

**d.l.r.kredit**



# Investorpræsentation - SNP

Juni 2022

Denne præsentation er sammensat af offentliggjort materiale, som findes her:

- <https://dlr.dk/downloads/investorpraesentation-4/>
- <https://dlr.dk/wp-content/uploads/2022/03/Investor-update-februar-2022.pdf>
- <https://dlr.dk/wp-content/uploads/2022/04/DLR-Kredit-delaarsrapport-1-kvartal-2022.pdf>

# Baggrund for investorpræsentation

- DLR skal udstede for 1 mia. kr. Senior Non-Preferred notes (SNP) til refinansiering af 1 mia. kr. Senior resolution Notes (SRN), der udløber 15/6-2022
- DLR har givet Jyske Bank, Spar Nord og Sydbank 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 eller uge 23, 2022 under hensyntagen til markedsudviklingen, og obligationerne forventes at have udløb 1. juli 2026

# Agenda

## — Økonomiske resultater, udlån og kreditrisiko

Forretningsområder

Bæredygtighed

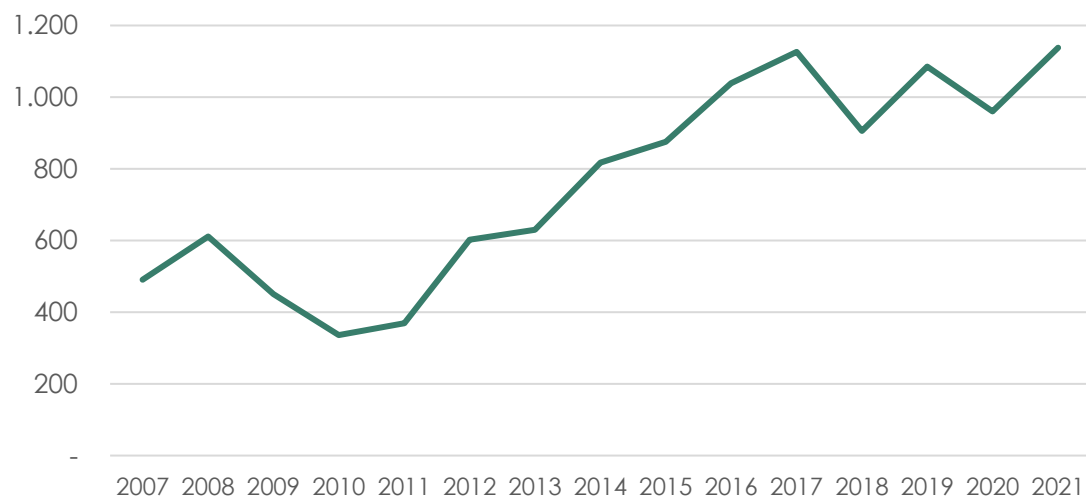
Kapitalforhold og rating

Seniorgæld

# Økonomi

- Årsresultatet for 2021 er det hidtil bedste
- Den tilfredsstillende resultatudvikling skyldes primært:
  - Høj udlånsaktivitet
  - Positiv udvikling i tab og nedskrivninger

## DLRs resultat før skat (mio. kr.)



Hovedtal, mio. kr.	2021	2020
<b>Resultatopgørelse</b>		
Bidragsindtægter	1.812	1.734
Øvrige basisindtægter, netto	163	140
Renteudgifter efterstillede kapitalindskud	-33	-33
Renteudgifter seniorlån	-30	-28
Gebyrer og provisioner, netto	-502	-446
<b>Basisindtægter</b>	<b>1.410</b>	<b>1.366</b>
Udgifter til personale og administration mv.	-325	-300
Andre driftsudgifter (bidrag til afviklingsformuen)	-18	-15
<b>Basisresultat før nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.</b>	<b>1.067</b>	<b>1.051</b>
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	109	-62
<b>Basisresultat</b>	<b>1.176</b>	<b>989</b>
Beholdningsindtjening (fonds)	-38	-29
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.138</b>	<b>960</b>
<b>Resultat efter skat</b>	<b>888</b>	<b>749</b>

