

dlr.kredit



# Investorpræsentation

Februar 2024

# Agenda

## — Årsrapport 2023

Udlån og kreditrisiko

Kapitalforhold og rating

Funding

Bæredygtighed

# Årsregnskab 2023

## Regnskab

- Resultatet før skat udgjorde 1.797 mio. kr. mod 927 mio. kr. i 2022
- Det er det bedste resultat i DLRs historie og et væsentligt bedre resultat end forventet ved årets begyndelse, hvor resultatforventningen var i intervallet 1.425 til 1.525 mio. kr. før skat
- Resultatet skal ses i lyset af lave nedskrivninger, en tilfredsstillende udlånsvækst og et positivt fondsafkast på 800 mio. kr.
- Udlånsvæksten løftede DLRs bidragsindtægter i 2023. Løftet i bidragsindtægterne blev dog mere end opvejet af et fald i indtægterne fra gebyrer og provisioner som følge af en lavere bruttolånsaktivitet. Samlet faldt basisindtægterne med 108 mio. kr. til 1.368 mio. kr.
- Tab og nedskrivninger påvirkede periodens resultat med en positiv driftsvirkning på 1 mio. kr.

## Forventninger

- For 2024 forventer DLR en fortsat vækst i udlånet og et resultat før skat i størrelsesordenen 1.450 mio. kr. til 1.650 mio. kr. Den forventede resultatnedgang er begrundet i forventninger om lavere renter og dermed lavere fondsafkast i 2024

## Kapital

- DLRs kapitalgrundlag udgjorde 17,3 mia. kr. ultimo 2023, og kapitalprocenten var 24,0 pct.
- Med baggrund i årets resultat og DLRs gode kapital-situation indstiller DLRs bestyrelse til generalforsamlingen, at der udbetales udbytte for første gang i DLRs historie på 750 mio. kr.
- Kapitalgrundlaget er i 2023 forøget med 338 mio. kr. primært grundet årets resultat på 1.347 mio. kr., mens reservation for forventet udbyttebetaling på 750 mio. kr. reducerer kapitalgrundlaget
- DLR har desuden i december erhvervet obligationer for 251 mio. kr., hvor sikkerhedsgrundlaget udgøres af aktier i DLR, hvorfor værdien af aktierne i henhold til gældende regler er fradraget i kapitalgrundlaget

## Udlånsaktivitet

- Udlånsvæksten var i 2023 7,4 mia. kr. (nominelt)
- Væksten i udlånet blev realiseret i et marked med lavere aktivitet end året før

- Bruttoudlånet nåede 27,9 mia. kr. i 2023 mod 45,8 mia. kr. i 2022
- Med de kraftige rentestigninger i 2022 efterfulgt af stabile renter i 2023 var konverteringsmulighederne for mange af DLRs kunder udtømt, hvilket førte til et lavere bruttoudlån i 2023

## Bæredygtighed og grøn finansiering

- Bæredygtighed var i fokus i DLR gennem 2023, og DLR arbejdede med bæredygtighed i forholdet til kunder og samarbejdspartnere såvel som i DLRs egen organisation
- I 2023 styrkede DLR indsamlingen af ESG-data fra kunderne
- Yderligere styrkede DLR samarbejdet om bæredygtighed med de låneformidlende pengeinstitutter gennem møderækker og fora med henblik på at afdække mulighederne for i fællesskab at facilitere og understøtte låntagernes bæredygtige omstilling
- Grønne lån finansieret i grønne obligationer voksede i 2023 fra 1,9 mia. kr. til 4,7 mia. kr.

# Hovedposter i regnskabet

(mio. kr.)	2023	2022	Indeks
Bidragsindtægter	1.927	1.895	102
Øvrige basisindtægter, netto	91	168	54
Renteudgifter efterstillede kapitalindskud	-45	-41	110
Renteudgifter seniorlån	-44	-54	81
Gebyrer og provisioner, netto	-561	-491	114
<b>Basisindtægter</b>	<b>1.368</b>	<b>1.476</b>	<b>93</b>
Udgifter til personale og administration mv.	-350	-326	107
Andre driftsudgifter (bidrag til afviklingsformuen)	-22	-19	116
<b>Basisresultat før tab og nedskrivninger</b>	<b>996</b>	<b>1.132</b>	<b>88</b>
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	1	10	
Beholdningsindtjening (fonds)	800	-215	
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.797</b>	<b>927</b>	<b>194</b>
<b>Resultat efter skat</b>	<b>1.347</b>	<b>720</b>	<b>187</b>

# Hovedposter i balancen

(mio. kr.)	Ultimo 2023	Ultimo 2022
<b>Aktiver:</b>		
Udlån	181.961	169.920
Obligationer og aktier mv.	7.829	8.141
Øvrige aktiver	3.100	2.138
<b>Aktiver i alt</b>	<b>192.890</b>	<b>180.244</b>
<b>Passiver:</b>		
Udstedte obligationer	172.006	161.707
Øvrige passiver	2.436	1.448
Efterstillede kapitalindskud	1.298	1.298
Egenkapital	17.149	15.791
<b>Passiver i alt</b>	<b>192.890</b>	<b>180.244</b>

# Beholdningsindtjening

- Beholdningsindtjeningen var i 2023 kraftigt påvirket af det højere renteniveau, hvilket bidrog til en netto-beholdningsindtjening på 800 mio. kr.
- DLRs fondsbeholdning er primært placeret i variabelt forrentede realkreditobligationer, der baserer sig på en CIBOR-rente plus et mindre rentetillæg
- DLRs bruttobeholdningsindtjeningen udgjorde 976 mio. kr. i 2023. Ved opgørelse af nettobeholdningsindtjeningen fradrages en intern mellemregningsrente (i 2023 er anvendt CIBOR 3-renten) af DLRs kapital- og gældsudstedelser, som i 2023 udgjorde 176 mio. kr.

(mio. kr.)	2023	2022
Obligationer, renter	677	89
Obligationer, kursregulering	285	-309
Rente pengeinstitutter	12	0
Kursregulering valuta	1	0
Kursregulering aktier	1	5
<b>Beholdningsindtjening, brutto</b>	<b>976</b>	<b>-215</b>
CIBOR-rente vedr. udstedte kapital- og gælds-instrumenter <sup>1)</sup>	-176	0
Andet	0	0
<b>Beholdningsindtjening, netto</b>	<b>800</b>	<b>-215</b>

1) Renten er opgjort som CIBOR-delen af renteudgifterne på udstedte kapital- og gældsinstrumenter  
Note: Summen af enkelte poster kan afvige fra sumtotaler på grund af afrunding

# Agenda

Årsrapport 2023

## — Udlån og kreditrisiko

Kapitalforhold og rating

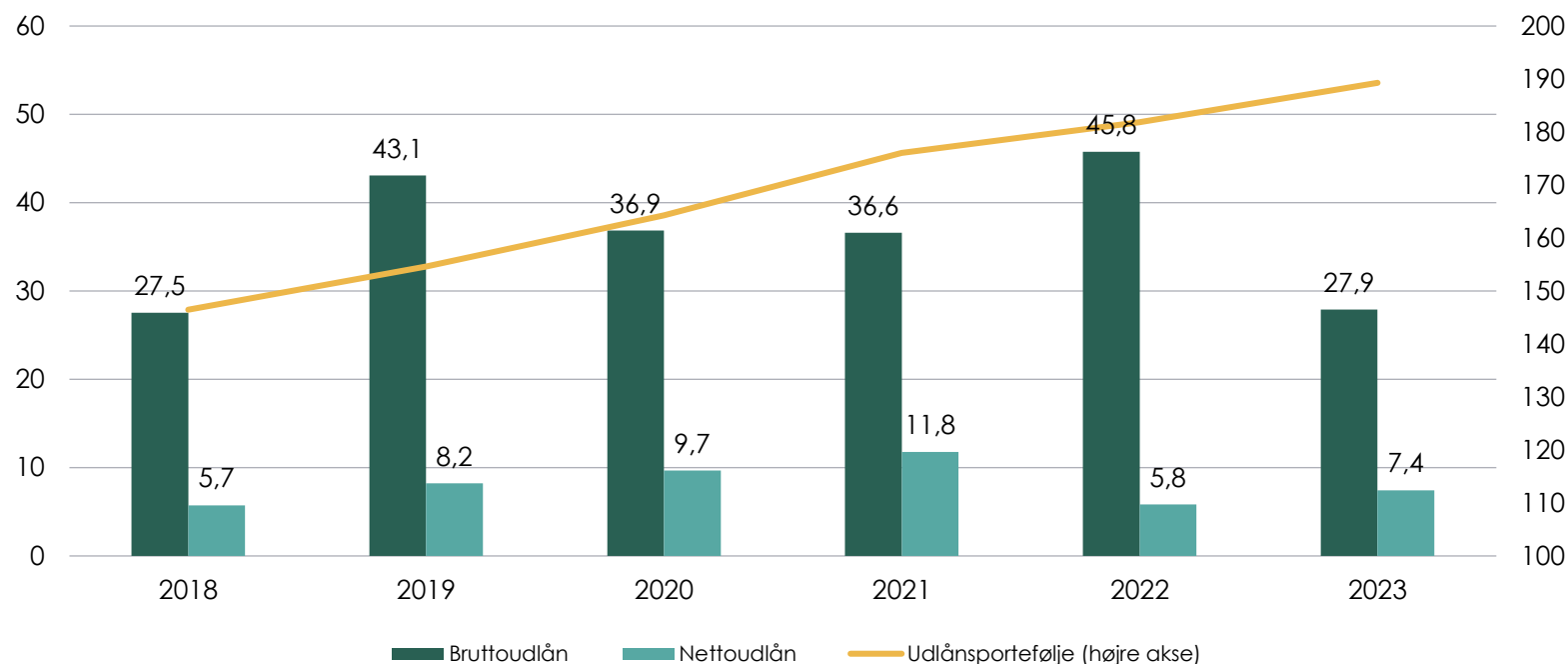
Funding

Bæredygtighed

# Udlån

- Væksten i udlånet – nettoudlånet – udgjorde 7,4 mia. kr. i 2023 mod 5,8 mia. kr. i 2022
- Tages der højde for, at den højere låneomlægningsaktivitet i 2022 med henblik på at nedbringe restgælden isoleret set reducerede udlånsporteføljens omfang nominelt med godt 2 mia. kr., er udlånsvæksten i 2023 stort set uændret sammenlignet med 2022
- Bruttoudlånet var på 27,9 mia. kr. i 2023 mod 45,8 mia. kr. i 2022
- DLRs samlede udlånsportefølje var på 189,3 mia. kr. ultimo 2023

