

dlr·kredit



Investorpræsentation

April 2024

Agenda

— Delårsrapport 1. kvartal 2024

Udlån og kreditrisiko

Kapitalforhold og rating

Funding

Bæredygtighed

Regnskab 1. kvartal 2024

Regnskab

- DLR opnåede i 1. kvartal 2024 et resultat før skat på 383 mio. kr., hvilket er tilfredsstillende og lidt bedre end budgetteret
- Resultatet er påvirket af en svagt faldende basisindtjening, fortsat lave tab og nedskrivninger samt en fortsat høj beholdningsindtjening som følge af det højere renteniveau
- Basisindtægterne udgjorde 325 mio. kr., hvilket er 6 mio. kr. mindre end i samme periode af 2023
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender udgjorde en negativ driftsvirkning på 5 mio. kr. i 1. kvartal mens posten var neutral i samme periode sidste år
- Beholdningsindtjeningen udgjorde 163 mio. kr. i 1. kvartal, hvilket er lidt lavere end i samme periode af 2023

Forventninger

- I årsrapporten for 2023 blev der oplyst en forventning om en basisindtjening før nedskrivninger for hele 2024 i størrelsesordenen 900 – 1.000 mio. kr. samt et resultat før skat i størrelsesordenen 1.450 – 1.650 mio. kr. Disse forventninger er fastholdt efter første kvartal

Kapital

- Kapitalgrundlaget ultimo 1. kvartal udgjorde 17,4 mia. kr., og kapitalprocenten var 24,0 pct.
- Resultatet for 1. kvartal er ikke indregnet i kapitalgrundlaget, da der ikke er foretaget revisionsmæssigt review af regnskabet. Ændringerne i forhold til ultimo 2023 vedrører kun diverse mindre reguleringer
- Med baggrund i det gode resultat i 2023 og DLRs gode kapitalposition er det blevet besluttet på generalforsamlingen den 25. april 2024, at der udbetales udbytte for første gang i DLRs historie på 750 mio. kr.

Udlånsaktivitet

- Den tilfredsstillende vækst i udlånet, der har kendetegnet de senere år, fortsatte i 1. kvartal, hvor DLR opnåede et nettoudlån på 2,4 mia. kr.
- Væksten i udlånsporteføljen de seneste 12 måneder udgjorde 7,9 mia. kr. svarende til 4,3 pct.

- Stigningen i udlånet kunne henføres til alle DLRs hovedudlånsegmenter. Samtidig fortsatte udviklingen med en stigende andel af DLRs samlede udlån til boligudlejnings- samt kontor- og forretningsejendomme, hvilket giver DLR en større risikospredning

Bæredygtighed og grøn finansiering

- DLR forventer fortsat, at CO2-afgiften vil blive fastlagt inden for rammerne af regeringsgrundlaget, så landbrugets konkurrenceevne ikke forringes med tab af arbejdspladser til følge
- DLR ønsker generelt at spille en rolle som aktiv långiver i forhold til den bæredygtige omstilling i tæt samarbejde med de låneformidlende pengeinstitutter, både i forhold til landbrug og byerhverv
- I rollen som aktiv långiver tilbyder DLR lån finansieret med grønne obligationer, hvor kriterierne udvides til også at omfatte biogas og vandkraft

Hovedposter i regnskabet

(mio. kr.)	K1 2024	K1 2023	Indeks
Bidragsindtægter	489	480	102
Øvrige basisindtægter, netto	22	25	87
Renteudgifter efterstillede kapitalindskud	-11	-11	100
Renteudgifter seniorlån	-15	-9	177
Gebyrer og provisioner, netto	-160	-155	103
Basisindtægter	325	331	98
Udgifter til personale og administration mv.	-95	-88	108
Andre driftsudgifter (bidrag til afviklingsformuen)	-5	-5	118
Basisresultat før tab og nedskrivninger	225	239	94
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-5	0	
Beholdningsindtjening (fonds)	163	171	
Resultat før skat	383	411	93
Resultat efter skat	284	308	92

Hovedposter i balancen

(mio. kr.)	K1 2024	K1 2023
Aktiver:		
Udlån	184.247	173.036
Obligationer og aktier mv.	8.980	10.174
Øvrige aktiver	3.523	2.999
Aktiver i alt	196.750	186.209
Passiver:		
Udstedte obligationer	175.268	166.380
Øvrige passiver	2.750	2.432
Efterstillede kapitalindskud	1.299	1.298
Egenkapital	17.433	16.099
Passiver i alt	196.750	186.209

Beholdningsindtjening

- DLRs fondsbeholdning er primært placeret i variabelt forrentede realkreditobligationer, der baserer sig på en CIBOR-rente plus et mindre rentetillæg
- Bruttobeholdningsindtjening udgjorde 213 mio. kr. i 1. kvartal 2024, hvilket er 8 mio. kr. højere end i samme periode af 2023
- Af DLRs fondsbeholdning på 23,9 mia. kr. er 5,3 mia. kr. finansieret via SNP'er og Tier 2
- Ved opgørelsen nettobeholdningsindtjening fradrages en intern renteudgift (CIBOR3) på SNP'er og Tier 2, hvorefter nettobeholdningsindtjeningen kan opgøres til 163 mio. kr. i 1. kvartal 2024

(mio. kr.)	K1 2024	K1 2023
Obligationer, renter	196,1	135,3
Obligationer, kursregulering	12,7	68,5
Rente pengeinstitutter	3,5	0,9
Kursregulering valuta	0,2	0,5
Kursregulering aktier	0,0	0,0
Beholdningsindtjening, brutto	212,5	205,2
CIBOR-rente vedr. udstedte kapital- og gælds-instrumenter ¹⁾	-49,2	-33,7
Andet	0,0	0,0
Beholdningsindtjening, netto	163,4	171,4

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

Delårsrapport 1. kvartal 2024

— Udlån og kreditrisiko

Kapitalforhold og rating

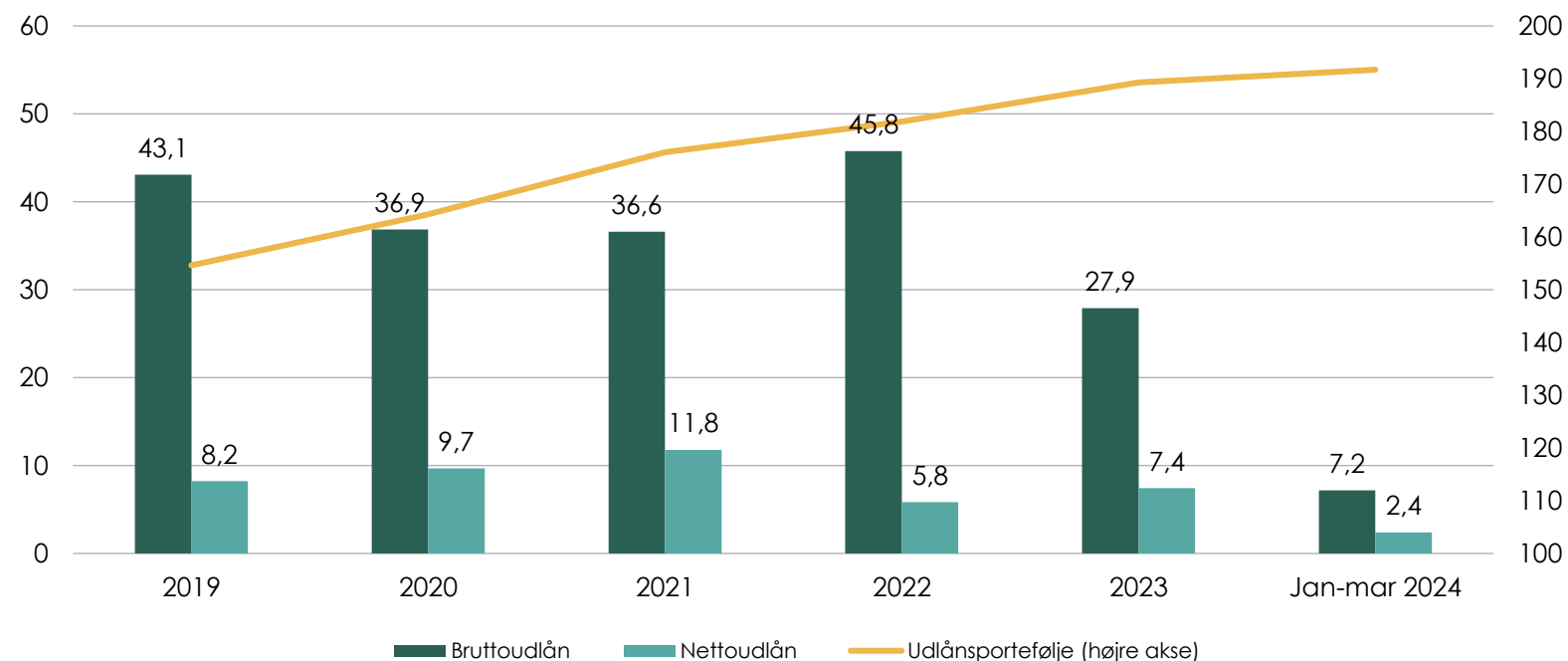
Funding

Bæredygtighed

Udlån

- Væksten i udlånet – nettoudlånet – udgjorde 2,4 mia. kr. i 1. kvartal 2024 mod 1,9 mia. kr. i 1. kvartal 2023
- Bruttoudlånet var på 7,2 mia. kr. i 1. kvartal 2024, hvilket var på samme niveau som 1. kvartal 2023
- DLRs samlede udlånsportefølje var på 191,7 mia. kr. ultimo 1. kvartal 2024