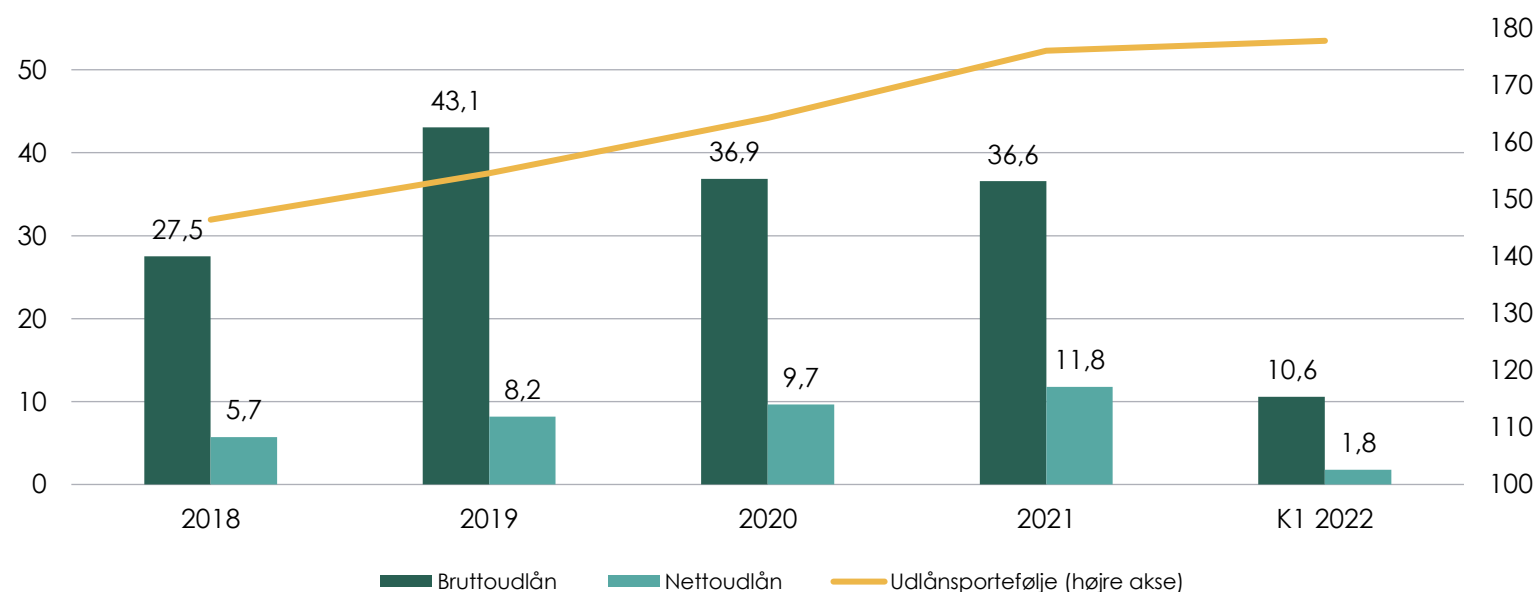
# Hovedposter i regnskabet

(mio. kr.)	K1 2022
Bidragsindtægter	467
Øvrige basisindtægter, netto	43
Renteudgifter efterstillede kapitalindskud	-8
Renteudgifter seniorlån	-7
Gebyrer og provisioner, netto	-137
<b>Basisindtægter</b>	<b>358</b>
Udgifter til personale og administration mv.	-84
Andre driftsudgifter (bidrag til afviklingsformuen)	-5
<b>Basisresultat før nedskrivninger på udlån og tilgodehavender</b>	<b>270</b>
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-8
<b>Basisresultat</b>	<b>262</b>
Beholdningsindtjening (fonds)	-66
<b>Resultat før skat</b>	<b>197</b>
<b>Resultat efter skat</b>	<b>153</b>

# Udlån

- Væksten i udlånet – nettoudlånet – udgjorde 1,8 mia. kr. i 1. kvartal 2022 mod 3,3 mia. kr. i 1. kvartal 2021
- Bruttoudlånet nåede op på 10,6 mia. kr. i 1. kvartal 2022 mod 9,8 mia. kr. 1. kvartal 2021
- Det højere bruttoudlån skyldes, at der er givet flere ny lån til omlægninger og tillægslån

## Udlånsaktivitet Udvikling i brutto-, nettoudlån og samlet portefølje (mia. kr.)



Note: Netto- og bruttoudlånet er opgjort i obl. restgæld.

# Udlånsportefølje

## Fordelt på ejendomssegmenter og låntyper

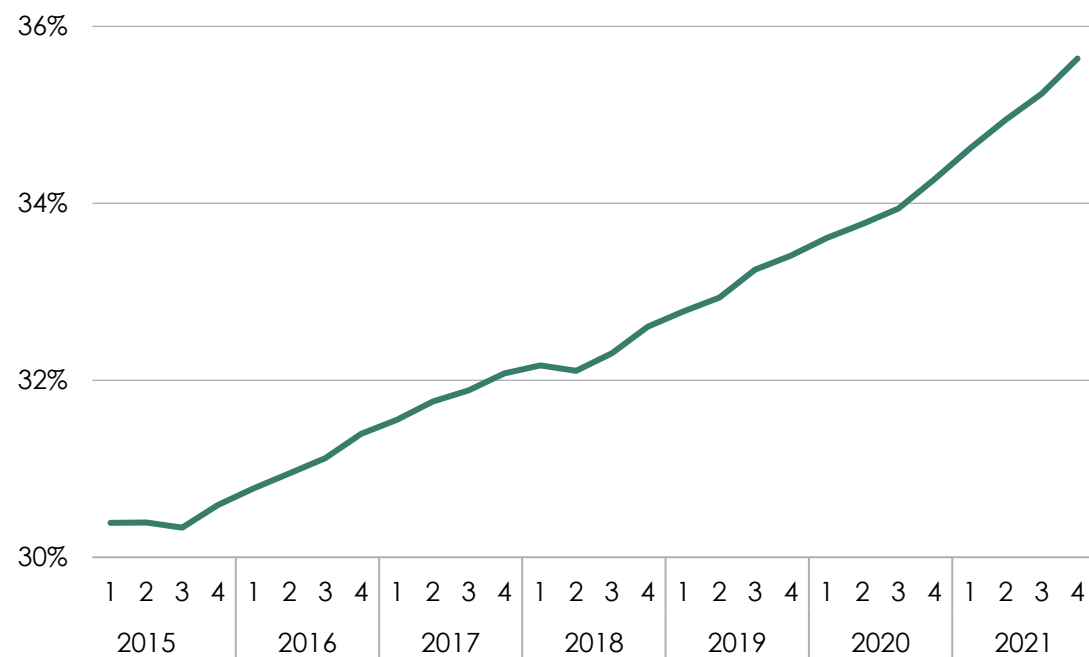
### DLRs udlånsportefølje pr. ultimo marts 2022