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



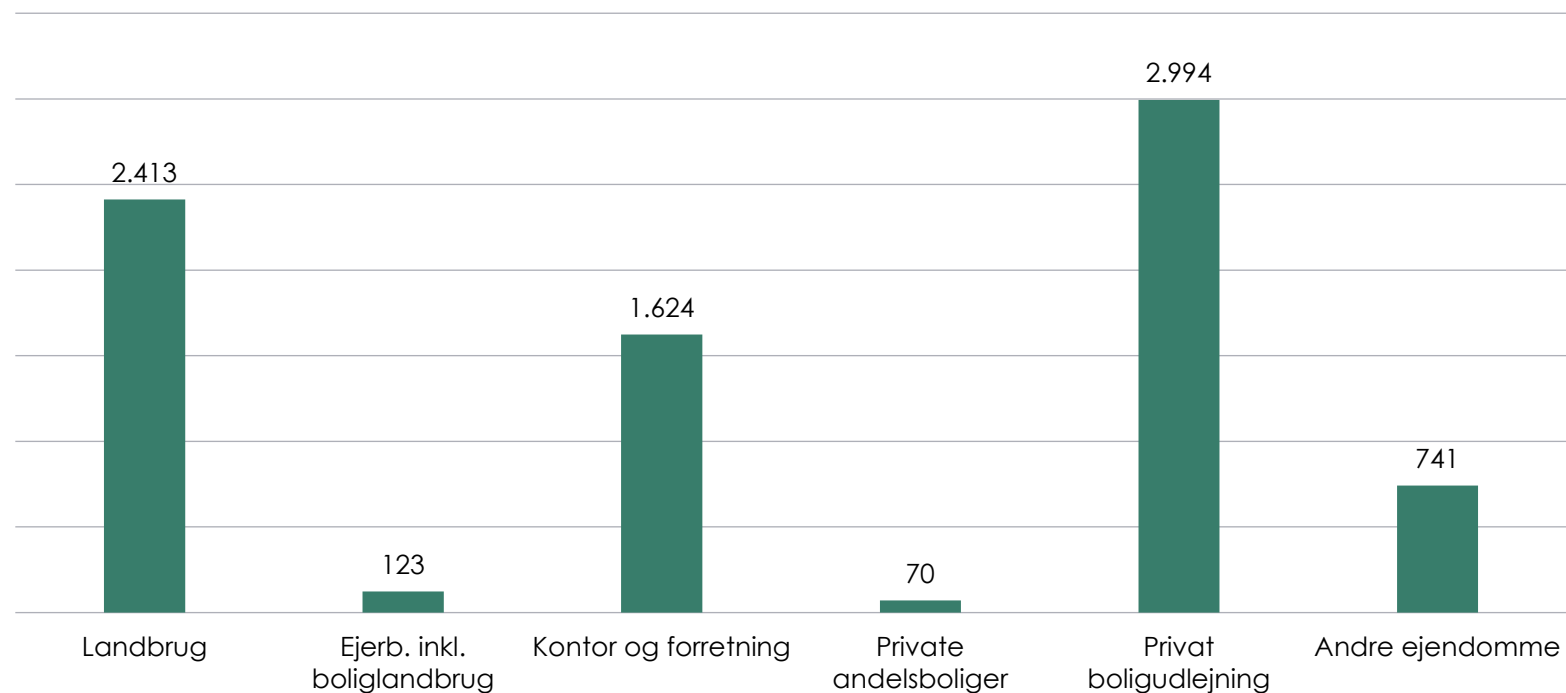
Note: Netto- og bruttoudlånet er opgjort i obl. restgæld.



# DLRs nettoudlån

- DLR har i 2023 haft et positivt nettoudlån til alle væsentlige ejendoms kategorier
- Nettoudlånet kom især fra lån til privat boligudlejning, landbrug samt kontor- og forretningsejendomme
- DLRs nettoudlån til 'kontor og forretning', 'private andelsboliger', 'andre ejendomme' samt 'privat boligudlejning' var på 5,4 mia. kr.
- Nettoudlånet til landbrug og ejerbolig inkl. boliglandbrug var på 2,5 mia. kr.

**Nettoudlån fordelt på ejendoms kategori 2023 (mio. kr.)**

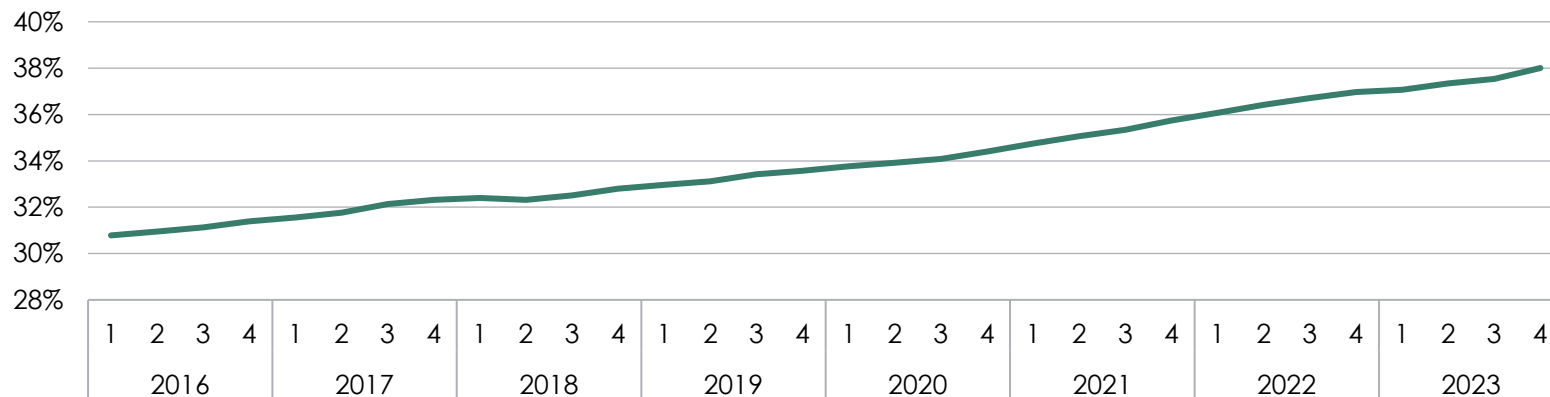


Note: Nettoudlånet er beregnet i kontantværdi

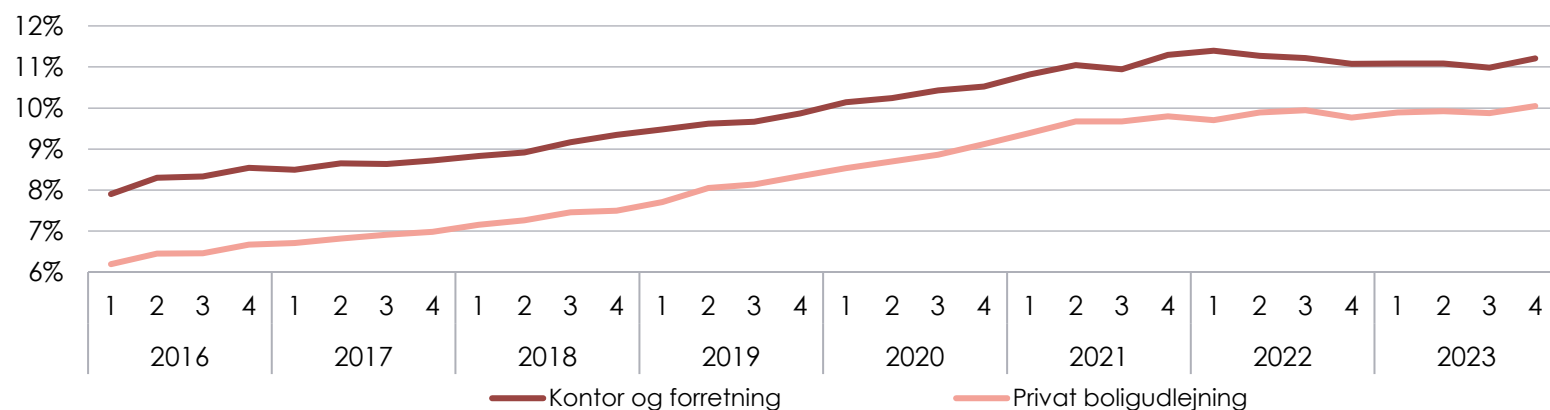
# DLRs markedsandele

- DLRs samlede udlånsportefølje på 189,3 mia. kr. ultimo december 2023 udgør en andel på 6,0 pct. af realkreditinstitutternes totale udlånsportefølje på 3.135 mia. kr.
- DLRs markedsandel inden for landbrugsudlånet har været stigende siden 2015
- DLRs markedsandel inden for byerhvervsejendomme steg i perioden fra 2016 til 2021 og har sidenhen ligget på et nogenlunde uændret niveau

## DLRs markedsandel - Landbrug



## DLRs markedsandel - kontor og forretning samt privat boligudlejning

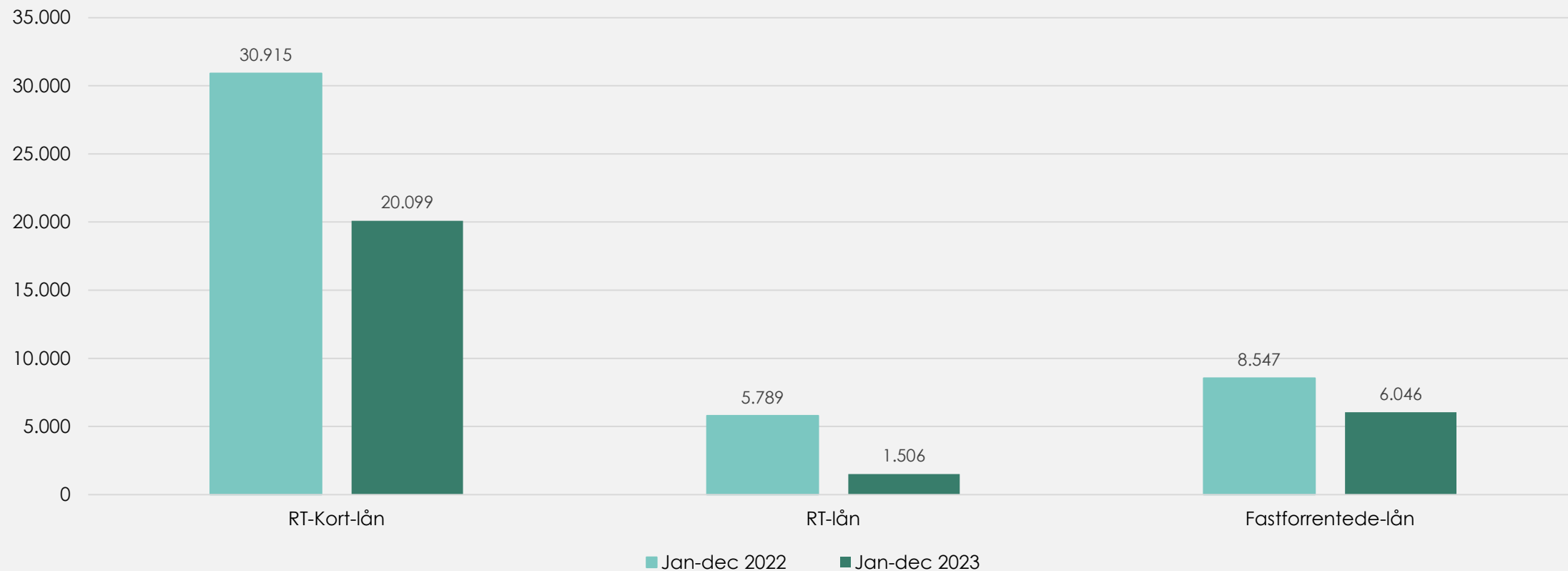


Kilder: DLR og Finans Danmark

# Udbetalte lån

## Fordelt på låntyper

**DLRs bruttoudlån fordelt på udvalgte låntyper (mio. kr.)**



Note: Bruttoudlånet er beregnet i kontantværdi

# Udlånsportefølje

## Fordelt på ejendomssegmenter og låntyper

### DLRs udlånsportefølje ultimo december 2023

	Obligations- restgæld (mia. kr.)	Fordeling på ejendoms- kategorier
Landbrug	95,8	50,6%
Ejerbolig inkl. boliglandbrug	10,5	5,5%
Kontor og forretning	32,7	17,3%
Privat boligudlejning	41,7	22,0%
Private andelsboliger	4,0	2,1%
Andre ejendomme	4,6	2,4%
<b>I alt</b>	<b>189,3</b>	<b>100,0%</b>