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

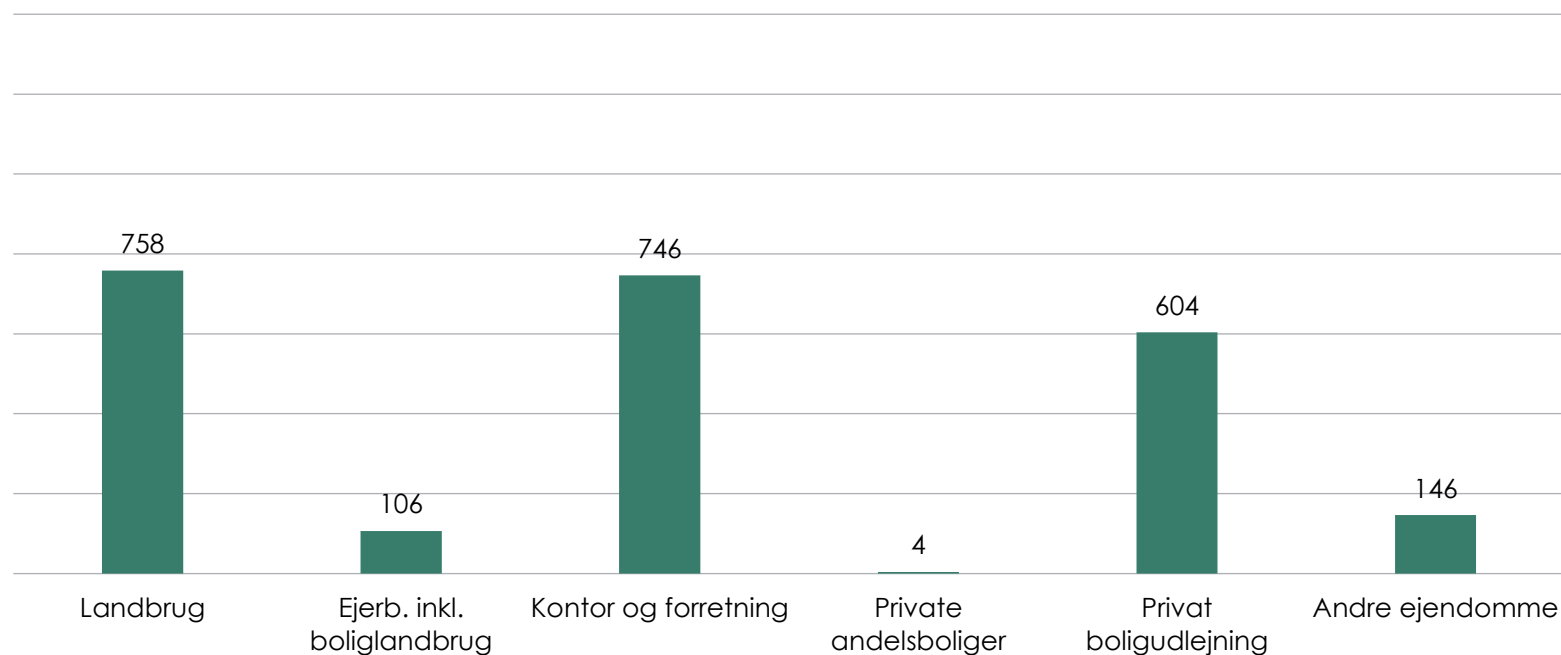


Note: Netto- og bruttoudlånet er opgjort i obl. restgæld.

DLRs nettoudlån

- DLR har i 1. kvartal 2024 haft et positivt nettoudlån til alle væsentlige ejendoms kategorier
- Nettoudlånet kom især fra lån til landbrug, kontor- og forretningsejendomme samt privat boligudlejning, samt
- DLRs nettoudlån til kontor og forretning, private andelsboliger, andre ejendomme samt privat boligudlejning var på 1,5 mia. kr.
- Nettoudlånet til landbrug og ejerbolig inkl. boliglandbrug var på 0,9 mia. kr.

Nettoudlån fordelt på ejendoms kategori 1. kvartal 2024 (mio. kr.)

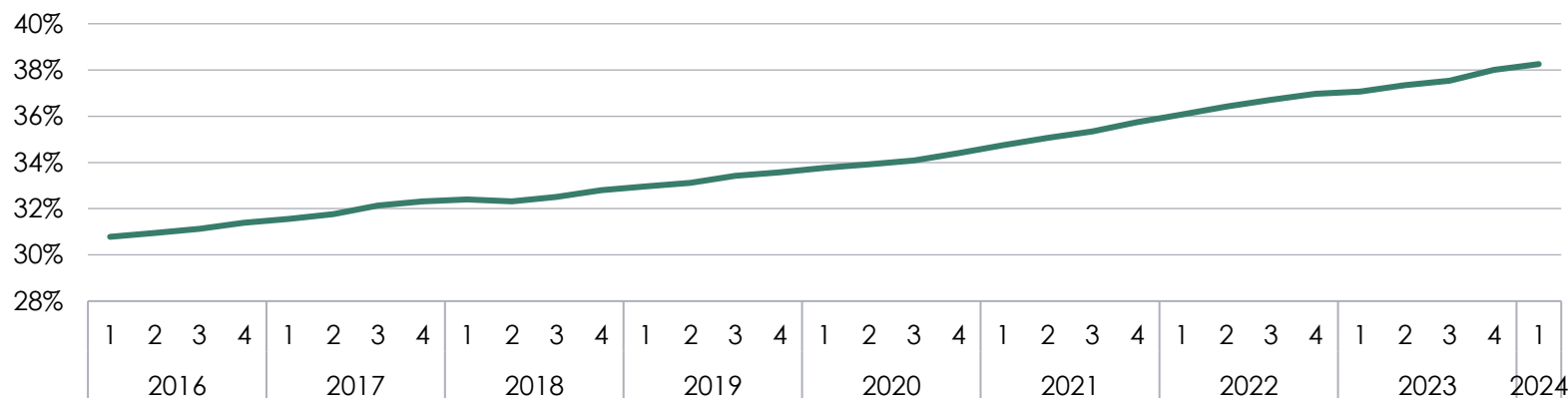


Note: Nettoudlånet er beregnet i kontantværdi

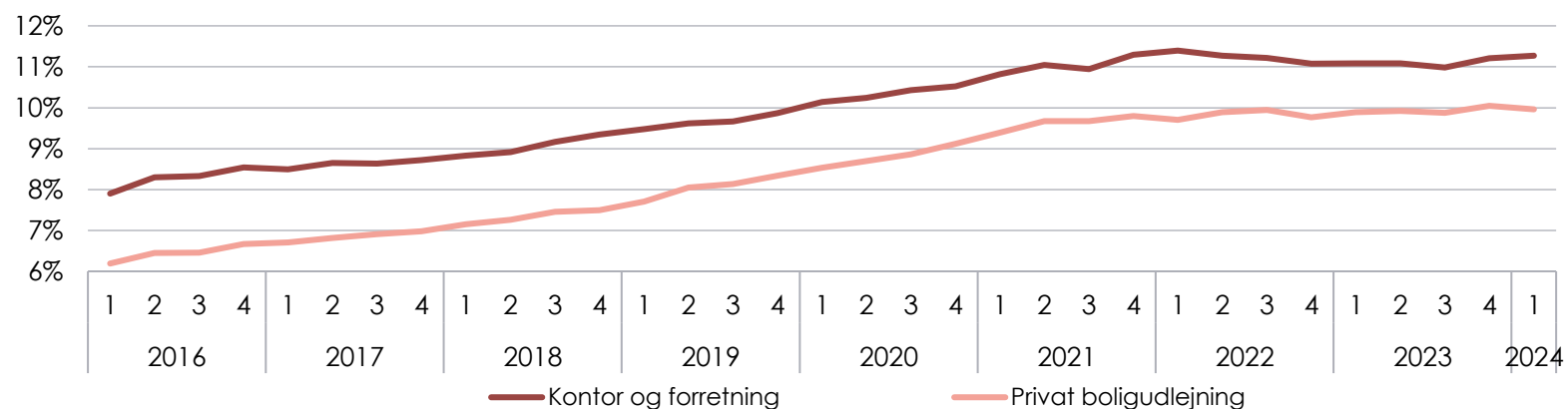
DLRs markedsandele

- DLRs samlede udlånsportefølje på 191,7 mia. kr. ultimo marts 2024 udgør en andel på 6,1 pct. af realkreditinstitutternes totale udlånsportefølje på 3.133 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