### Fordeling på låntyper

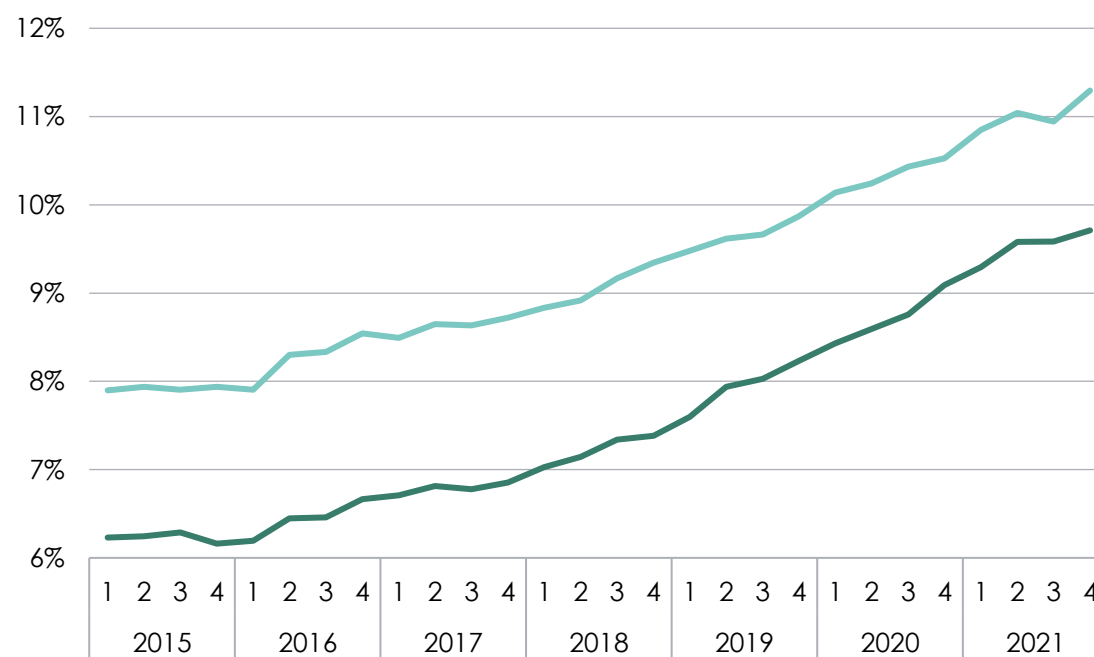
	Obligations restgæld (mia. kr.)	Fordeling på ejendoms- kategorier	Fastforrentede lån	RT-Kort og andre korterentelån	F1/F2/F3/F4	F5
Landbrug	93,4	52,5%	20,2%	54,4%	3,5%	21,9%
Ejerbolig inkl. boliglandbrug	10,2	5,7%	59,4%	10,0%	7,7%	22,9%
Kontor og forretning mv.	34,1	19,2%	45,2%	22,9%	3,6%	28,2%
Privat boligudlejning mv.	40,2	22,6%	43,8%	26,2%	2,7%	27,3%
<b>I alt</b>	<b>177,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>32,6%</b>	<b>39,5%</b>	<b>3,6%</b>	<b>24,4%</b>

# Markedsandele

## DLRs markedsandel Landbrug



## DLRs markedsandel Kontor og forretning samt privat boligudlejning



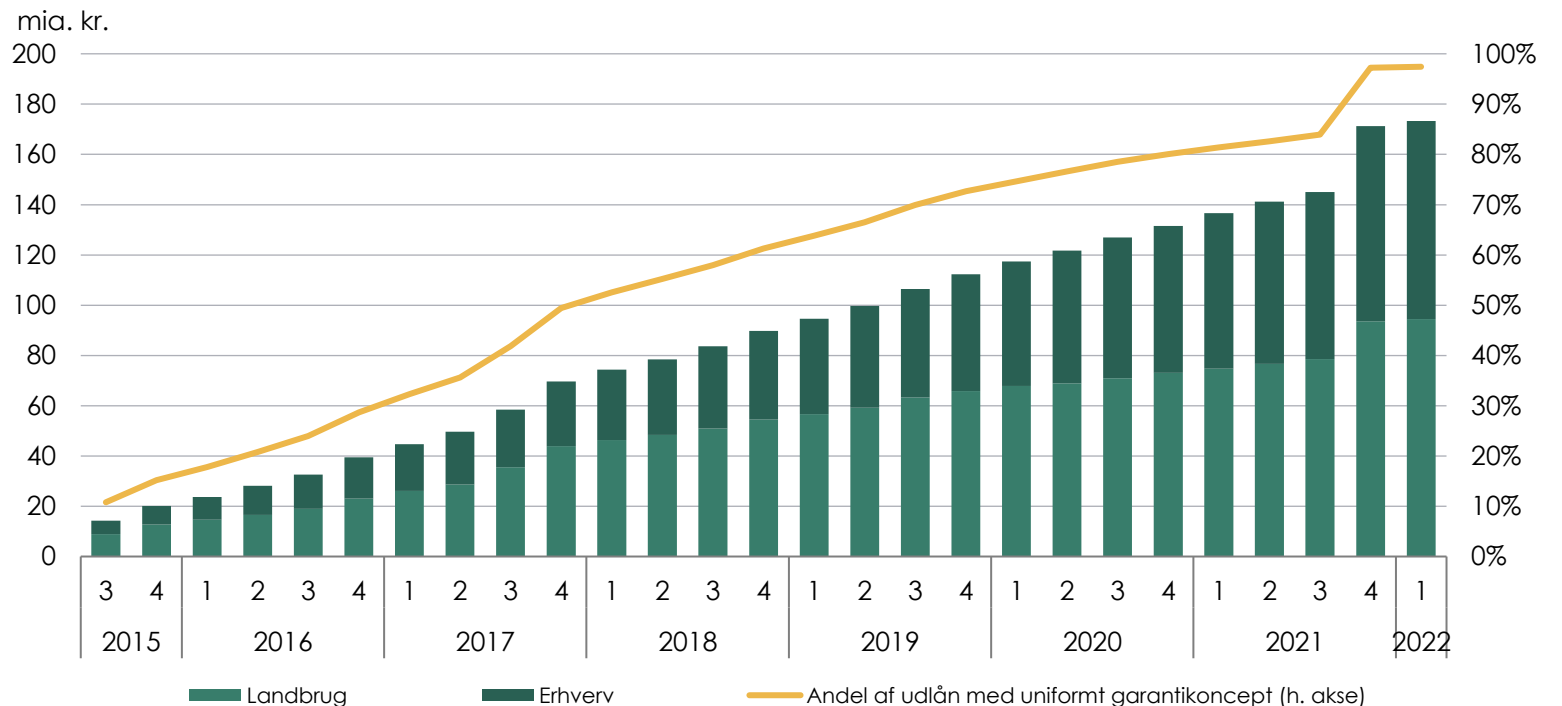
— Kontor og forretning — Privat boligudlejning og andelsboliger