### Fordeling på låntyper

	Fastforrentede lån	RT-Kort	F1/F2	F3/F4	F5	Andre kortrentelån
	12,8%	68,0%	3,2%	1,9%	13,5%	0,6%
	54,2%	16,0%	4,2%	4,2%	20,4%	1,0%
	31,2%	41,0%	2,8%	2,5%	22,1%	0,4%
	27,8%	45,2%	2,7%	2,9%	21,1%	0,3%
	73,6%	8,8%	0,5%	2,5%	14,4%	0,3%
	45,8%	35,7%	0,6%	1,8%	16,0%	0,0%
	<b>24,0%</b>	<b>53,4%</b>	<b>2,9%</b>	<b>2,4%</b>	<b>17,1%</b>	<b>0,5%</b>

# Opfordring til at overveje lån med længere rentebinding

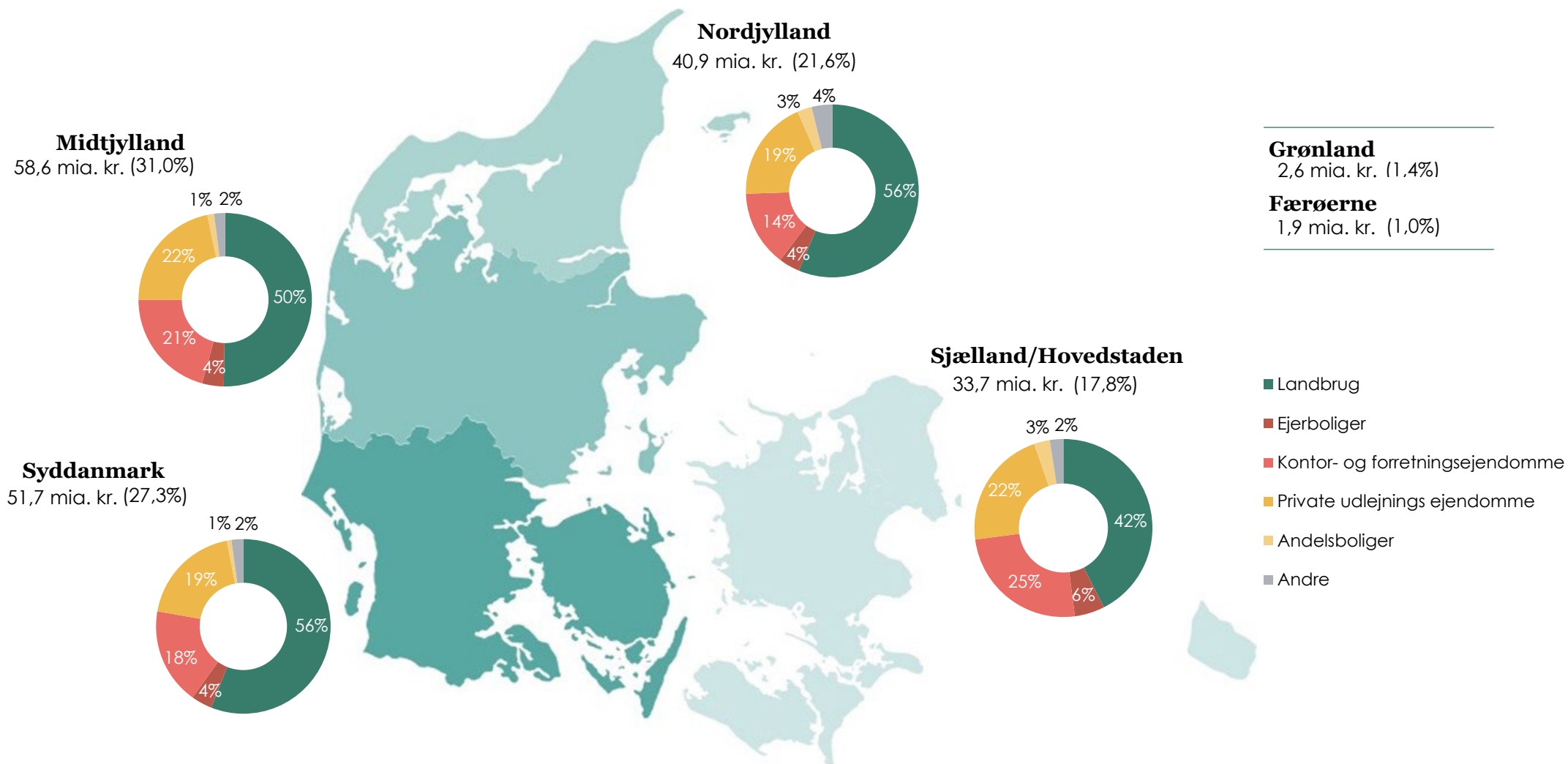
## - tilsynsdiamant

- DLR har som følge af rentestigningerne oplevet, at en stigende andel af kunderne tager variabelt forrentede lån med rentebinding under 2 år
- Det har medført, at andelen af lån indenfor bolig- og boligudlejningssegmentet med en placering over 60 pct. af ejendomsværdien og rentebinding på under 2 år, nu nærmer sig grænseværdien på 25 pct., som er fastsat i Finanstilsynets tilsynsdiamant for realkreditinstitutter
- For at begrænse kundernes renterisiko opfordrer DLR til, at kunder i forbindelse med nye lån og profilskifte på eksisterende lån overvejer, om det er hensigtsmæssigt at vælge lån med længere rentebinding. Dertil kommer, at kunderne gives et prismæssigt incitament



# Porteføljens geografiske fordeling

## Obligationsrestgæld ultimo december 2023



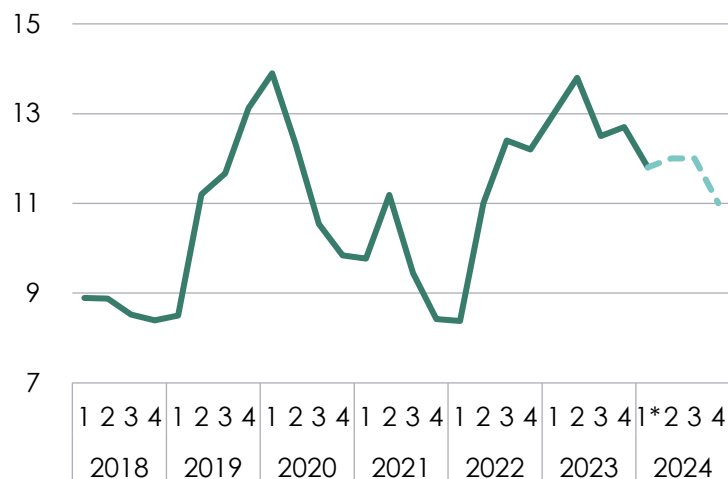
# Landbrugssektoren - overblik

- Fortsat gode konjunkturer for de væsentligste dele af landbrugserhvervet
- Samlet har der været en tilfredsstillende indtjening i landbrugserhvervet i 2023 og forventning om tilfredsstillende indtjening i 2024
- Selvom mælkeprisen er faldet, er der fortsat tale om tilfredsstillende prisniveauer
- Trods prisfald ses fortsat gode priser på grisekød og smågrise. Fortsat tilfredsstillende bytteforhold særligt for smågriseproducenterne
- En del planteavlere har været udfordret af vejforholdene i 2023. Kornpriserne ligger fortsat på et tilfredsstillende niveau

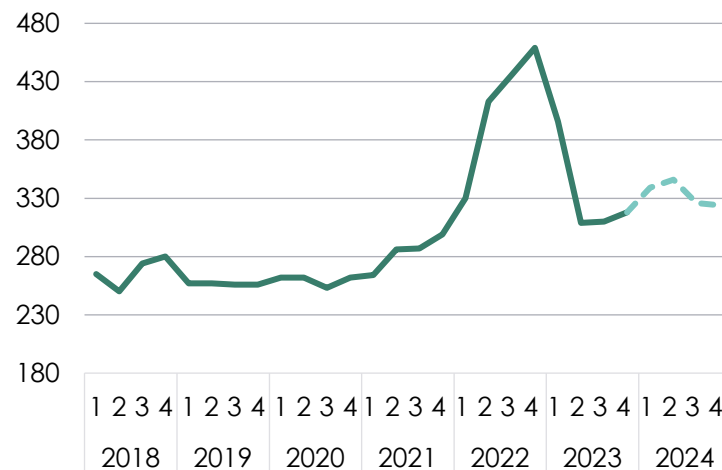


# Prisudvikling på landbrugsprodukter

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



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



Salgsprisen på foderhvede (kr./100 kg)



Kilde: SEGES

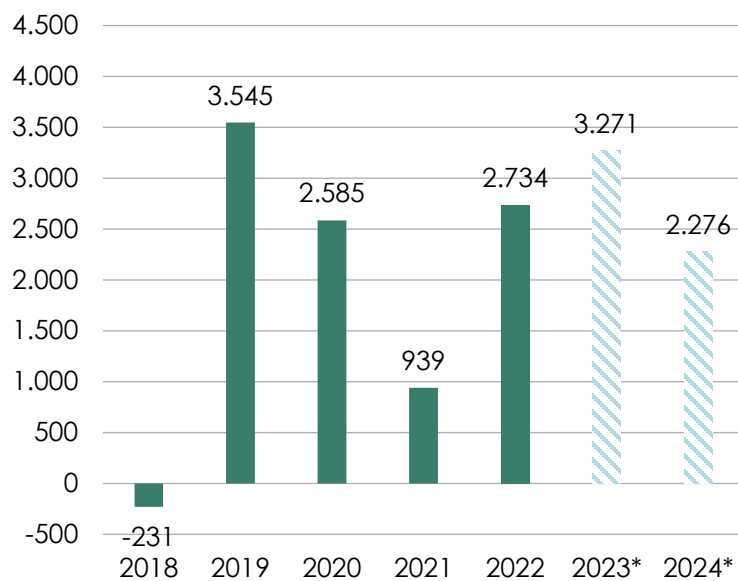


# Landbrugets indtjening

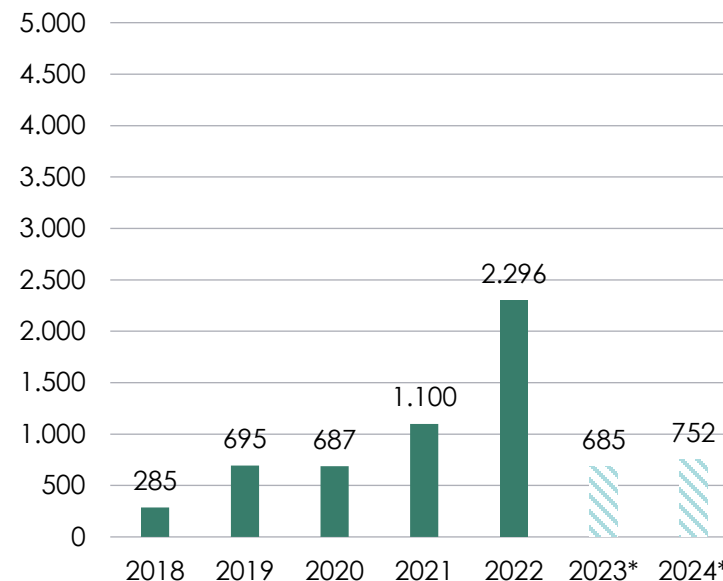
**Malkekvæg driftsresultat  
før ejer aflønning (tkr.)**



