.689 | 175.203 |

| | 31. mar 2022 | 31. dec 2021 |
|--|-----------------|-----------------|
| 9 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris | | |
| Udlån | 11 | 11 |
| Regulering for kreditrisiko | -1 | -1 |
| I alt | 10 | 10 |

| 10 Realkreditlån (nominel) fordelt på ejendoms kategorier | 31. mar 2022 | 31. dec 2021 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Ejerboliger | 5,1% | 5,1% |
| Fritidshuse | 0,3% | 0,3% |
| Støttet byggeri til beboelse | 0,1% | 0,1% |
| Andelsboliger | 2,1% | 2,1% |
| Private beboelsesejendomme til udlejning | 20,4% | 20,5% |
| Industri- og håndværksejendomme | 1,1% | 1,1% |
| Kontor- og forretnings ejendomme | 18,0% | 17,9% |
| Landbrug | 52,5% | 52,7% |
| Ejendomme til sociale, kulturelle og undervisningsmæssige formål | 0,3% | 0,2% |
| Andre ejendomme | 0,0% | 0,0% |
| I alt | 100,0% | 100,0% |

| 11 Antal lån - ultimo | 31. mar 2022 | 31. dec 2021 |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 71.855 | 70.998 |

12 Oplysning om nedskrivninger fordelt på stadier

| Nedskrivninger på udlån til dagsværdi og amortiseret kostpris * | 31. mar. 2022 | | | |
|---|---------------|----------|----------|-------|
| | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
| Specifikation af nedskrivninger ultimo: | | | | |
| Udlån der primo var i stadie 1 | 12 | 24 | 0 | 36 |
| Udlån der primo var i stadie 2 | 1 | 73 | 33 | 107 |
| Udlån der primo var i stadie 3 | 0 | 3 | 65 | 68 |
| Nye udlån | 4 | 1 | 1 | 5 |
| Ledelsesmæssigt skøn | 148 | 23 | 1 | 172 |
| I alt | 164 | 124 | 99 | 388 |

DLRs samlede nedskrivninger ultimo 1. kvartal 2022 består af individuelle nedskrivninger på 82,2 mio. kr., modelmæssigt beregnede nedskrivninger på 133,5 mio. kr. og et ledelsesmæssigt skøn på 172,0 mio. kr. I Anvendt regnskabspraksis er der redegjort nærmere for de metoder, der ligger til grund for opgørelse af nedskrivningerne.

| Nedskrivninger på udlån til dagsværdi og amortiseret kostpris * | 31. dec. 2021 | | | |
|---|---------------|----------|----------|-------|
| | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
| Specifikation af nedskrivninger ultimo: | | | | |
| Udlån der primo var i stadie 1 | 6 | 30 | 1 | 37 |
| Udlån der primo var i stadie 2 | 3 | 51 | 40 | 94 |
| Udlån der primo var i stadie 3 | 0 | 6 | 99 | 105 |
| Nye udlån | 8 | 28 | 1 | 37 |
| Ledelsesmæssigt skøn | 98 | 14 | 1 | 112 |
| I alt | 115 | 129 | 141 | 385 |

DLRs samlede nedskrivninger ultimo 2021 bestod af individuelle nedskrivninger på 127,7 mio. kr., modelmæssigt beregnede nedskrivninger på 145,4 mio. kr. og et ledelsesmæssigt skøn på 112,0 mio. kr. I Anvendt regnskabspraksis er der redegjort nærmere for de metoder, der ligger til grund for opgørelse af nedskrivningerne.

* Der er ikke indregnet udlån og andre tilgodehavender, der var krediforringet ved første indregning i 2021 eller 2022. Nedskrivninger på udlån til dagsværdi og udlån til amortiseret kostpris er vist samlet, idet beløbet vedrørende udlån til amortiseret kostpris udgør mindre end 1 pct. af den samlede nedskrivning.

13 Nedskrivninger - øvrige finansielle aktiver

| | 31. marts 2022 | | | I alt |
|--|----------------|----------|----------|-------|
| | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | |
| Nedskrivninger på Kassebeholdning og Anfordringstilgodehavender hos Nationalbanker | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nedskrivninger på Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 0 | 0 | 0 | 0 |

Der er indregnet en stadie 1 nedskrivning på mindre end 0,5 mio. kr. både pr. 31. marts 2021 og pr. 31. december 2021 på Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.

| | 31. dec. 2021 | | | I alt |
|---|---------------|----------|----------|-------|
| | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | |
| Nedskrivninger på Kassebeholdning og Anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 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.

| | 31. mar 2022 | 31. dec 2021 |
|---|-----------------|-----------------|
| 14 Obligationer til dagsværdi | | |
| Egne realkreditobligationer | 16.881 | 20.328 |
| Andre realkreditobligationer | 6.108 | 5.777 |
| Statsobligationer | 601 | 602 |
| Obligationer - brutto | 23.590 | 26.707 |
| Egne realkreditobligationer modregnet i udstedte obligationer | -16.881 | -20.328 |
| I alt | 6.709 | 6.380 |

| 15 Grunde og bygninger - domicilejendomme | 31. mar 2022 | 31. dec 2021 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Dagsværdi primo | 135,8 | 136,2 |
| Tilgang i årets løb | 0,0 | 0,0 |
| Afskrivning | -0,1 | -0,4 |
| Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst | 0,0 | 0,0 |
| Dagsværdi ultimo | 135,6 | 135,8 |

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

| 16 Andre aktiver | 31. mar 2022 | 31. dec 2021 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv. | 0 | 0 |
| Tilgodehavende renter og provision | 18 | 17 |
| Lånesager under ekspedition mv. | 49 | 113 |
| I alt | 67 | 130 |

Passiver

(mio. kr.)