# Det uniforme garantikoncept

- Ved udgangen af 1. kvartal 2022 var 97 pct. af DLRs samlede låneportefølje omfattet af det uniforme garantikoncept
- Den høje dækningsgrad skyldes, at størstedelen af de låneformidlende pengeinstitutter pr. 1. oktober 2021 valgte at flytte restporteføljen af lån under de tidligere ordninger til det uniforme garantikoncept
- Garantikonceptet modvirker tab via direkte tabsgarantier, tabsmodregning i provisioner i op til 10 år samt porteføljegaranti (sidstnævnte aldrig anvendt)

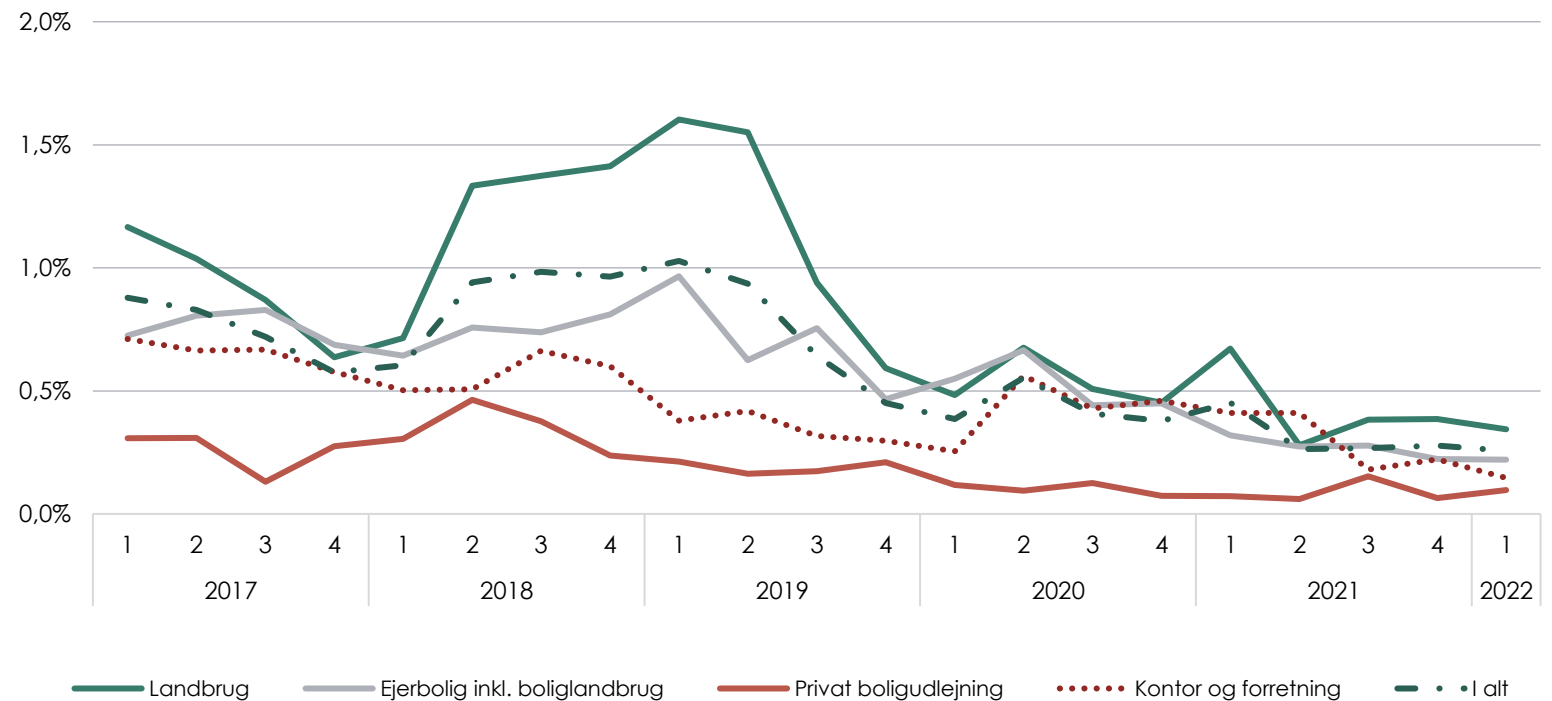
## DLRs udlån omfattet af det uniforme garantikoncept - Gælder lån tilbudt efter 1.1.2015



# Restancer

- Under ét lå restanceprocenten, målt som restancer i procent af terminsbetalingerne opgjort 3½ måned efter sidste rettidige betalingsdato, på 0,26 pct. medio april 2022, mod 0,45 pct. i april 2021