**Svineproducenters driftsresultat  
før ejer aflønning (tkr.)**



**Planteavlernes driftsresultat  
før ejer aflønning (tkr.)**

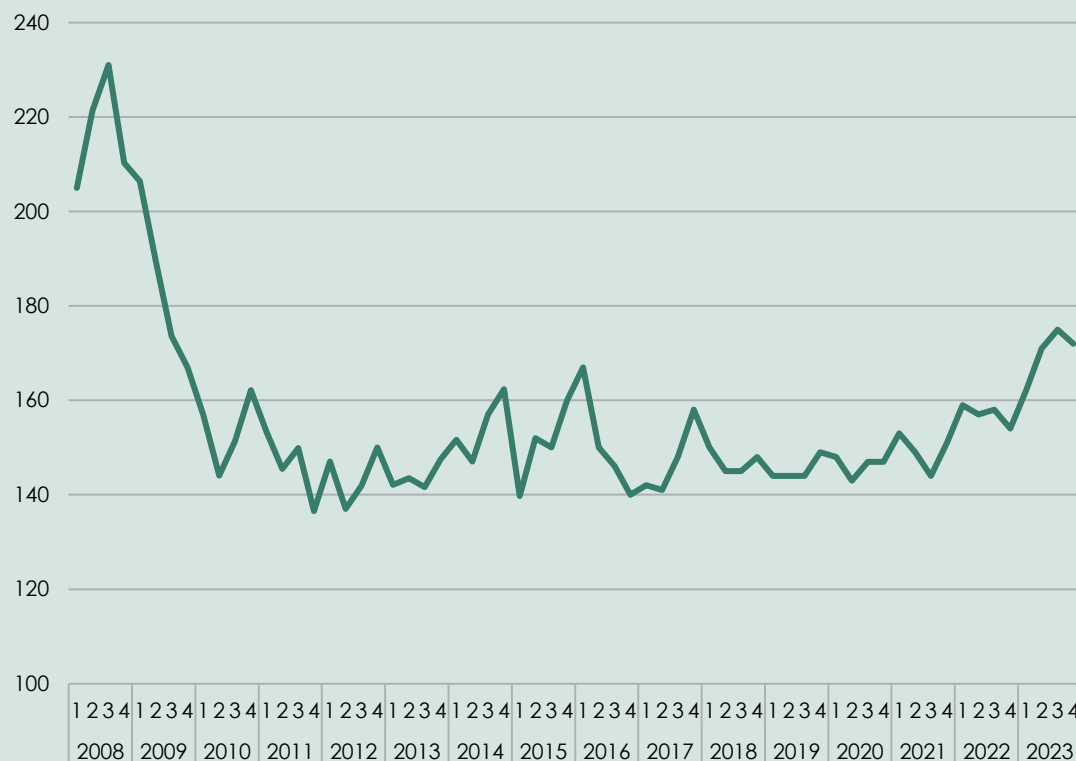


Kilde: SEGES

Note: Opgørelserne dækker konventionelle heltidsbedrifter og prognoserne er udarbejdet af SEGES.

# Priser på landbrugsjord

## Gennemsnitlig pris på landbrugsjord (tkr./ha)



- Efter meget betydelige prisfald på jord- og landbrugs-ejendomme i perioden fra 2008 til 2010 har der i den efterfølgende periode været meget stabile priser på jord- og landbrugsejendomme, og siden slutningen af 2022 er priserne steget flere steder
- Den gode indtjening i landbrugserhvervet understøtter generelt jordpriserne, mens stigende renter trækker den anden vej
- Der er fortsat øget træk på anvendelse af jord til andre formål som energiproduktion, udtagning af lavbundslande mv., og der er god efterspørgsel efter jord til landbrugsdrift – ikke mindst god jord i større sammenhængende arealer

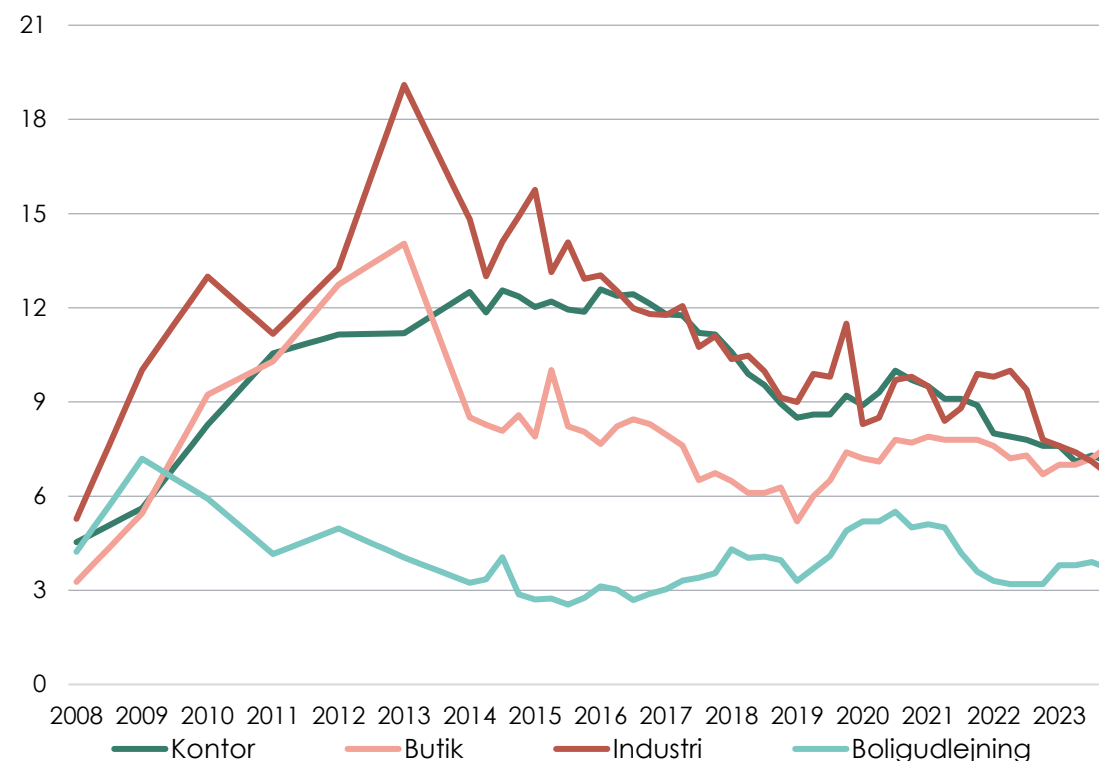
Kilde: DLR, baseret på registrerede køb og salg af landbrugsejendomme med mere end 10 ha landbrugsjord

# Markedet for byerhvervsejendomme

## 4. kvartal 2023

- Der er en stærk efterspørgsel efter boliglejemål, og generelt set opleves der fortsat god efterspørgsel efter de fleste erhvervslejemål. For enkelte segmenter, herunder detailhandlen, kan der dog registreres stigende tomgang flere steder
- Stigende lønninger samt højere renter og byggeomkostninger mv. har reduceret investorenes appetit på nybyggeri, og antallet af færdiggjorte boliger i etagebyggeri er faldet igennem 2023 til det laveste niveau i de seneste fem år. Alt andet lige bør det understøtte udlejningen og efterspørgslen efter færdigbyggede udlejningsejendomme
- Handelsaktiviteten på erhvervsjendomsmarkedet er relativt beskeden, hvilket giver usikkerhed omkring prisudviklingen, og på trods af indeksregulering af lejeindtægterne forventes det højere renteniveau sammen med kreditmæssige og regulatoriske hensyn til ejendommenes likviditet at lægge et pres på markedspriserne

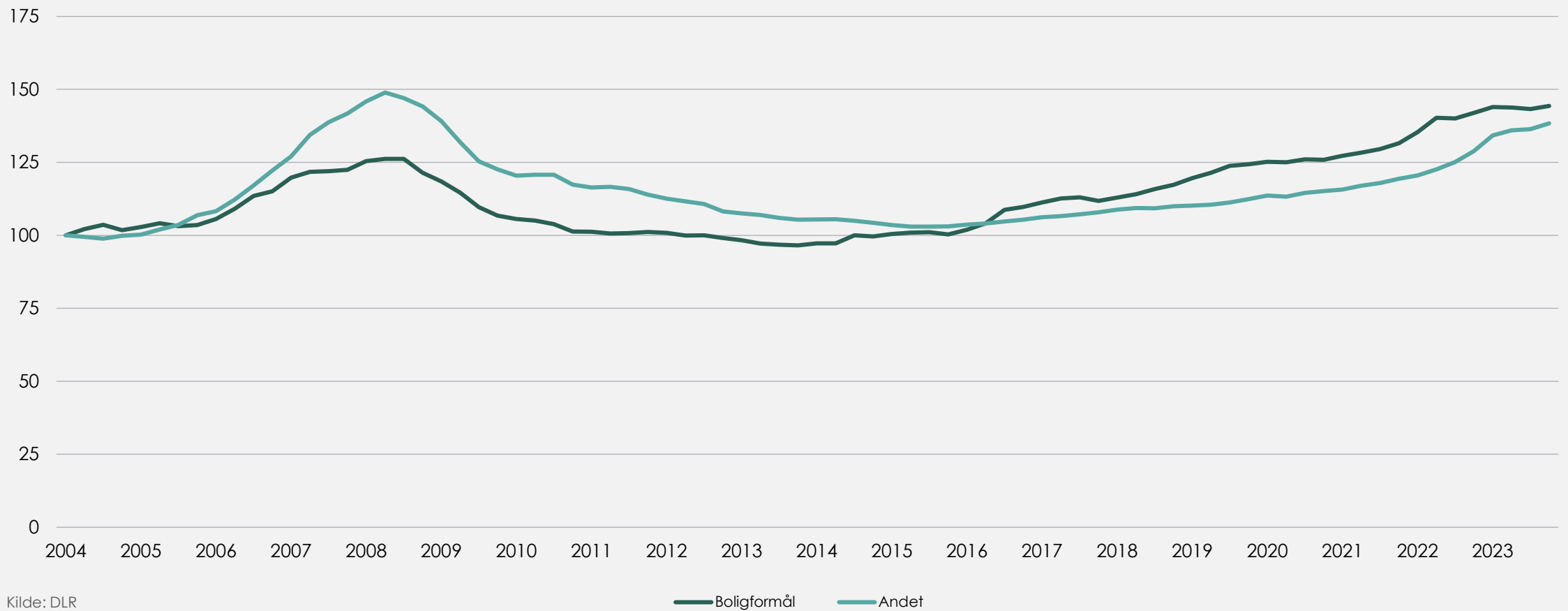
### Udvikling i tomgangsprocent



Kilde: EjendomDanmark

# Priser på byerhvervsejendomme

Prisindeks over DLRs vurderede værdi af byerhvervsejendomme (2004 = indeks 100)