Note

| | 31. mar | 31. dec |
|--|----------------|----------------|
| | 2022 | 2021 |
| 17 Udstedte obligationer til dagsværdi | | |
| Realkreditobligationer - nominel værdi | 180.507 | 182.022 |
| Regulering til dagsværdi | -5.821 | -492 |
| Udstedte obligationer - brutto | 174.685 | 181.531 |
| Modregning af egne realkreditobligationer - dagsværdi | -16.881 | -20.328 |
| I alt | 157.804 | 161.203 |
| Heraf præemitteret, kursværdi | 0 | 3.020 |
| Kontantværdi af udtrukne obligationer til næste termin | 1.317 | 1.347 |
| 18 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris | 31.mar | 31.dec |
| | 2022 | 2021 |
| Udstedelser i forbindelse med seniorgæld | 4.998 | 4.998 |
| Modregning af egne obligationer | 0 | 0 |
| I alt | 4.998 | 4.998 |
| 19 Andre passiver | 31. mar | 31. dec |
| | 2022 | 2021 |
| Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv. | 1 | 1 |
| Skyldige renter og provision | 1.311 | 1.049 |
| Øvrige passiver | 401 | 229 |
| I alt | 1.714 | 1.279 |

| | 31. mar | 31. dec |
|--|----------------|----------------|
| 20 Ikke balanceførte poster - garantier mv. | 2022 | 2021 |
| Finansgarantier | 0 | 0 |
| Øvrige garantier | 0 | 0 |
| I alt | 0 | 0 |
| Andre eventualforpligtelser | | |
| Uigenkaldelige kredittilsagn (lånefilbud) | 13.241 | 13.823 |
| I alt | 13.241 | 13.824 |

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' køb 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 12 mio. kr. (2021: 16 mio. kr.)

Hovedtal og nøgletal

(mio. kr.)

| Note | | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|-----------|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 22 | Hovedtal - 1. kvrt. | | | | | |
| | Resultatopgørelse | | | | | |
| | Netto rente- og gebyrindtægter | 359 | 352 | 365 | 341 | 352 |
| | Andre ordinære indtægter mv. | 4 | 6 | 6 | 6 | 6 |
| | Udgifter til personale og administration mv. | -88 | -82 | -77 | -68 | -72 |
| | Indtjening | 275 | 276 | 294 | 279 | 286 |
| | Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender | -8 | 30 | -52 | -5 | 1 |
| | Kursreguleringer | -71 | -48 | -102 | 1 | -61 |
| | Resultat før skat | 197 | 258 | 140 | 275 | 226 |
| | Resultat efter skat | 153 | 201 | 109 | 214 | 175 |
| | Balance | | | | | |
| | Aktiver | | | | | |
| | Udlån | 171.699 | 168.332 | 157.889 | 151.477 | 143.768 |
| | Obligationer og aktier mv. | 6.754 | 11.227 | 12.667 | 9.181 | 11.028 |
| | Øvrige aktiver | 2.612 | 2.466 | 4.435 | 2.871 | 3.954 |
| | Aktiver i alt | 181.065 | 182.024 | 174.991 | 163.529 | 158.750 |
| | Passiver | | | | | |
| | Udstedte obligationer | 162.802 | 164.847 | 158.493 | 148.139 | 144.171 |
| | Øvrige passiver | 1.739 | 1.494 | 1.667 | 1.416 | 1.339 |
| | Efterstillede kapitalindskud | 1.300 | 1.300 | 1.300 | 650 | 650 |
| | Egenkapital | 15.224 | 14.384 | 13.530 | 13.324 | 12.590 |
| | Passiver i alt | 181.065 | 182.024 | 174.991 | 163.529 | 158.750 |