3½-måneders restancer i pct. af terminsbetalingerne

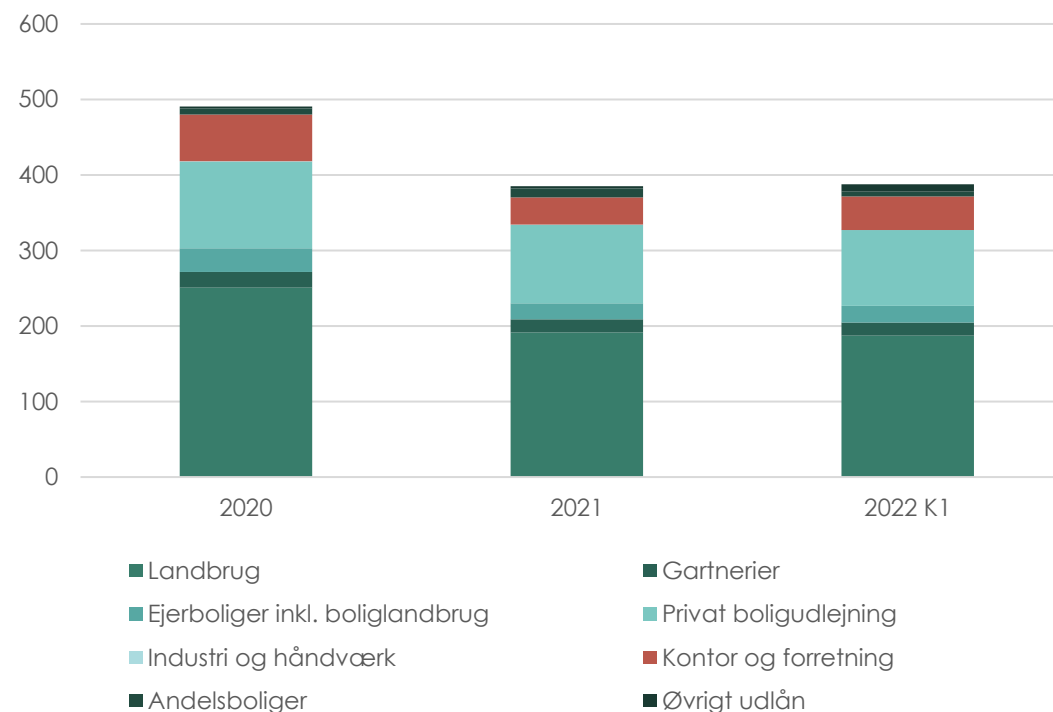


# Tab og nedskrivninger

## Udvikling i konstaterede tab før tabsmodregning (mio. kr.)



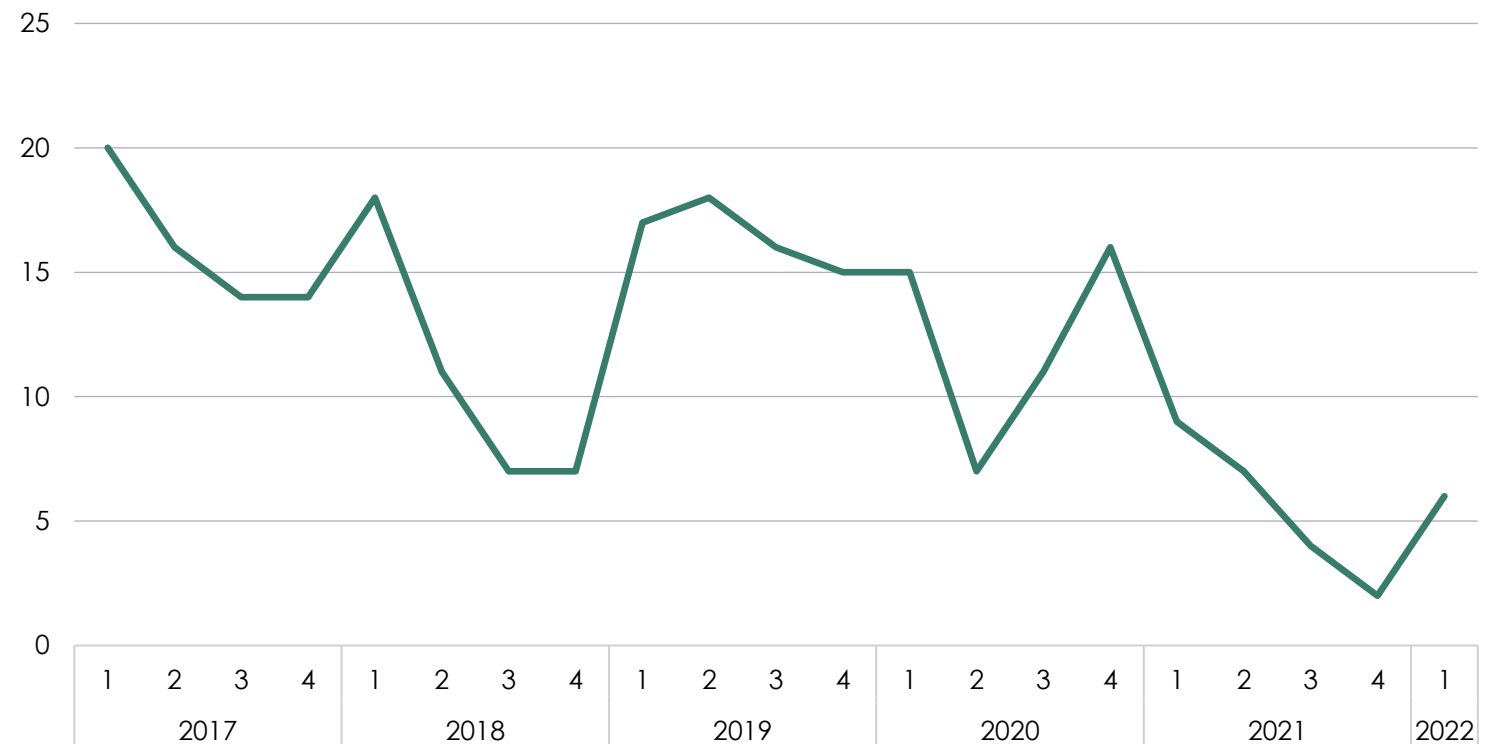
## Akkumulerede nedskrivninger fordelt på ejendoms-kategorier (mio. kr.)