Kilde: DLR

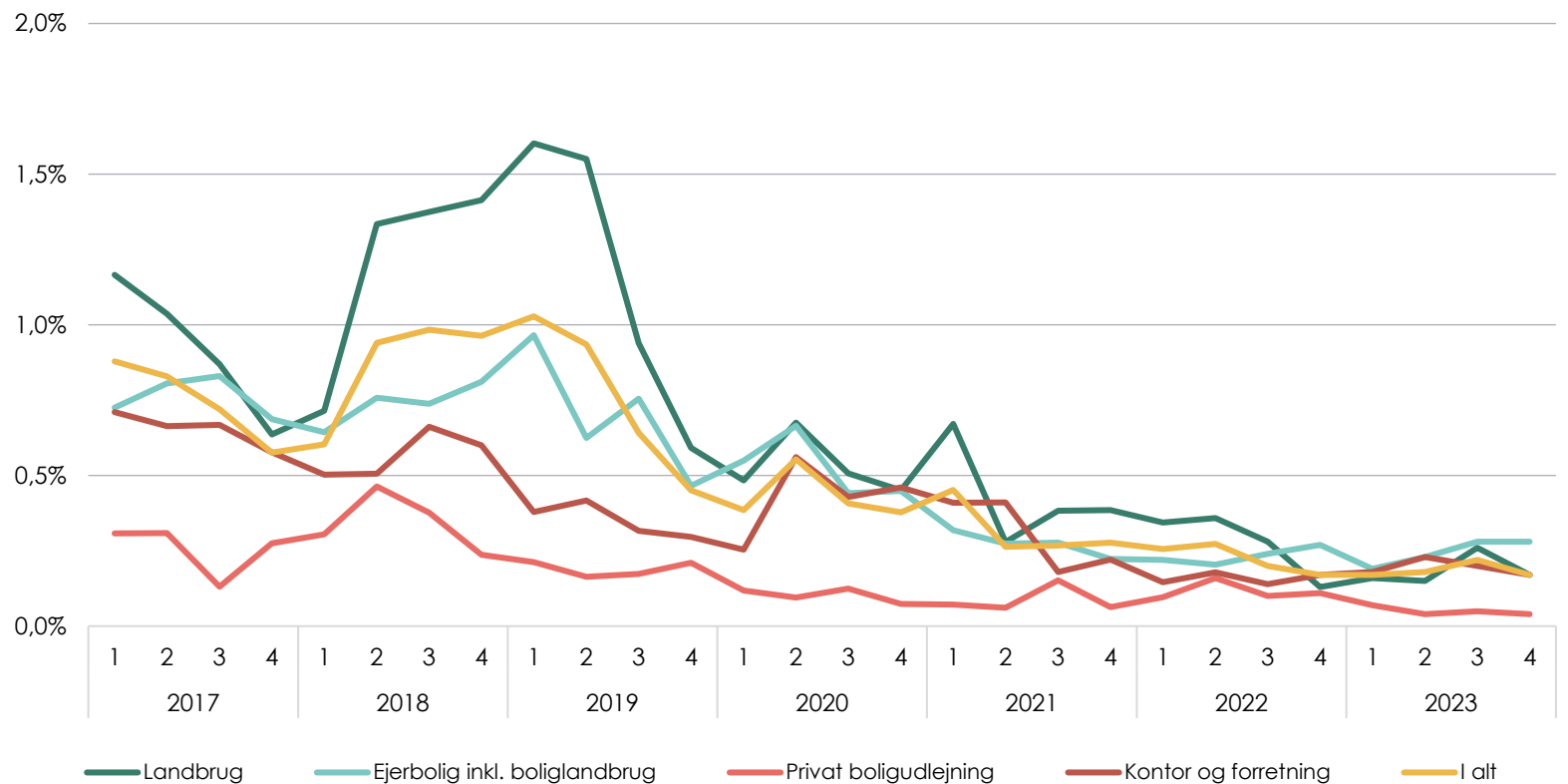
— Boligformål — Andet

# Restancer

## Låntagernes betalingsevne er fortsat høj

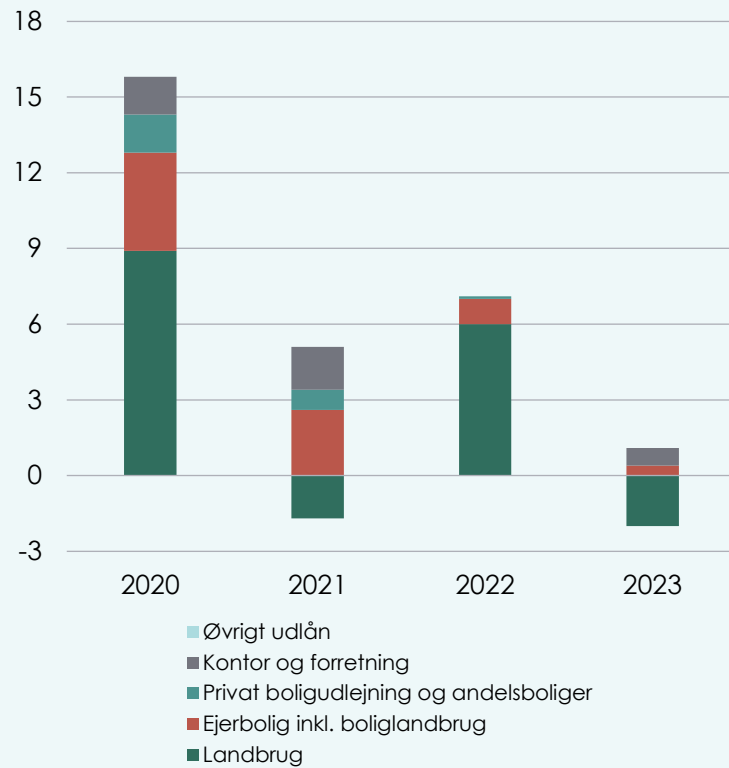
- Restanceprocenten opgjort 3½ måneder efter sidste rettidige betalingsdato var 0,17 pct. medio januar 2024, hvilket var det samme som medio januar 2023
- Restancerne er lave for alle DLRs væsentligste ejendoms kategorier

**3½-måneders restancer i pct. af terminsbetalingerne**

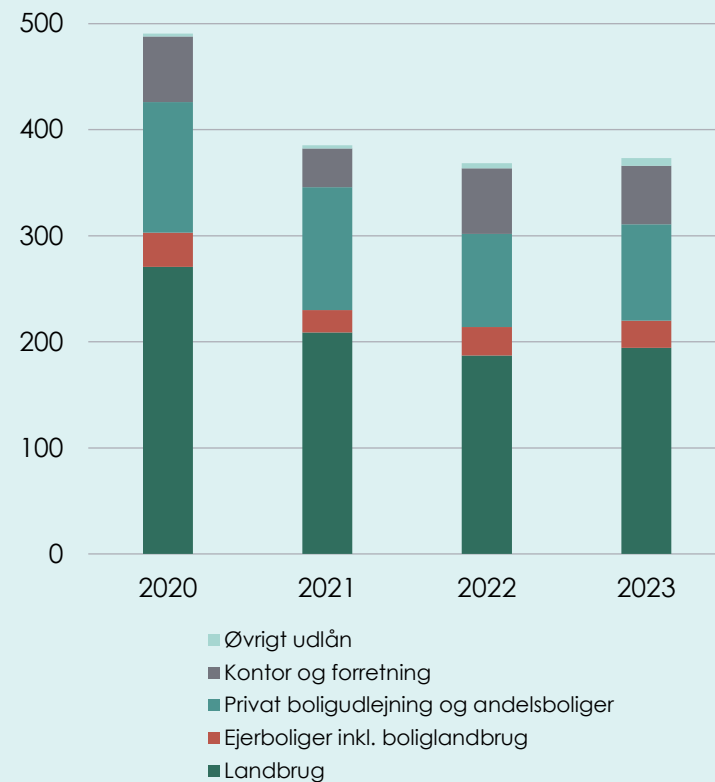


# Tab og nedskrivninger

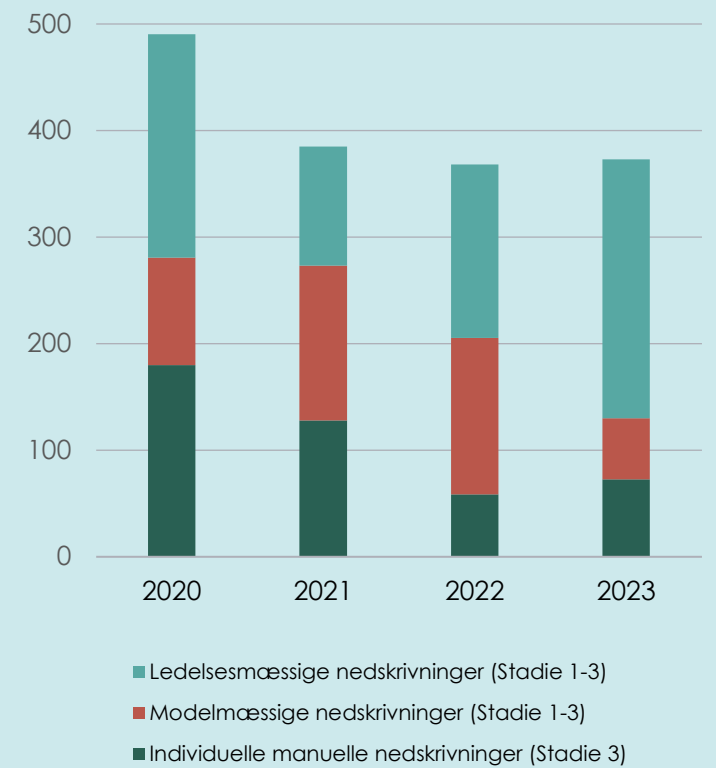
**Udvikling i konstaterede tab før tabsmodregning (mio. kr.)**



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



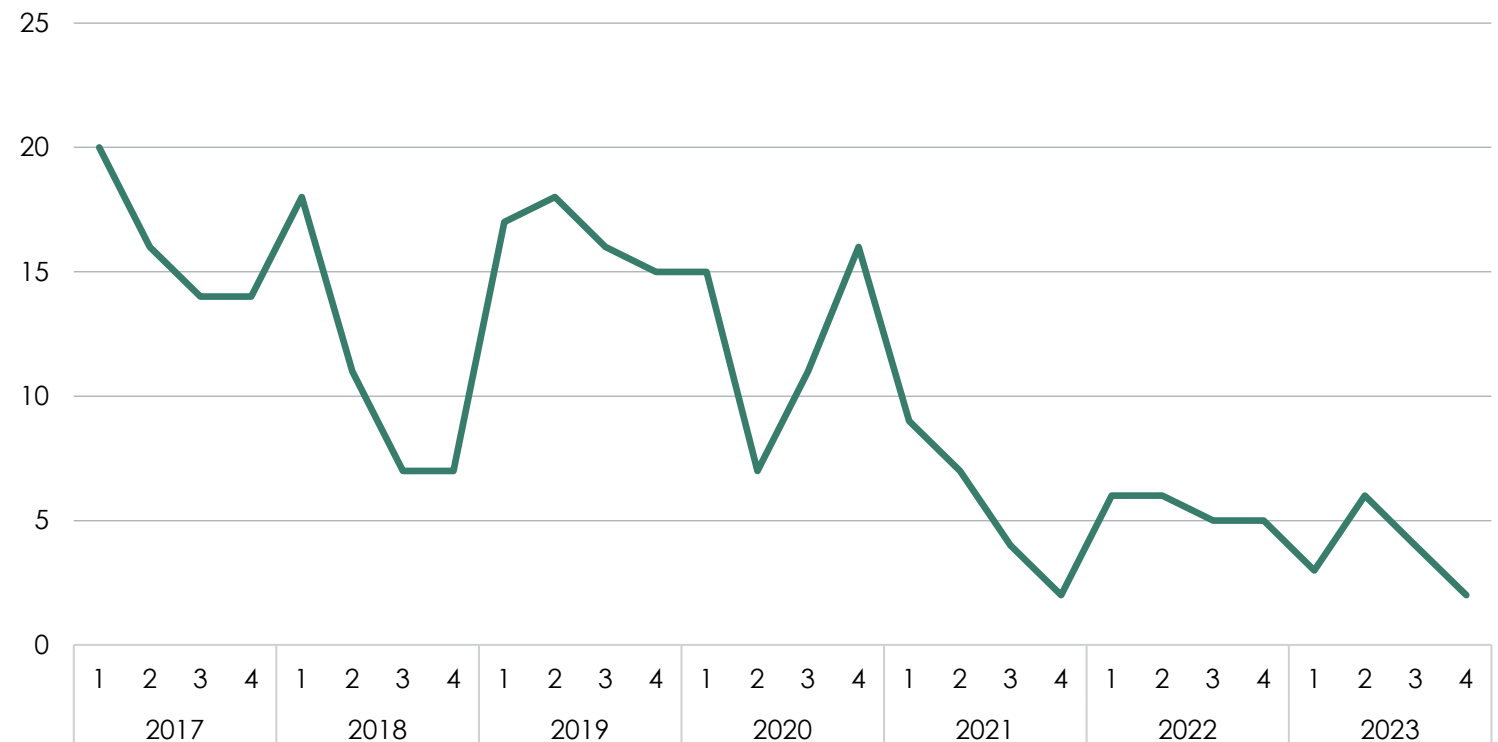
**Akkumulerede nedskrivninger fordelt på nedskrivningstyper (mio. kr.)**