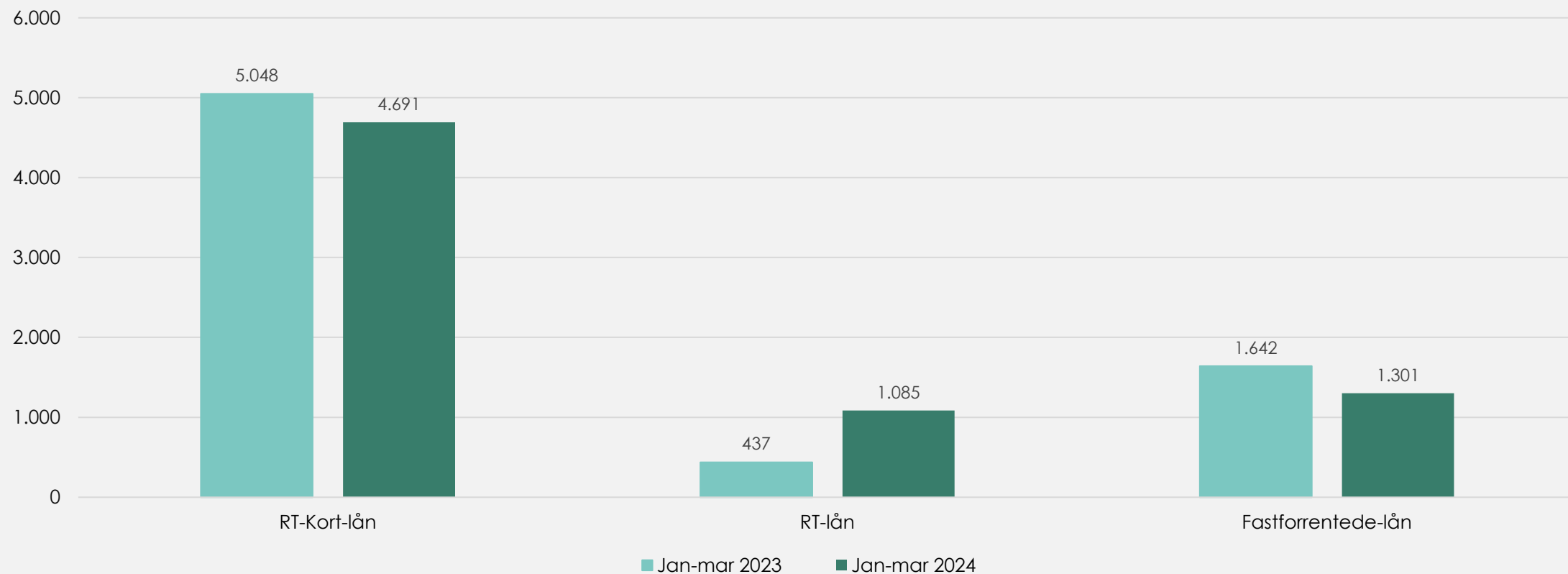


Kilder: DLR og Finans Danmark

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 marts 2024

	Obligations- restgæld (mia. kr.)	Fordeling på ejendoms- kategorier
Landbrug	96,5	50,3%
Ejerbolig inkl. boliglandbrug	10,6	5,5%
Kontor og forretning	33,4	17,4%
Privat boligudlejning	42,2	22,0%
Private andelsboliger	4,0	2,1%
Andre ejendomme	4,9	2,6%
I alt	191,7	100,0%

Fordeling på låntyper

	Fastforrentede lån	RT-Kort	F1/F2	F3/F4	F5	Andre kortrentelån
	12,5%	68,9%	3,1%	1,8%	13,1%	0,6%
	54,3%	16,5%	4,1%	4,3%	19,9%	0,9%
	30,5%	42,2%	2,9%	2,7%	21,4%	0,3%
	27,2%	45,0%	2,7%	3,9%	21,0%	0,3%
	73,4%	8,1%	0,5%	2,8%	14,9%	0,3%
	46,5%	36,0%	0,6%	2,0%	14,9%	0,0%
	23,0%	54,0%	2,9%	2,6%	16,8%	0,5%

Opfordring til at overveje lån med længere rentebinding

- tilsynsdiamant

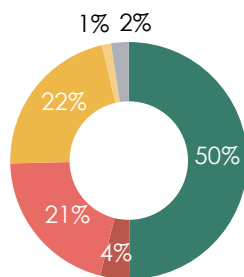
- DLR har som følge af rentestigningerne oplevet, at en stigende andel af kunderne tager variabelt forrentede lån med rentebinding under 2 år
- Det har medført, at andelen af lån indenfor bolig- og boligudlejningssegmentet med en placering over 60 pct. af ejendomsværdien og rentebinding på under 2 år 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



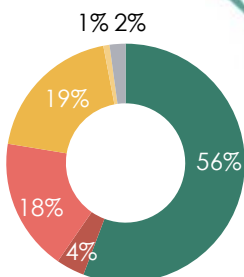
Porteføljens geografiske fordeling

Obligationsrestgæld ultimo marts 2024

Midtjylland
58,9 mia. kr. (30,8%)

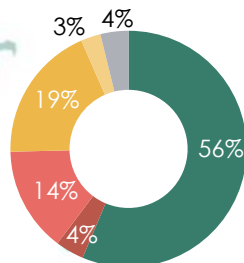


Syddanmark
52,3 mia. kr. (27,3%)



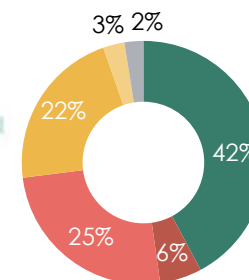
Nordjylland

41,4 mia. kr. (21,6%)



Sjælland/Hovedstaden

34,5 mia. kr. (18,0%)



Grønland

2,7 mia. kr. (1,4%)

Færøerne

1,9 mia. kr. (1,0%)

- Landbrug
- Ejerboliger
- Kontor- og forretningsejendomme
- Private udlejnings ejendomme
- Andelsboliger
- Andre

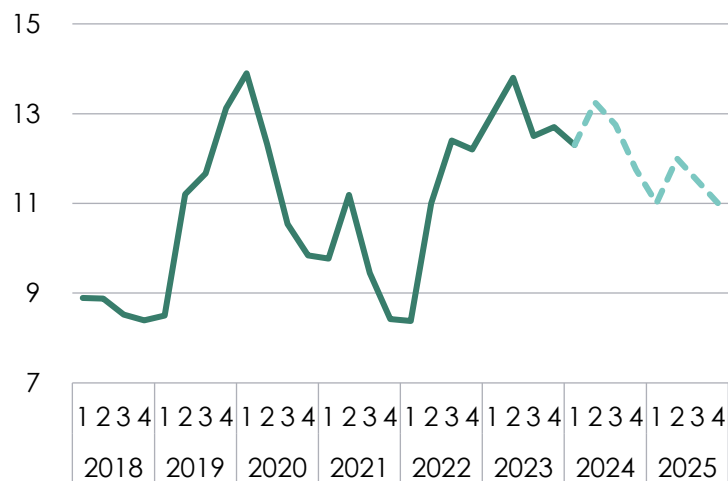
Landbrugssektoren - overblik

- Landbruget fortsatte de gode konjunkturer ind i 2024 med bytteforhold på et overordnet set tilfredsstillende niveau
- Mælkepriserne, der faldt gennem 2023, ligger nu stabilt på et niveau, der fortsat understøtter en tilfredsstillende indtjening
- Økonomien i griseproduktionen er fortsat præget af, at producenterne af smågrise har gode prisforhold, mens producenterne af slagtegrise omvendt ligger under for de høje priser på smågrise
- For planteavlere er bytteforholdet siden rekordåret 2022 løbende forringet i takt med de vigende produktpriser og er nu på et niveau, der knapt er tilfredsstillende