# Udvikling i tvangsauktioner

- Antallet af gennemførte tvangsauktioner over ejendomme, hvori DLR har pant, udgjorde 6 i 1. kvartal 2022. Heraf overtog DLR ingen ejendomme. De tilsvarende tal i 1. kvartal 2021 var henholdsvis 9 og nul
- DLR havde ingen overtagne ejendomme ultimo 1. kvartal 2022

**Tvangsauktioner - hvor DLR har været involveret (antal)**



# Agenda

Økonomiske resultater, udlån og kreditrisiko

## — **Forretningsområder**

Bæredygtighed

Kapitalforhold og rating

Seniorgæld

# Landbrug – påvirket af krigen i Ukraine

- Efter Ruslands invasion af Ukraine er der set markante stigninger i priserne på energi og gødning, ligesom der også er set prisstigninger på landbrugsprodukter især korn, hvor Rusland og Ukraine har stået for en stor eksport
- Prisstigningerne på korn har gavnet planteavlerne. Der er endvidere sket pæne stigninger på produktpriser for mælkeproducenterne
- For griseproducenterne slår prisstigningerne på foder hårdt igennem, og afsætningspriserne skal øges med ca. 30 pct. for at kompensere for de stigende omkostninger
- De gode priser for griseproducenterne især i 2020, men også i første del af 2021, betyder, at der for langt hovedparten af bedrifterne er opbygget et passende finansielt beredskab
- På længere sigt er stigende fødevarerpriser som udgangspunkt godt for dansk landbrug

# Markedet for erhvervsejendomme

- På byerhvervsområdet er der fortsat en god efterspørgsel efter de fleste ejendomsstyper
- 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
- Usikkert om corona-pandemien på sigt vil medføre behov for færre kontorarbejdspladser - kan endnu ikke ses
- Der var i 2021 et vist pres på udlejningspriserne på nogle butiksejendomme i midtbyerne – mere nethandel efter corona
- Efterspørgslen efter lejeboliger synes fortsat at vokse, og boligudlejningssegmentet er stadig attraktivt for investorerne



# Agenda

Økonomiske resultater, udlån og kreditrisiko

Forretningsområder

— **Bæredygtighed**

Kapitalforhold og rating

Seniorgæld



# Governance

- nyt site på dlr.dk

## Compliance

- Politik for forebyggelse af hvidvask og finansiering af terrorisme
- Anti-bestikkelses- og anti-korruptionspolitik
- Whistleblower-politik
- Skattepolitik
- Politik og retningslinjer vedrørende aflønning

## Adfærd

- Adfærdskodeks
- God selskabsledelse
- Menneskerettigheder

## IT og data

- Behandling af personoplysninger
- Politik for dataetik
- Politik for IT-sikkerhed og IT-risikostyring

## Øvrige politikker

- Kreditpolitik
- CSR-politik
- Politik for mangfoldighed
- Politik og måltal for det underrepræsenterede køn – øverste ledelsesorgan

## Redegørelser

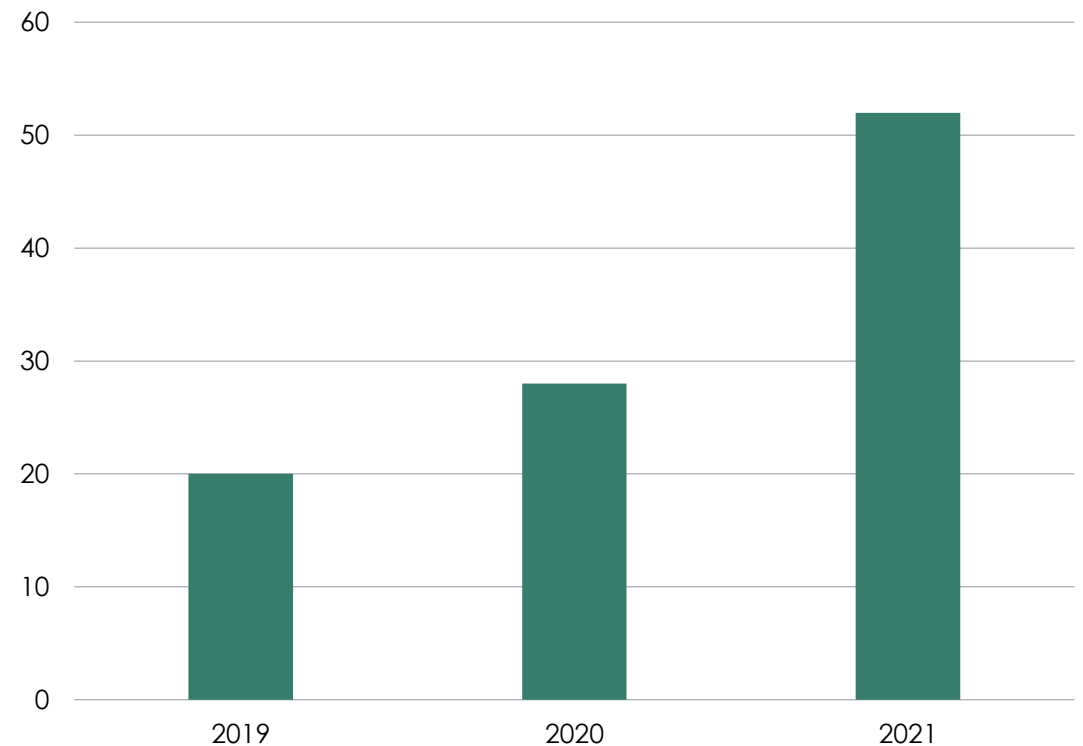
- Vederlag for direktion
- Vederlag for bestyrelse