# Udvikling i overtagne ejendomme og tvangsauktioner

- Antallet af gennemførte tvangsauktioner over ejendomme, hvori DLR har pant, udgjorde 2 i 4. kvartal af 2023
- DLR havde ingen overtagne ejendomme ultimo 2023

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



# Agenda

Årsrapport 2023

Udlån og kreditrisiko

— **Kapitalforhold og rating**

Funding

Bæredygtighed



# Kapitalgrundlag

(mio. kr.)	Ultimo 2023	Ultimo 2022	Ultimo 2021
<b>Egenkapital</b>			
- Frie reserver	14.794	13.453	12.733
- Bunden fondsreserve	2.355	2.338	2.338
<b>Egenkapital i alt</b>	17.149	15.791	15.071
Egentlig kernekapital efter fradrag	16.044	15.706	14.587
Supplerende kapital (Tier 2)	1.298	1.298	1.300
<b>Kapitalgrundlag efter fradrag</b>	17.342	17.004	15.887
<b>Vægtet risikoeksponering</b>	72.158	69.844	85.249
<b>Kapitalprocent</b>	24,0	24,3	18,6
<b>Kapitalkrav inkl. gældsbufferreservation, pct.<sup>1)</sup></b>	15,8	14,9	12,7
<b>Overdækning, pct. point <sup>2)</sup></b>	8,2	9,4	6,0

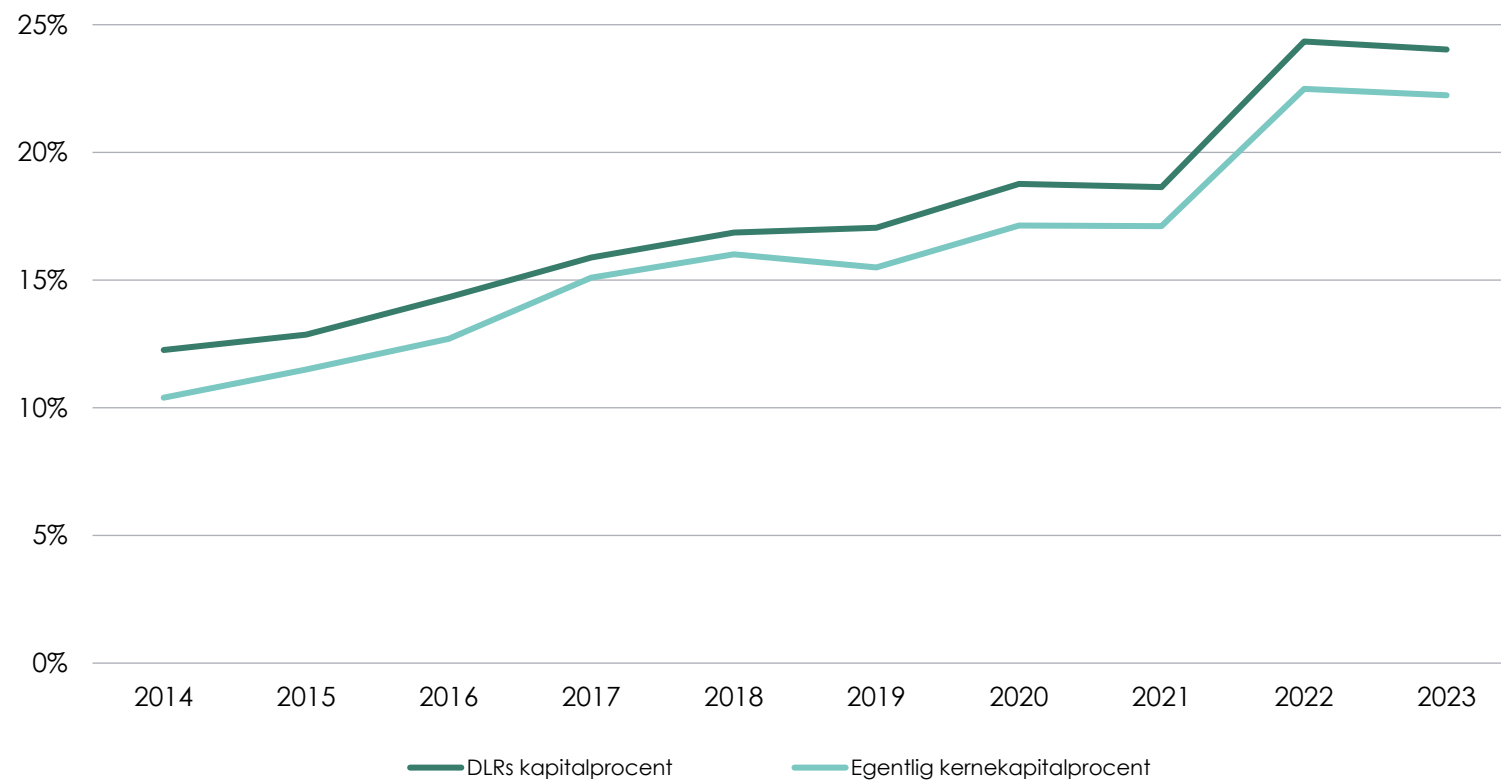
1) Kapitalkravet udgøres ultimo 2023 af det individuelle solvensbehov på 9,3 pct. fillagt SIFI-kravet, der for DLR udgør 1,0 pct., samt en kapitalbevaringsbuffer på 2,5 pct. og en kontracyklisk kapitalbuffer på 2,5 pct. Der er desuden fillagt 0,02 pct. i systemisk krav til Færøerne. Der er reserveret 0,5 pct. til gældsbufferkrav

Note: Diskrepansen mellem kapitalprocenten og dets underkategorier i 2021 skyldes afrunding

# Kapitalprocenter

- Kapitalprocenten var 24,0 ved udgangen af 2023, hvilket er 0,3 pct. point lavere end ultimo 2022
- Med baggrund i årets resultat og DLRs gode kapital-situation indstiller DLRs bestyrelse til generalforsamlingen, at der udbetales udbytte for første gang i DLRs historie på 750 mio. kr.
- Kapitalgrundlaget er i 2023 forøget med 338 mio. kr. primært grundet årets resultat på 1.347 mio. kr., mens reservation for forventet udbyttebetaling på 750 mio. kr. reducerer kapitalgrundlaget
- DLR har desuden i december erhvervet obligationer for 251 mio. kr., hvor sikkerhedsgrundlaget udgøres af aktier i DLR, hvorfor værdien af aktierne i henhold til gældende regler er fradraget i kapitalgrundlaget

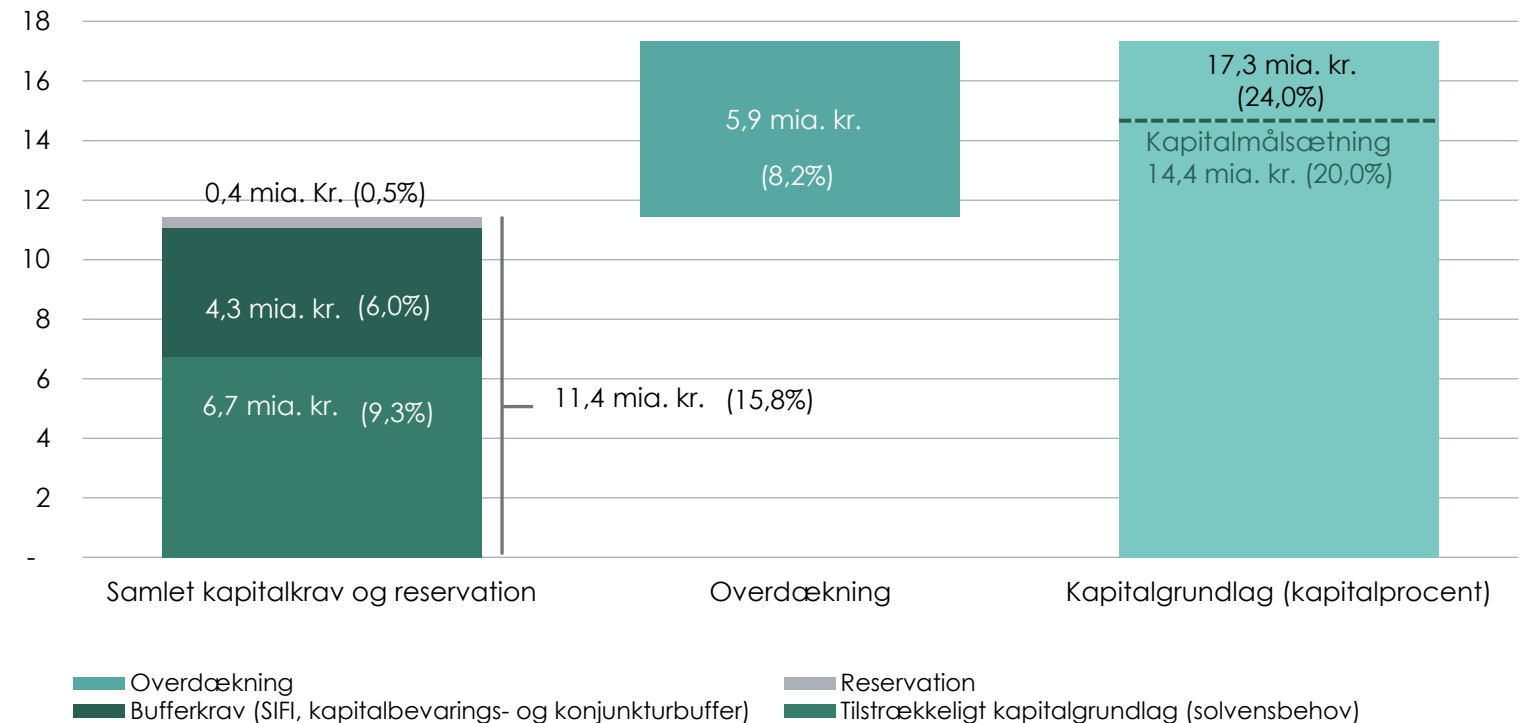
## Udviklingen i DLRs kapital- og egentlig kernekapitalprocent