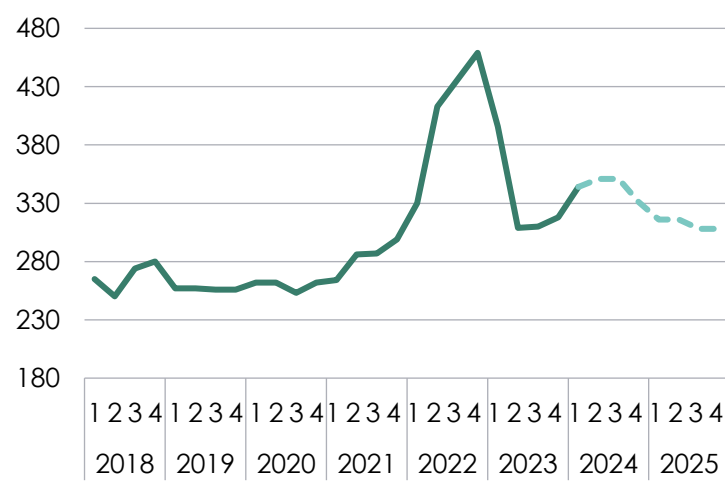


Prisudvikling på landbrugsprodukter

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



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



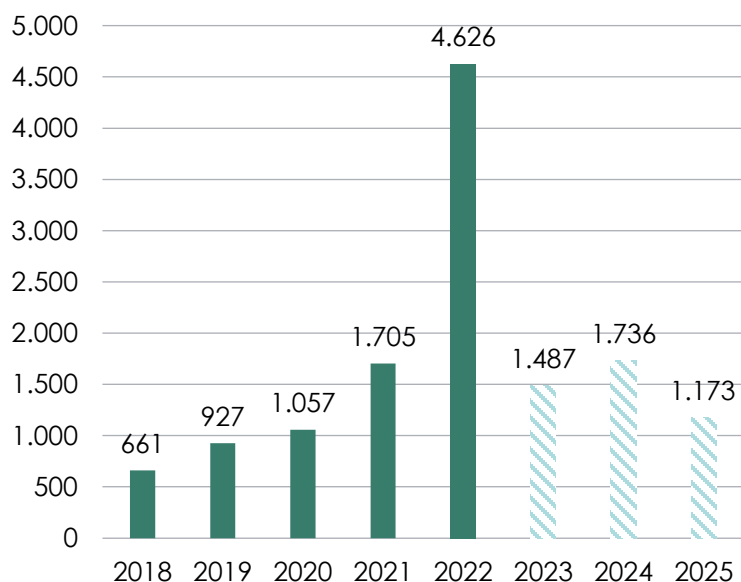
Salgsprisen på foderhvede (kr./100 kg)



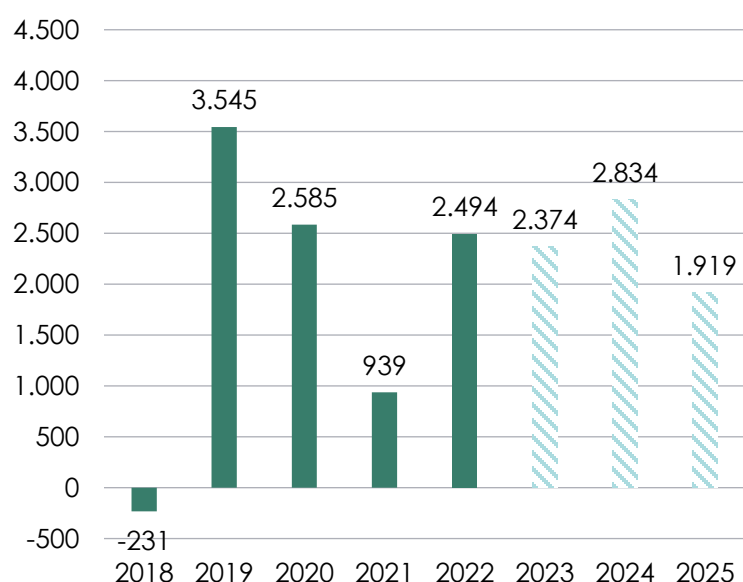
Kilde: SEGES
Note: Prognose, marts 2024

Landbrugets indtjening

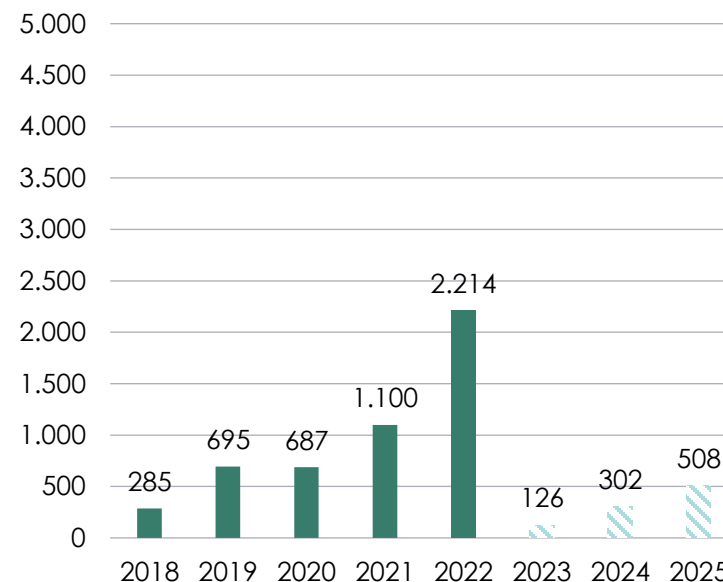
**Malkekvæg driftsresultat
før ejer aflønning (tkr.)**



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



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

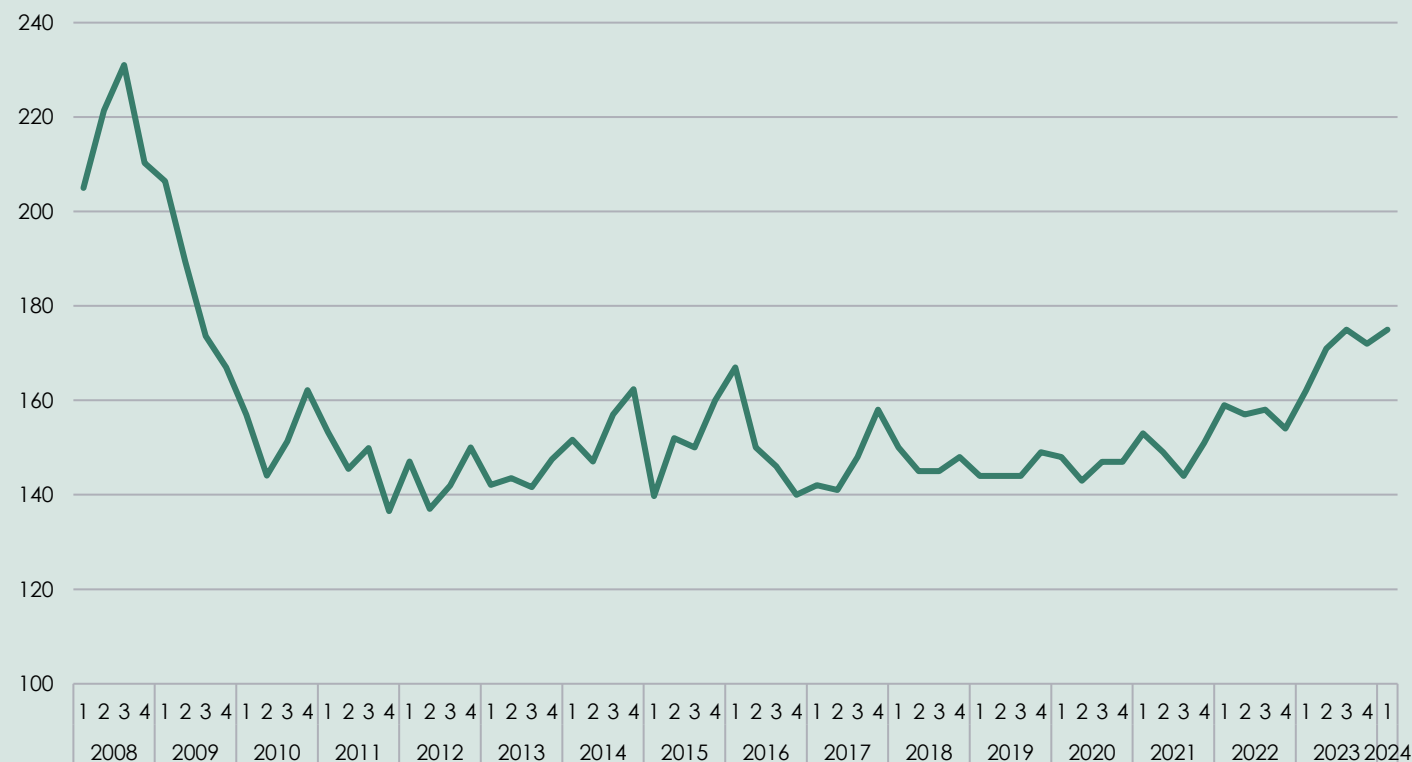


Kilde: SEGES

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

Priser på landbrugsjord

Gennemsnitlig pris på landbrugsjord (tkr./ha)