Link: [Governance - DLR Kredit](#)

# DLRs rapport om samfundsansvar 2021

- DLRs rapport om samfundsansvar kan downloades her: [Regnskaber og rapporter - DLR Kredit](#)
- Rapporten er vokset i omfang og afspejler, at DLR i løbet af 2021 har intensiveret sit arbejde med bæredygtighed
- DLRs arbejde med samfundsansvar og bæredygtighed har øget fokus på:
  - ✓ Organisering/governance/gennemsigthed
  - ✓ Grøn finansiering
  - ✓ Data
- DLRs ESG-rating (MSCI) løftet til AA fra BBB

**Omfang af DLRs rapporter om samfundsansvar (antal sider)**



# Data

Væsentlige resultater i DLRs arbejde med bæredygtigheds-data i 2021:

- DLR har offentliggjort CO2-aftryk på udlånsporteføljen
- DLR har offentliggjort vores eget CO2-aftryk
- DLR har offentliggjort, hvilke brancher i EU's taksonomi for bæredygtighed, som DLR har udlån til
- Bæredygtighedsdata findes her:  
<https://dlr.dk/investor/regnskaber-rapporter/>



# Agenda

Økonomiske resultater, udlån og kreditrisiko

Forretningsområder

Bæredygtighed

— **Kapitalforhold og rating**

Seniorgæld

# Kapitalgrundlag

(mio. kr.)	K1 2022	2021	2020
<b>Egenkapital</b>			
- Frie reserver	12.886	12.733	11.845
- Bunden fondsreserve	2.338	2.338	2.338
<b>Egenkapital i alt</b>	15.224	15.071	14.183
Egentlig kernekapital efter fradrag	14.583	14.587	13.618
Supplerende kapital (Tier 2)	1.300	1.300	1.300
<b>Kapitalgrundlag efter fradrag</b>	15.883	15.887	14.918
<b>Vægtet risikoeksponering</b>	77.900	85.249	79.467
<b>Kapitalprocent</b>	20,4	18,6	18,8
<b>Kapitalkrav, pct. <sup>1)</sup></b>	12,7	12,7	12,7
<b>Overdækning, pct. point <sup>2)</sup></b>	6,9	6,0	6,1

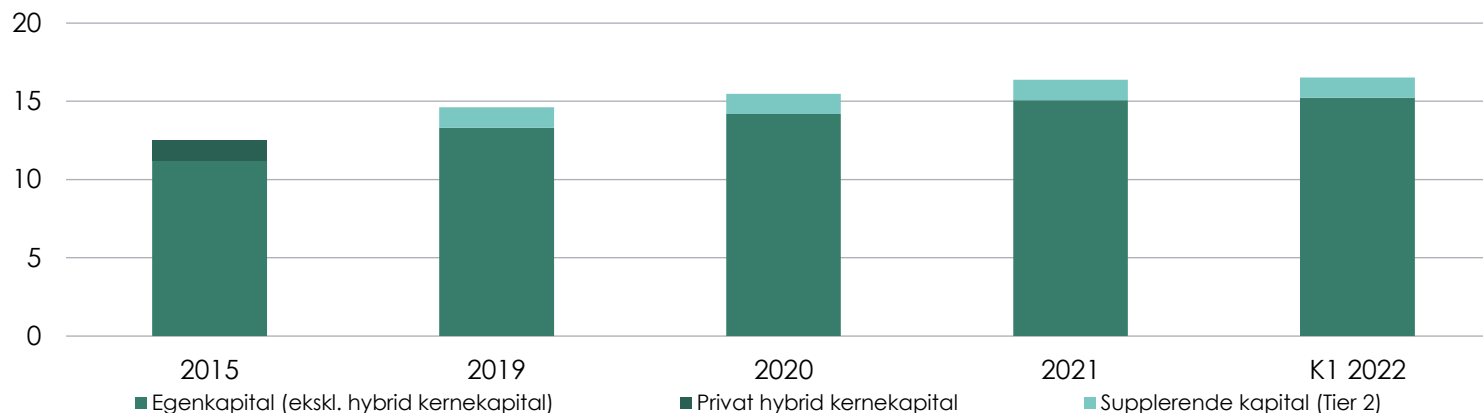
1) Kapitalkravet udgøres af det klassiske 8 pct. krav tillagt SIFI-kravet, der for DLR udgør 1,0 pct., samt en kapitalbevaringsbuffer på 2,5 pct. og et solvensbehov (søjle II-krav) på 1,15 pct. Den kontracykliske kapitalbuffer har været fastsat til 0 pct. siden marts 2020.