# Kapitalbehov og kapitalprocent

- DLRs kapitalgrundlag efter fradrag var 17,3 mia. kr. ultimo 4. kvartal 2023, mens det samlede kapitalkrav udgjorde 11,1 mia. kr. (15,3 pct.)
- Dertil kommer, at DLR har reserveret 0,4 mia. kr. (0,5 pct.) til opfyldelse af gældsbufferkravet
- DLR havde dermed en kapitaloverdækning på 5,9 mia. kr. (8,2 pct.)
- DLRs kapitalmålsætning for kapitalprocenten udgør 20,0 pct. i 2023 samt 18,0 pct. og 16,5 pct. for henholdsvis kernekapitalprocenten og den egentlige kernekapitalprocent
- Målsætningen for kapitalprocenten har i de seneste år været fastlagt til 17,5 pct., samt 15,5 pct. og 14,0 pct. for henholdsvis kernekapitalprocenten og den egentlige kernekapitalprocent, men er sat op især for at tage højde for den forventede effekt af implementeringen af nye kapitaldækningsregler fra primo 2025

## DLRs kapitalforhold ultimo 4. kvartal 2023 (mia. kr.)



Note: Diskrepansen mellem det samlede kapitalkrav og dets underkategorier skyldes afrunding

# Opgørelse af solvensbehov

Mio. kr.	4. kvrt. 2023		3. kvrt. 2023		2. kvrt. 2023		1. kvrt. 2023	
	Standard	IRB	Standard	IRB	Standard	IRB	Standard	IRB
<b>Kreditrisiko</b>	3.265	2.053	3.113	2.022	3.158	1.981	3.308	1.979
Tillæg til 8 pct. krav (IRB) søjle II	473		397		350		353	
<b>Markedsrisici</b>	215		158		197		148	
Tillæg til 8 pct. krav søjle II	487		455		462		528	
<b>Operationelle risici</b>	240		199		199		199	
Tillæg til 8 pct. krav søjle II	0		0		0		0	
<b>Øvrige risici</b>	0		0		0		0	
<b>Tilstrækkeligt kapitalgrundlag i alt</b>	6.733		6.344		6.346		6.515	
<b>Samlet risikoeksponering IRB/STA</b>	72.158		68.636		69.178		70.423	
Heraf fra kreditrisiko	40.818	25.657	38.908	25.271	39.469	24.765	41.350	24.743
<b>Individuelt solvensbehov pct.</b>	9,33		9,24		9,17		9,25	
<b>Lovgivningsmæssigt fastsat tilstrækkeligt kapitalgrundlag</b>	6.733		6.344		6.346		6.515	
Tillæg til tilstrækkelig kapitalgrundlag som følge af lovkrav	0		0		0		0	
<b>Individuelt solvensbehov efter tillæg pct.</b>	9,33		9,24		9,17		9,25	
SIFI krav (pct. point)	1,00		1,0		1,0		1,0	
Kapitalbevaringsbuffer (pct. point)	2,50		2,5		2,5		2,5	
Konjunkturbuffer (pct. point)	2,50		2,5		2,5		2,5	
SIFI buffer Færøerne	0,02		0,02		0,02		0,02	
<b>Samlet regulatorisk krav (pct. point)</b>	15,3		15,3		15,2		15,3	

# Gruppering af DLRs aktionærer

	31. december 2023		31. december 2022
	Aktiekapital (mio. kr.)	Andel af aktie- kapital (pct.)	Andel af aktie- kapital (pct.)
<b>Lokale Pengeinstitutter</b>	<b>285</b>	<b>50,0%</b>	<b>46,8%</b>
<b>Landsdækkende Banker samt Jyske Bank</b>	<b>107</b>	<b>18,8%</b>	<b>21,8%</b>
Nykredit Realkredit	69	12,2%	12,2%
PRAS	41	7,2%	7,2%
PRIPS <sup>1)</sup>	21	3,6%	3,8%
DLR	46	8,1%	8,1%
Øvrige pengeinstitutter	1	0,2%	0,2%
<b>I alt</b>	<b>570</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

1) PRIPS2022 er et selskab, der ejes af 12 aktionærpengeinstitutter

# S&P's rating af DLR

- DLR fik den 19. januar 2024 bekræftet sin 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 iff. S&P's OC-krav
- S&P's seneste rapport om DLR: <https://dlr.dk/investor/rating/>

S&P Global			DLR Kredit A/S					
SACP	bbb+		+	Support	+1	+	Additional Factors	0
Anchor	bbb+			ALAC Support	+1		Issuer Credit Rating	<b>A- / Stable / A-2</b>
Business Position	Moderate	-1		GRE Support	0		Resolution Counterparty Rating	<b>A / -- / A-1</b>
Capital and Earnings	Very Strong	+2		Group Support	0			
Risk Position	Moderate	-1		Sovereign Support	0			
Funding	Adequate							
Liquidity	Adequate	0						
Comparable Ratings Analysis								

# Agenda

Årsrapport 2023

Udlån og kreditrisiko

Kapitalforhold og rating

— **Funding**

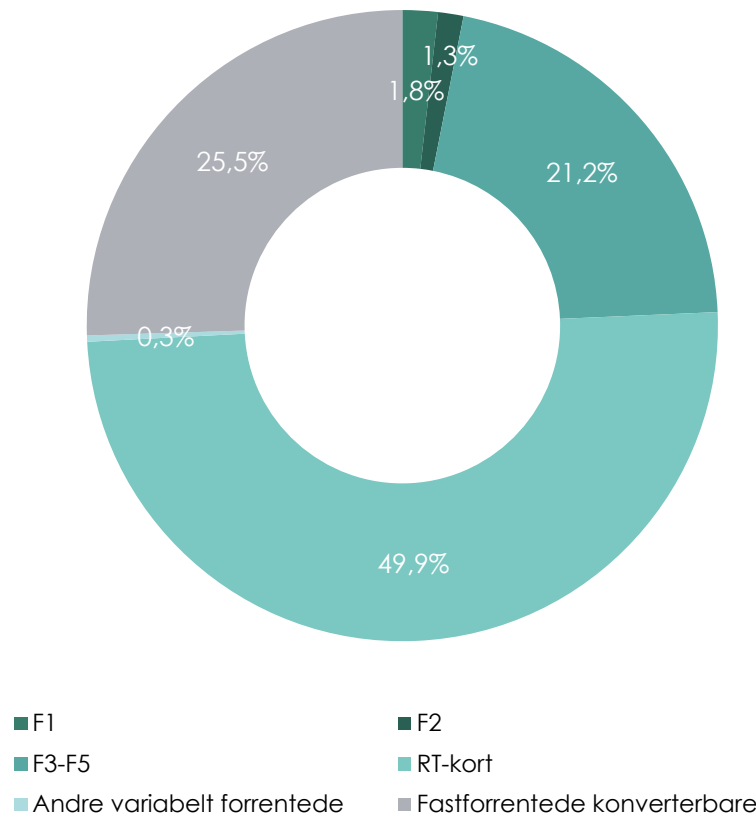
Bæredygtighed

# Fundingstruktur

- DLR har en diversificeret fundingstruktur både i forhold til løbetider og obligationstyper
- DLRs obligationer var i december 2023 fordelt på 50 pct. RT-Kort-obligationer, 26 pct. konverterbare obligationer, 21 pct. RT-obligationer (F3-F5) samt 3 pct. andre variabelt forrentede obligationer
- DLR har en bred investorbaser

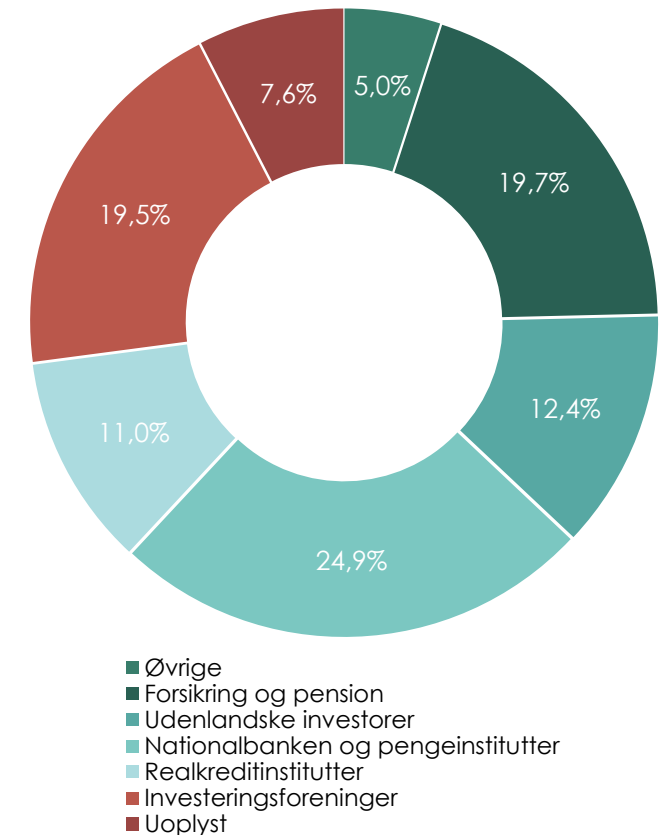
## DLRs obligationer fordelt på låntyper, som de finansierer