- Efter meget betydelige prisfald på jord- og landbrugsejendomme 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 lavbundsjord mv., og der er god efterspørgsel efter jord til landbrugsdrift – ikke mindst god jord i større sammenhængende arealer

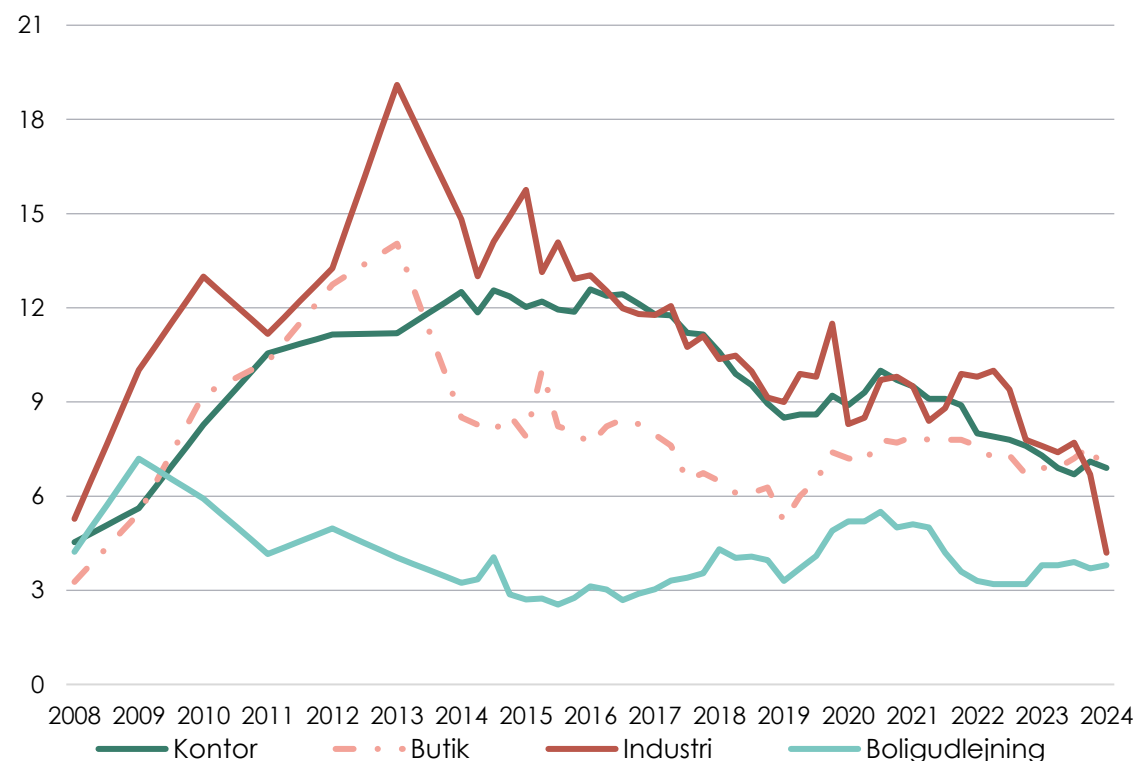
Kilde: DLR, baseret på registrerede køb og salg af landbrugsejendomme med mere end 10 ha landbrugsjord

Markedet for byerhvervsejendomme

1. kvartal 2024

- Erhvervssegmenterne var præget af lave tomgangsrate, og samtidig er det til dels lykkedes at tilpasse lejeniveauerne til det højere inflations- og renteniveau, så indtjeningen har kunnet fastholdes
- De højere renter kunne dog aflæses i erhvervsjendomspriserne, der fortsatte den svagt vigende tendens fra 2023, dog med geografiske forskelle