2) Overdækningen stemmer ikke med forskellen mellem kapitalprocenten og kapitalkravet på grund af en reservation på 615 mio. kr. til opfyldelse af gældsbufferkravet

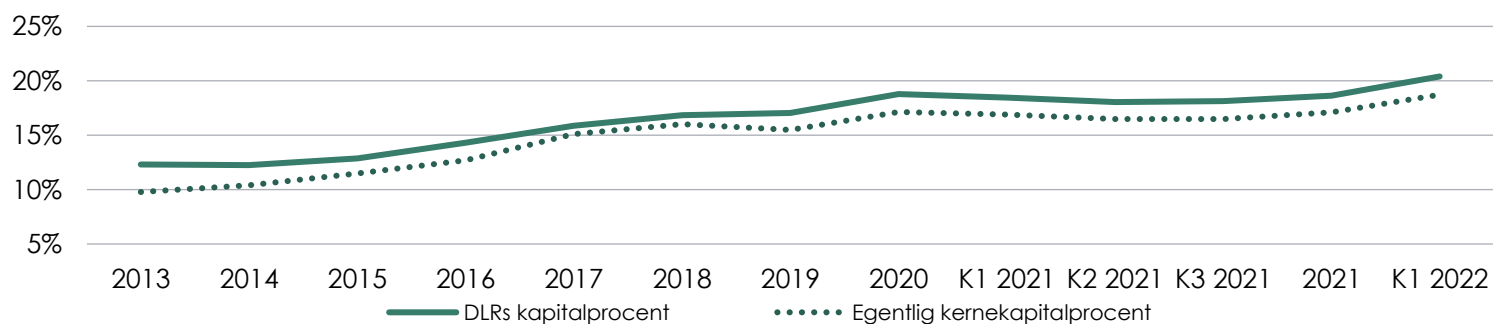
# Kapitalstruktur

- Kapitalgrundlaget ultimo 1. kvartal 2022 udgjorde 15,9 mia. kr.
- Dette er på samme niveau som ultimo 2021, idet resultatet for 1. kvartal 2022 ikke er indregnet endnu
- Kapitalprocenten kan opgøres til 20,4 ultimo 1. kvartal 2022, hvilket er en stigning på 1,8 pct. point ift. ultimo 2021
- Den højere kapitalprocent skyldes bl.a. et fald i risikovægtede eksponeringer som følge af kursfald
- Med indregning af resultat for 1. kvartal 2022 ville kapitalprocenten være 20,6

## DLRs kapitalstruktur (mia. kr.)



## Udviklingen i DLRs kapital- og egentlig kernekapitalprocent



# Gruppering af DLRs aktionærer

	31. marts 2022		31. marts 2021
	Aktiekapital (mio. kr.)	Andel af aktie- kapital (pct.)	Andel af aktie- kapital (pct.)
<b>Lokale Pengeinstitutter</b>	<b>294</b>	<b>51,5%</b>	<b>47,2%</b>
<b>Landsdækkende Banker samt Jyske Bank</b>	<b>117</b>	<b>20,5%</b>	<b>24,9%</b>
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%
<b>I alt</b>	<b>570</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

# 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
- DLRs SNP/SRN-udstedelser har en rating på 'BBB'
- 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
<b>Anchor</b>	<b>bbb+</b>		ALAC Support	+1		Issuer Credit Rating	<b>A- / Stable / A-2</b>
Business Position	Moderate	-1	GRE Support	0		Resolution Counterparty Rating	<b>A / -- / A-1</b>
Capital and Earnings	Strong	+1	Group Support	0			
Risk Position	Adequate	0	Sovereign Support	0			
Funding	Average	0					
Liquidity	Adequate						



# Agenda

Økonomiske resultater, udlån og kreditrisiko

Forretningsområder

Bæredygtighed

Kapitalforhold og rating

— **Seniorgæld**

# Seniorgældsudstedelser

- DLR har udestående seniorgæld for i alt 5 mia. kr.
- DLR har tilstrækkelig overdækning i forhold til såvel OC-krav som supplerende sikkerhed både på kort og mellemlangt sigt
- DLR benytter også det nuværende niveau af SNP/SRN-udstedelser til afdækning af gældsbufferkrav
- DLR forventer ikke at refinansiere 1 mia. kr. SSB med udløb den 1/10-2022

Type	Beløb (mio. kr.)	Udstedelsesdato	Udløbsdato	Løbetid (år)	Referencerente	Rentetillæg
SRN	1.000	15-09-2017	15-06-2022	4¾	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	4¼	3M CIBOR	1,15%
SNP	250	12-04-2019	01-07-2023	4¼	Fast rente	1,07%
SNP	1.000	03-11-2020	01-07-2024	3¾	3M CIBOR	0,85%
SNP	1.000	08-06-2021	01-07-2025	4	3M CIBOR	0,67%
<b>I alt, seniorgæld</b>	<b>5.000</b>					

# Senior Non-Preferred Notes

## - Buffere til at absorbere tab

- DLRs samlede buffer til at tage tab før SNP/SRN er 16,9 mia. kr.
- Det svarer til 21,7% af de samlede risikoeksponeringer og 9,5% af det udestående udlån (177,8 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. 2022)

	DKK mio.	
Nedskrivninger (korrektivkonto)	388	
IRB-mæssige fradrag mv.	463	
Egentlig kernekapital (CET1)	14.583	
Resultat efter skat	153	
Efterstillet kapital (Tier 2)	1.300	
<b>Senior Non-Preferred Notes og Senior Resolution Notes</b>	<b>4.000</b>	Gældsbuffer

# DLR skal udstede for 1 mia. kr. SNP til refinansiering af 1 mia. kr. SRN med udløb 15/6-2022

- DLR har givet Jyske Bank, Spar Nord og Sydbank 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 eller 23, 2022 under hensyntagen til markedsudviklingen, og obligationerne forventes at have udløb 1. juli 2026
- 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