| 23 | Nøgletal - 1. kvrt. | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|---|--------|-------|--------|-------|-------|
| Egenkapitalforrentning | | | | | | |
| | Resultat før skat i pct. af egenkapital * | 1,3 | 1,8 | 1,0 | 2,1 | 1,8 |
| | Resultat efter skat i pct. af egenkapital * | 1,0 | 1,4 | 0,8 | 1,6 | 1,4 |
| Afkastningsgrad | | | | | | |
| | Afkastningsgrad * | 0,08 | 0,11 | 0,06 | 0,13 | 0,11 |
| Omkostninger | | | | | | |
| | Omkostninger i pct. af udlånsportefølje | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,05 |
| | Indtjening pr. omkostningskrone * | 3,0 | 6,0 | 2,1 | 4,7 | 4,2 |
| | Indtjening pr. omk.kr. ekskl. nedskrivn. | 3,3 | 3,8 | 3,5 | 5,1 | 4,1 |
| Solvens | | | | | | |
| | Kapitalprocent * | 20,4 | 18,5 | 17,0 | 16,7 | 15,9 |
| | Kernekapitalprocent * | 18,7 | 16,9 | 15,5 | 15,9 | 15,0 |
| | Egentlig kernekapitalprocent * | 18,7 | 16,9 | 15,5 | 15,9 | 15,0 |
| Restancer og nedskrivninger | | | | | | |
| | Restancer ultimo (mio. kr.) | 62 | 68 | 92 | 139 | 122 |
| | Periodens nedskrivningsprocent * | 0,00 | -0,02 | 0,03 | 0,00 | 0,00 |
| | Akkumuleret nedskrivningsprocent | 0,23 | 0,27 | 0,30 | 0,34 | 0,36 |
| Udlånsaktivitet | | | | | | |
| | Vækst i udlånsportefølje, pct. (nominel) * | 1,0 | 2,1 | 1,7 | 1,2 | 0,6 |
| | Bruttonyudlån (mio. kr.) | 10.546 | 9.790 | 10.807 | 6.884 | 6.313 |
| | Antal udbetalte lån | 2.986 | 4.481 | 3.373 | 2.225 | 2.061 |
| | Udlån i forhold til egenkapital * | 11,3 | 11,7 | 11,7 | 11,4 | 11,4 |
| Marginaler | | | | | | |
| | Pct. af gennemsnitlig udlånsportefølje (nominel): | | | | | |
| | Resultat før skat i pct. af gns. udlånsportefølje | 0,11 | 0,16 | 0,09 | 0,19 | 0,16 |
| | Bidragsindtægter i pct. af gns. udlånsportefølje | 0,26 | 0,27 | 0,27 | 0,27 | 0,27 |
| Pct. af kernekapital efter fradrag | | | | | | |
| | Valutaposition i pct. af kernekapital efter fradrag | 1,4 | 1,8 | 2,9 | 4,3 | 6,6 |

* Nøgletallene er opgjort i overensstemmelse med Finanstilsynets definitioner.

Øvrige noter

(mio. kr.)

Note

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

| | Basis- indtj. 1. kv. 2022 | Beh.- indtj. 1. kv. 2022 | I alt 1. kv. 2022 |
|--|--|---|----------------------------------|
| Renteindtægter | 783 | 5 | 788 |
| Renteudgifter | -292 | | -292 |
| Netto renteindtægter | 491 | 5 | 496 |
| Udbytte af aktier mv. | 0 | | 0 |
| Gebyrer og provisionsindtægter | 59 | | 59 |
| Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | -196 | | -196 |
| Netto rente- og gebyrindtægter | 354 | 5 | 359 |
| Kursreguleringer | 0 | -71 | -71 |
| Andre driftsindtægter | 4 | | 4 |
| Udgifter til personale og administration | -83 | | -83 |
| Af- og nedskrivninger på materielle aktiver | -1 | | -1 |
| Andre driftsudgifter | -5 | | -5 |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. | -8 | | -8 |
| Resultat før skat | 262 | -66 | 197 |
| Skat | -58 | 14 | -43 |
| Resultat efter skat | 204 | -51 | 153 |

| 25 | Tilsynsdiamanten for Realkreditinstitutter | Ultimo 1. kvt 2022 | Ultimo 4. kvt 2021 | Grænse |
|----|--|-----------------------|-----------------------|----------------|
| | 1. Udlånsvækst | | | |
| | Privat | 12,8 | 15,1 | <15% |
| | Erhverv med boligformål | 11,7 | 15,9 | <15% |
| | Landbrug | 2,9 | 2,8 | <15% |
| | Øvrigt erhverv | 7,0 | 8,5 | <15% |
| | 2. Låntagers renterisiko | 16,6 | 15,7 | <25% |
| | 3. Afdragsfrihed på lån til private | 1,3 | 1,7 | <10% |
| | 4. Lån med kort funding (kvartalsvis) | | | |
| | 2. kvartal 2021 | 7,3 | 7,3 | <12,5% |
| | 3. kvartal 2021 | 3,3 | 3,3 | <12,5% |
| | 4. kvartal 2021 | 2,3 | 2,3 | <12,5% |
| | 1. kvartal 2022 | 0,0 | 2,3 | <12,5% |
| | Lån med kort funding årligt * | 12,5 | 12,7 | <25% |
| | 5. Store eksponeringer | 29,2 | 29,3 | < 100% |

* Procenten for de enkelte kvartaler beregnes på baggrund af kvartalets ultimoportefølje, mens den årlige procent beregnes på porteføljen ultimo 4. 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 - 31. marts 2022 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. 31. marts 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar – 31. marts 2022. Regnskabet har ikke været underlagt revision eller review af selskabets revisor.

København, den 28. april 2022

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