Udvikling i tomgangsprocent

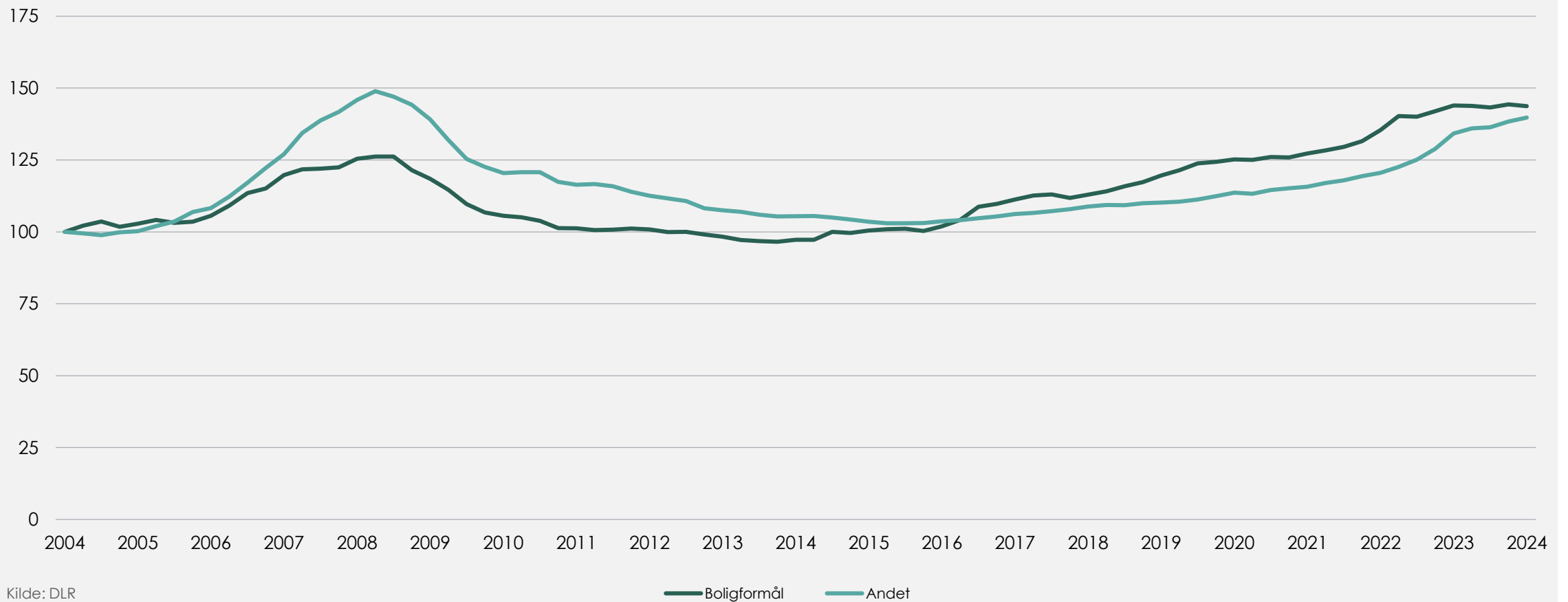


Kilde: EjendomDanmark

Note: Databrud i januar 2024 medførte betydeligt lavere tomgang for industri

Priser på byerhvervsejendomme

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



Kilde: DLR

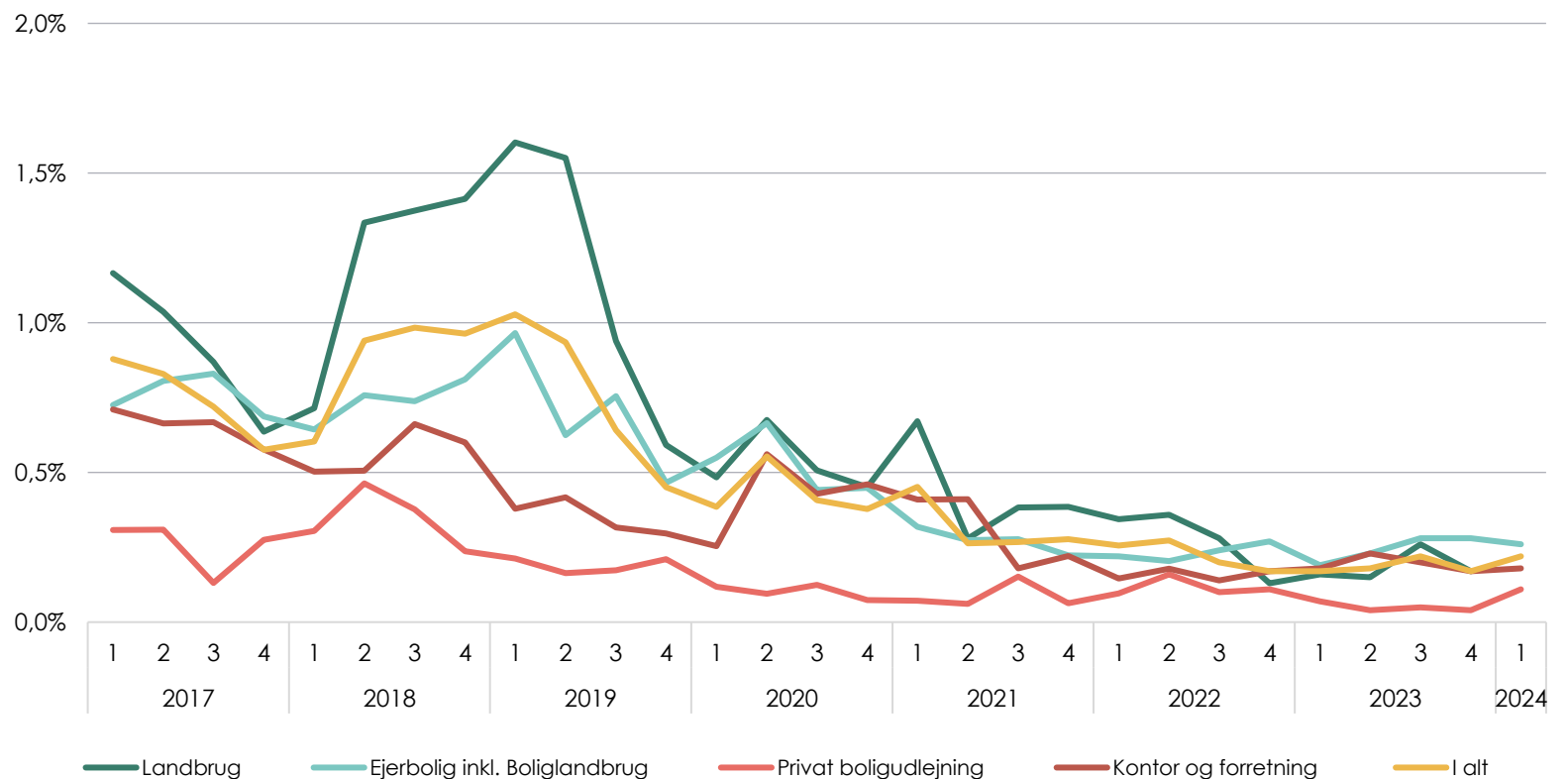
— Boligformål — Andet

Restancer

Låntagernes betalingsevne er fortsat høj

- Restanceprocenten opgjort 3½ måneder efter sidste rettidige betalingsdato var 0,22 pct. medio april 2024, mod 0,17 pct. medio april 2023
- Restancerne er lave for alle DLRs væsentligste ejendoms kategorier

3½-måneders restancer i pct. af terminsbetalingerne

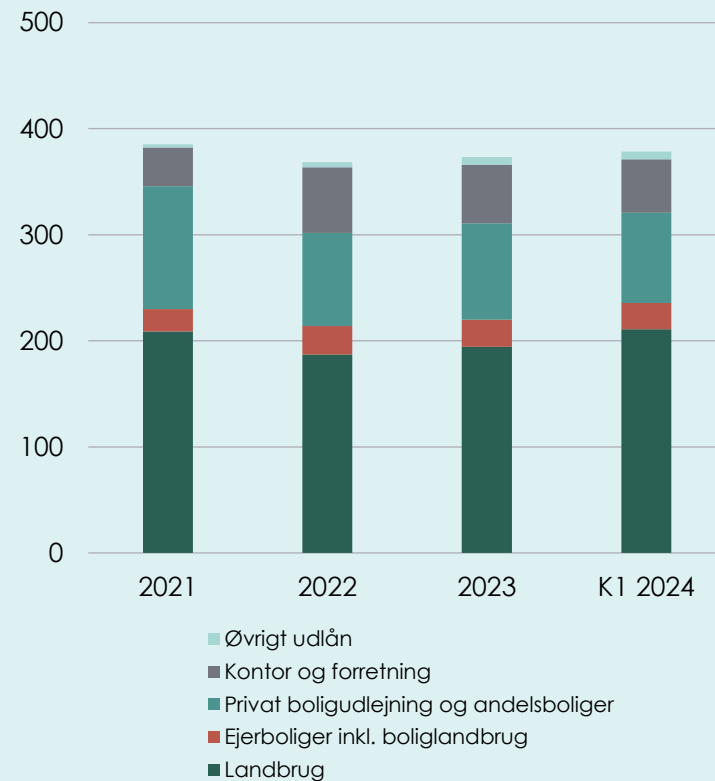


Tab og nedskrivninger

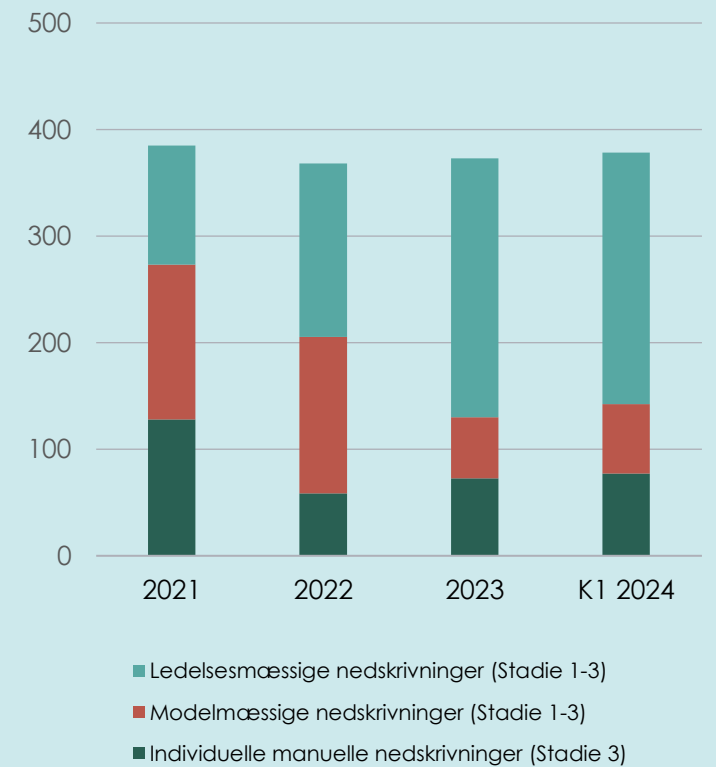
Udvikling i konstaterede tab før tabsmodregning (mio. kr.)



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



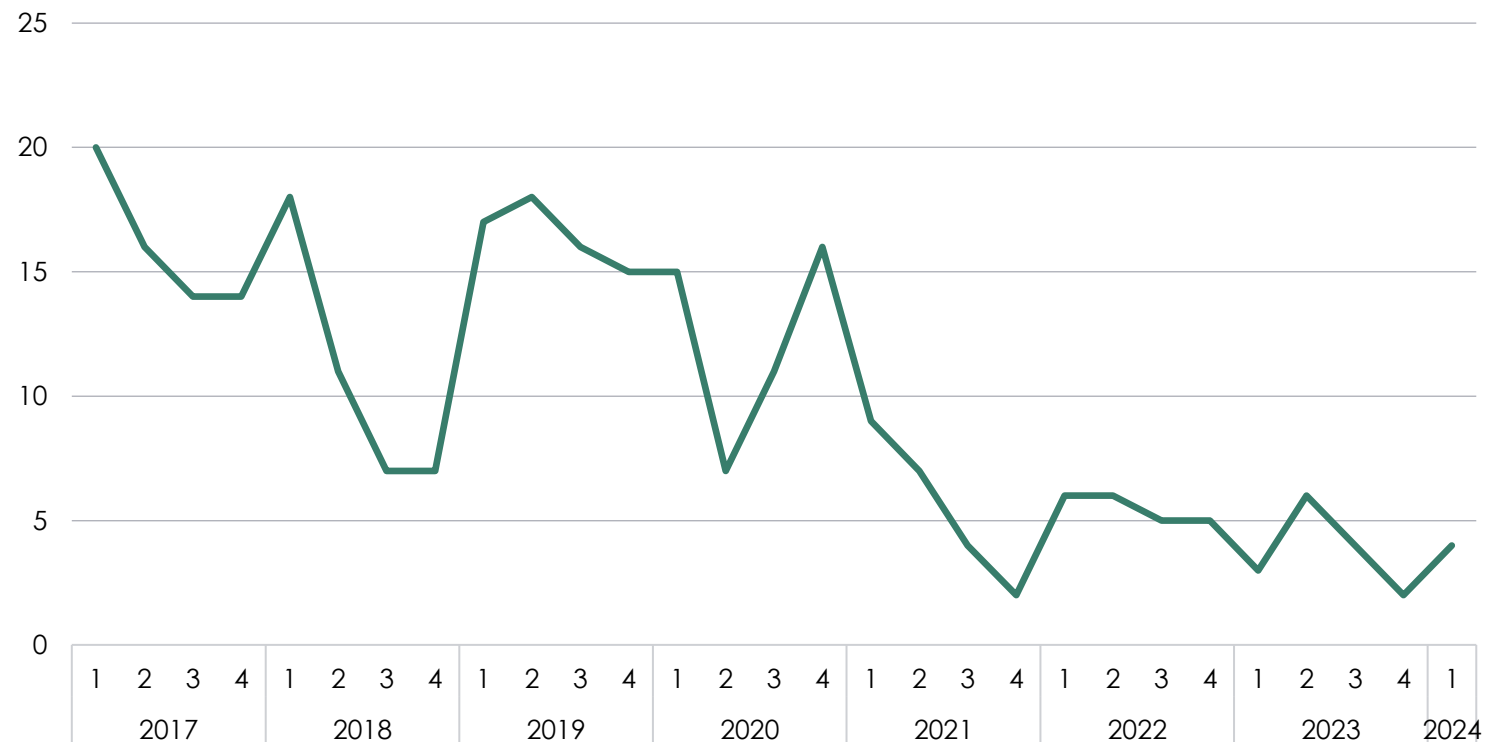
Akkumulerede nedskrivninger fordelt på nedskrivningstyper (mio. kr.)