December 2023



## Ejerandel af DLRs obligationer

December 2023



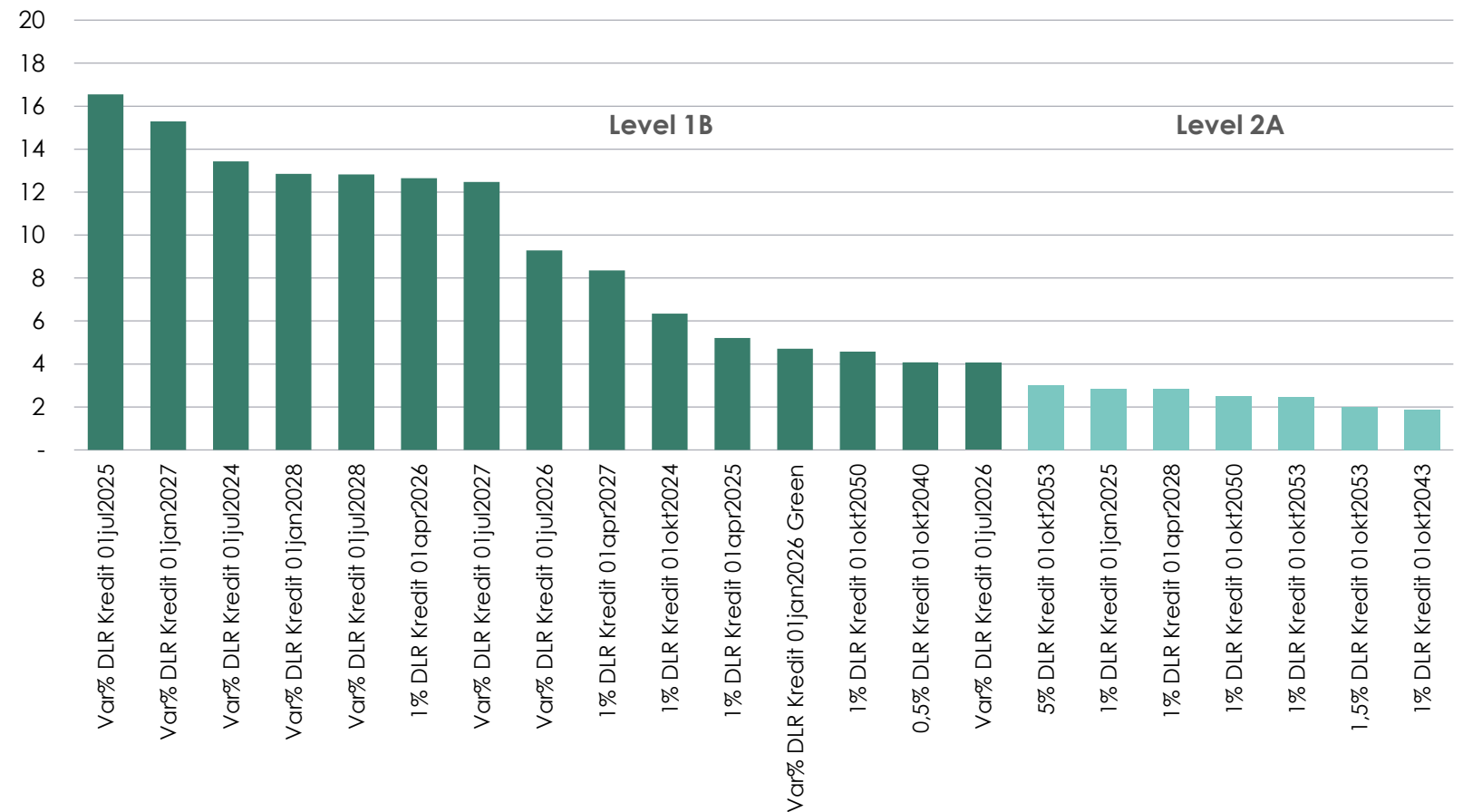


# Obligationsserier

## LCR-størrelseskrav

- 83,9 pct. af DLRs samlede cirkulerende obligationsmængde opfylder aktuelt LCR-seriestørrelseskravet for enten Level 1B (+500m EUR) eller Level 2A (+250m EUR)
- Følgende åbne serier, der primært benyttes til lånefilbud, opfylder aktuelt LCR-størrelseskravet:
  - 1% 01 apr2026 (Level 1B)
  - 1% 01 apr2027 (Level 1B)
  - CIBOR6 01 jan2026 Green (Level 1B)
  - CITA6 01 jul2026 (Level 1B)
  - 1% 01 jan2025 (Level 2A)
  - 1% 01 apr2028 (Level 2A)
- DLR valgte primo 2024 at ændre funding af nye RT-Kort-lån fra CIBOR6-jan-2028-serien til CIBOR6-jan-2029-serien

## DLRs obligationsserier, der opfylder LCR-størrelseskrav (mia. kr.) December 2023



# Refinansiering

- af obligationer med udløb inden for de næste 12 måneder

## Der udløber DLR-obligationer for 29,9 mia. kr. det kommende år

- Refinansiering af rentetilpasningslån udgør 16,5 mia. kr., mens 13,4 mia. kr. kommer fra RT-Kort
- I 2020 blev det besluttet at ændre refinansieringstidspunkt for de længste RT-lån fra oktober til april, og nye F3-F5-lån er herefter finansieret i april-serier

- Ændringerne skal ses i lyset af, at DLR over en længere periode har fokuseret på at etablere en fundingstruktur med færre og større serier for at understøtte likviditeten i obligationerne

Udløbsdato	Obligationstype	Låntype	Valuta	Refinansierings-frekvens	Beløb (mio. kr.)
01-07-2024	SDO	RT-Kort	DKK	5 år	13.426
01-10-2024	SDO	Rentetilpasningslån	DKK	3-5 år	6.343
01-01-2025	SDO	Rentetilpasningslån	DKK & EUR	1-5 år	4.910
01-04-2025	SDO	Rentetilpasningslån	DKK	3-5 år	5.203
<b>I alt</b>					<b>29.882</b>

# Kapital- og gældsinstrumenter

- DLR har udstedt kapital- og gældsinstrumenter for 5,3 mia. kr., heraf 4 mia. kr. SNP'er
- DLR har tilstrækkelig overdækning i forhold til såvel OC-krav som supplerende sikkerhed både på kort og mellemlangt sigt
- DLR afdækker også gældsbufferkravet på 2 pct. af udlånet med det nuværende niveau af seniorgæld

Type	Beløb (mio. kr.)	Udstedelsesdato	Udløbsdato	Løbetid (år)	Referencerente	Rentetillæg
SNP	1.000	03-11-2020	01-07-2024	3½	3M CIBOR	0,85%
SNP	1.000	08-06-2021	01-07-2025	4	3M CIBOR	0,67%
SNP	700	15-06-2022	02-07-2026	4	3M CIBOR	1,25%
SNP	300	15-06-2022	02-07-2026	4	Fast rente	2,99%
SNP	1.000	20-06-2023	01-07-2027	4	3M CIBOR	2,40%
Tier 2 (10nc5)	650	06-12-2019	06-12-2029	10	6M CIBOR	2,50%
Tier 2 (10nc5)	650	14-10-2022	14-10-2032	10	3M CIBOR	4,25%

**I alt kapital- og gældsinstrumenter**

**5.300**

# Agenda

Årsrapport 2023

Udlån og kreditrisiko

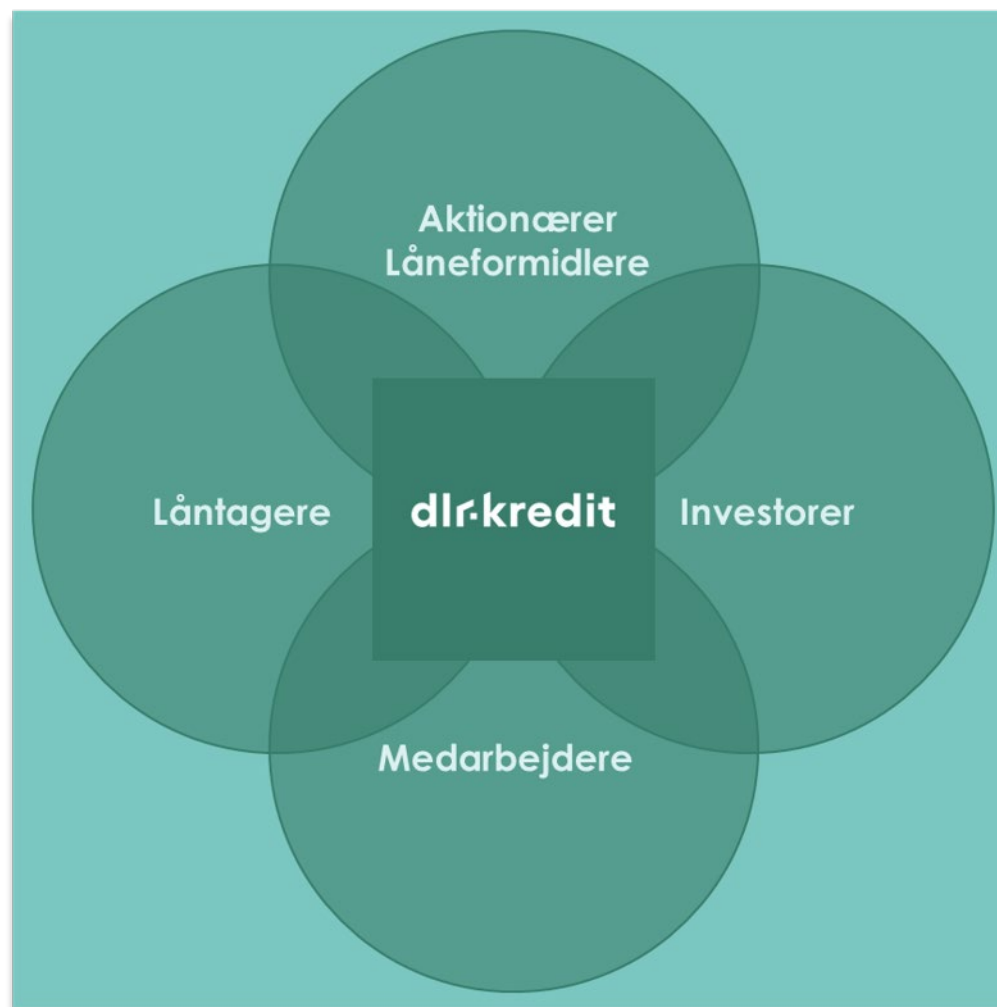
Kapitalforhold og rating

Funding

— **Bæredygtighed**

# DLRs tilgang til bæredygtighed

- DLRs strategiske arbejde med bæredygtighed tager udgangspunkt i DLRs væsentlige interesser
- DLRs strategiske ståsted på bæredygtighedsområdet er langt hen ad vejen defineret af disse interessenters præferencer og krav i forhold til bæredygtighed
- DLR tager blandt andet hensyn til aktionærpengeinstitutterne forskellige ESG-politikker, låntagernes muligheder for grøn omstilling og investorenes ønske om at reducere den CO<sub>2</sub>-udledning, som er finansieret med DLRs obligationer



# Status på målsætninger for 2023

Mål for 2023	Status
<b>Øge volumen af grønne lån til 4 mia. kr. ved udgangen af 2023</b>	DLR har i 2023 mere end fordoblet volumen af grønne lån fra 1,9 mia. kr. ultimo 2022 til 4,7 mia. kr. ultimo 2023
<b>Indsamling af ESG-data også i forbindelse med kunders konvertering af DLR-lån</b>	Siden 2022 har DLR indsamlet ESG-data på nye låntagere og eksisterende låntagere, der søger om nye lån. I 2023 er DLR begyndt at indsamle data på kunder, der omlægger lån. Samtidig har vi med en ny digital løsning for indhentning af oplysningerne øget svarprocenten fra kunderne fra 55 pct. til 81 pct.
<b>Dialog med alle aktionærpengeinstitutters ESG-ansvarlige om bæredygtighed hos låntagerne</b>	DLR har afholdt møder med 84 pct. af DLRs aktionærpengeinstitutter om, hvordan vi bl.a. i fællesskab kan flytte vores fælles kunder i en mere bæredygtig retning
<b>Fortsat kompetenceudvikling af DLRs samarbejds-partnere og medarbejdere indenfor bæredygtighed</b>	I 2023 har DLR blandt andet afholdt lederseminar med særligt fokus på bæredygtighed og deltaget som indlægsholder på Finanssektorens Uddannelsescenters kursus om bæredygtighed for landbrugsrådgivere
<b>Fortsat fokus på arbejdet med ligestilling og diversitet – både i forbindelse med rekruttering og udvikling af udvikling af organisationen</b>	DLR har i 2023, ligesom tidligere år, lagt vægt på mangfoldighed og diversitet i rekrutteringen – både på køn, kompetencer, personprofiler og alder
<b>Større fokus på bæredygtigt indkøb og leverandør samarbejde i DLR</b>	I 2023 har DLR igangsat udarbejdelsen af en intern bæredygtighedspolitik samt et adfærdskodeks til vores leverandører og samarbejdspartnere. Vi forventer at offentliggøre begge i 2024

# Mål og fokusområder for 2024

Udvide kriterierne for grønne lån og undersøge muligheden for at udvide DLRs grønne produktudbud

Indhente flere og bedre bedrifts- og ejendomsspecifikke data på mindst 90 pct. af porteføljen til bæredygtighedsvurdering af kunderne

Dele flere ESG-data med DLRs aktionæroplysningsinstitutter

Struktureret kompetenceudvikling af DLRs medarbejdere inden for bæredygtighed

Udarbejde interessent- og dobbelt væsentlighedsanalyse til brug for CSRD-rapportering

Formulere intern medarbejderpolitik for diversitet, ligestilling og inklusion

# Kontakt IR



## Kontakt

---

Jakob Kongsgaard Olsson  
Chef for Rating, IR & Bæredygtighed

Direkte: +45 40 30 33 51

Mail: [jko@dlr.dk](mailto:jko@dlr.dk)

[www.dlr.dk](http://www.dlr.dk)