Udvikling i overtagne ejendomme og tvangsauktioner

- Antallet af gennemførte tvangsauktioner over ejendomme, hvori DLR har pant, udgjorde 4 i 1. kvartal af 2024
- DLR havde ingen overtagne ejendomme ultimo 1. kvartal 2024

Tvangsauktioner - hvor DLR har været involveret (antal)



Agenda

Delårsrapport 1. kvartal 2024

Udlån og kreditrisiko

— **Kapitalforhold og rating**

Funding

Bæredygtighed

Kapitalgrundlag

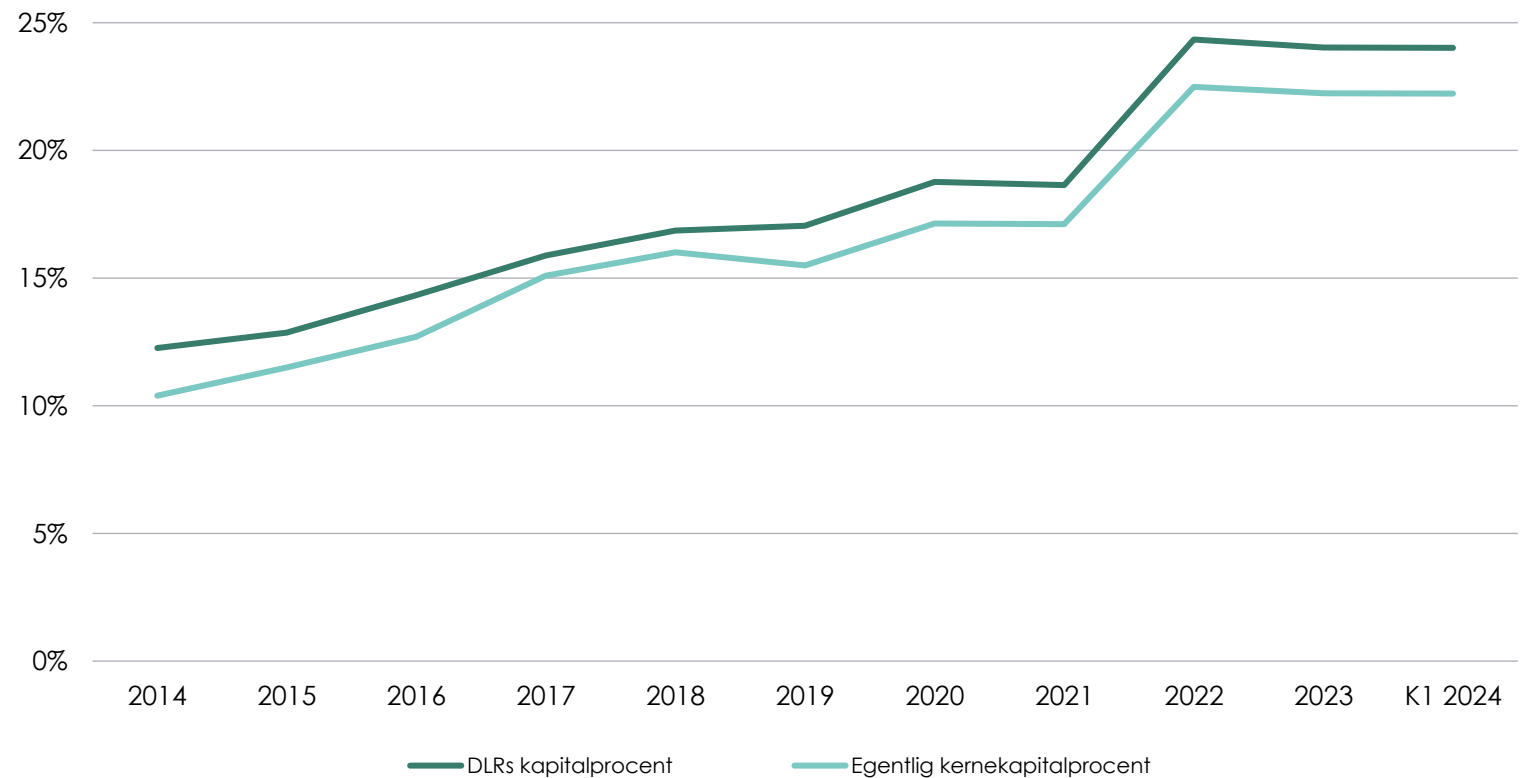
(mio. kr.)	K1 2024	Ultimo 2023	Ultimo 2022
Egenkapital			
- Frie reserver	15.073	14.794	13.453
- Bunden fondsreserve	2.360	2.355	2.338
Egenkapital i alt	17.433	17.149	15.791
Egentlig kernekapital efter fradrag	16.054	16.044	15.706
Supplerende kapital (Tier 2)	1.299	1.298	1.298
Kapitalgrundlag efter fradrag	17.353	17.342	17.004
Vægtet risikoeksponering	72.250	72.158	69.844
Kapitalprocent	24,0	24,0	24,3
Kapitalkrav inkl. gældsbufferreservation, pct.¹⁾	16,2	15,8	14,9
Overdækning, pct. point	7,8	8,2	9,4

1) Kapitalkravet udgøres ultimo 1. kvartal 2024 af det individuelle solvensbehov på 9,3 pct. tillagt 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 tillagt 0,02 pct. i systemisk krav til Færøerne. Der er herudover reserveret 0,9 pct. af kapitaloverdækningen til gældsbufferkrav

Kapitalprocenter

- Kapitalprocenten var 24,0 ved udgangen af marts 2024, hvilket er uændret fra ultimo 2023
- Med baggrund i det gode resultat i 2023 og DLRs gode kapitalsituation er det blevet besluttet på generalforsamlingen den 25. april 2024, 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 udbyttebetaling på 750 mio. kr. reducerer kapitalgrundlaget
- DLR har desuden i december 2023 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

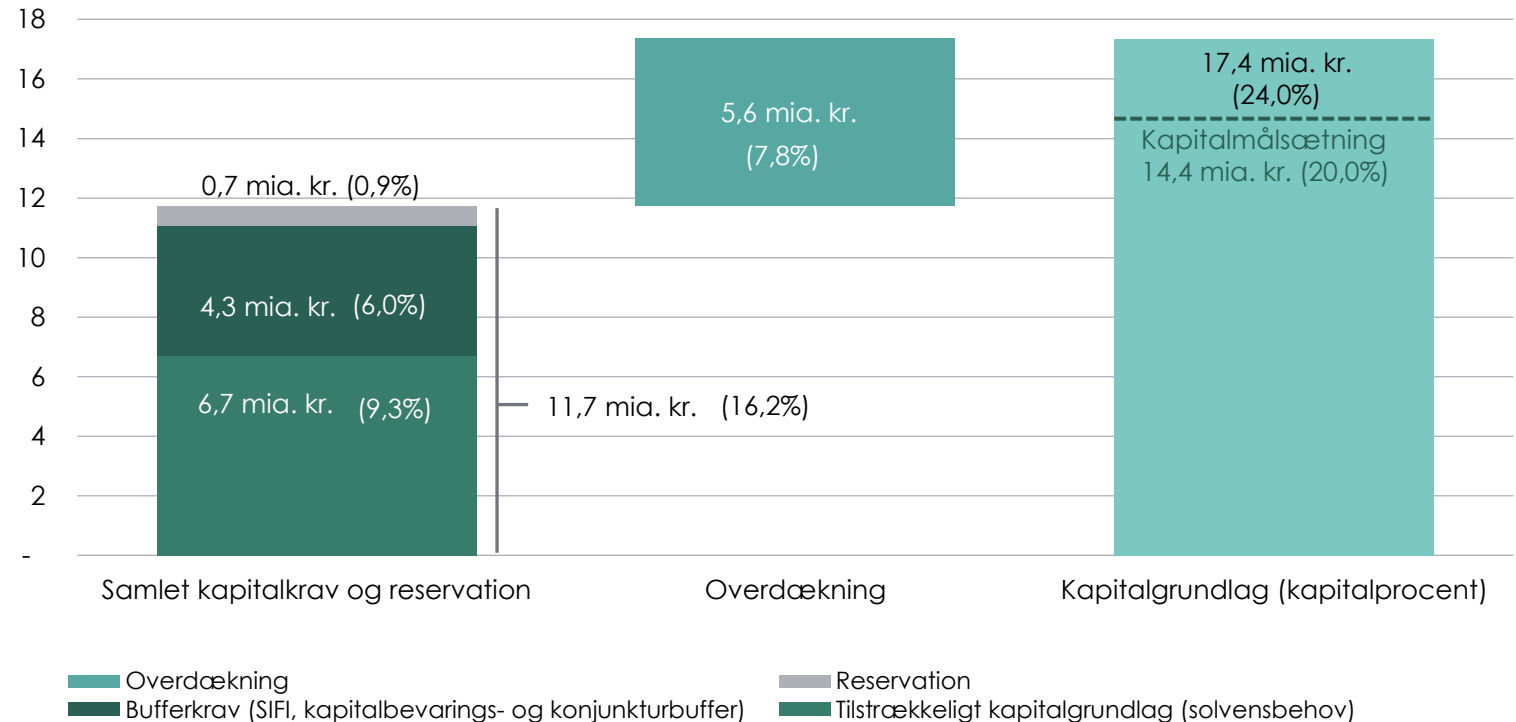
Udviklingen i DLRs kapital- og egentlig kernekapitalprocent



Kapitalbehov og kapitalprocent

- DLRs kapitalgrundlag efter fradrag var 17,4 mia. kr. ultimo 1. kvartal 2024, mens det samlede kapitalkrav udgjorde 11,1 mia. kr. (15,3 pct.)
- Dertil kommer, at DLR har reserveret 0,7 mia. kr. (0,9 pct.) til opfyldelse af gældsbufferkravet
- DLR havde dermed en kapitaloverdækning på 5,6 mia. kr. (7,8 pct.)
- DLRs kapitalmålsætning for kapitalprocenten udgør 20,0 pct. 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. Målsætningen er øget i 2024 for tage højde for den forventede effekt af implementeringen af nye kapitaldækningsregler (CRR) fra primo 2025

DLRs kapitalforhold ultimo 1. kvartal 2024 (mia. kr.)



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

Opgørelse af solvensbehov

Mio. kr.	1. kvrt. 2024		4. kvrt. 2023		3. kvrt. 2023		2. kvrt. 2023	
	Standard	IRB	Standard	IRB	Standard	IRB	Standard	IRB
Kreditrisiko	3.300	2.060	3.265	2.053	3.113	2.022	3.158	1.981
Tillæg til 8 pct. krav (IRB) søjle II	460		473		397		350	
Markedsrisici	181		215		158		197	
Tillæg til 8 pct. krav søjle II	481		487		455		462	
Operationelle risici	240		240		199		199	
Tillæg til 8 pct. krav søjle II	0		0		0		0	
Øvrige risici	0		0		0		0	
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag i alt	6.722		6.733		6.344		6.346	
Samlet risikoeksponering IRB/STA	72.250		72.158		68.636		69.178	
Heraf fra kreditrisiko	41.246	25.746	40.818	25.657	38.908	25.271	39.469	24.765
Individuelt solvensbehov pct.	9,30		9,33		9,24		9,17	
Lovgivningsmæssigt fastsat tilstrækkeligt kapitalgrundlag	6.722		6.733		6.344		6.346	
Tillæg til tilstrækkelig kapitalgrundlag som følge af lovkrav	0		0		0		0	
Individuelt solvensbehov efter tillæg pct.	9,30		9,33		9,24		9,17	
SIFI krav (pct. point)	1,00		1,00		1,0		1,0	
Kapitalbevaringsbuffer (pct. point)	2,50		2,50		2,5		2,5	
Konjunkturbuffer (pct. point)	2,50		2,50		2,5		2,5	
SIFI buffer Færøerne	0,02		0,02		0,02		0,02	
Samlet regulatorisk krav (pct. point)	15,3		15,3		15,3		15,2	

Gruppering af DLRs aktionærer

	31. marts 2024		31. marts 2023
	Aktiekapital (mio. kr.)	Andel af aktie- kapital (pct.)	Andel af aktie- kapital (pct.)
Lokale Pengeinstitutter	289	50,6%	49,8%
Landsdækkende Banker samt Jyske Bank	103	18,1%	18,8%
Nykredit Realkredit	69	12,2%	12,2%
PRAS	41	7,2%	7,2%
PRIPS2022 ¹⁾	21	3,6%	3,8%
DLR	46	8,1%	8,1%
Øvrige pengeinstitutter	1	0,2%	0,2%
I alt	570	100%	100%

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	A- / Stable / A-2
Business Position	Moderate	-1	GRE Support	0		Resolution Counterparty Rating	A / -- / A-1
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

Delårsrapport 1. kvartal 2024

Udlån og kreditrisiko

Kapitalforhold og rating

— **Funding**

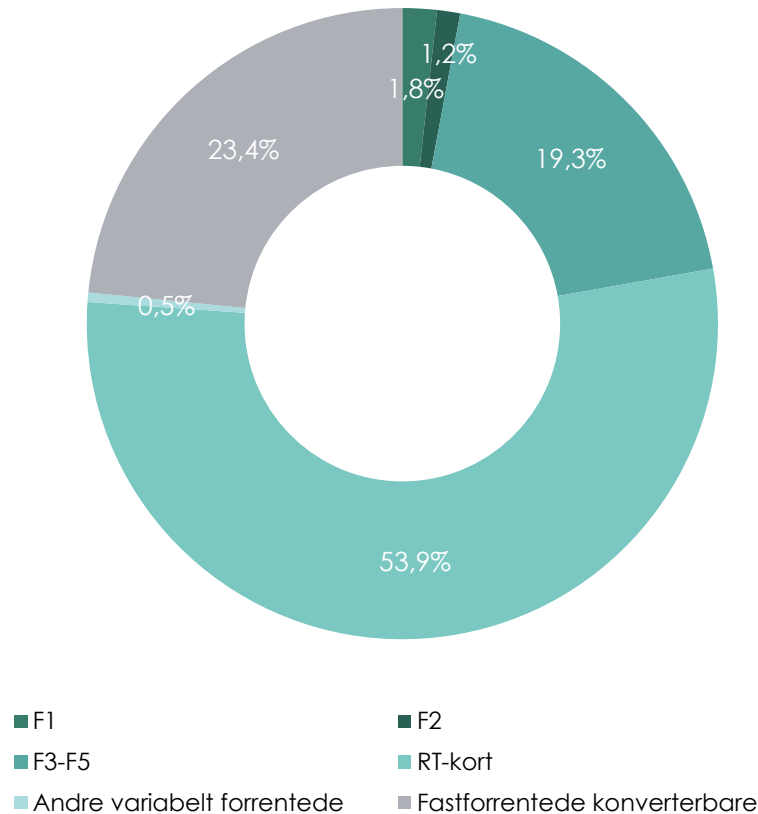
Bæredygtighed

Fundingstruktur

- DLR har en diversificeret fundingstruktur både i forhold til løbetider og obligationstyper
- DLRs obligationer var i april 2024 fordelt på 54 pct. RT-Kort-obligationer, 23 pct. konverterbare obligationer, 19 pct. RT-obligationer (F3-F5) samt 3 pct. andre variabelt forrentede obligationer (på grund af afrunding summer andele ikke til 100 pct.)
- DLR har en bred investorbaser

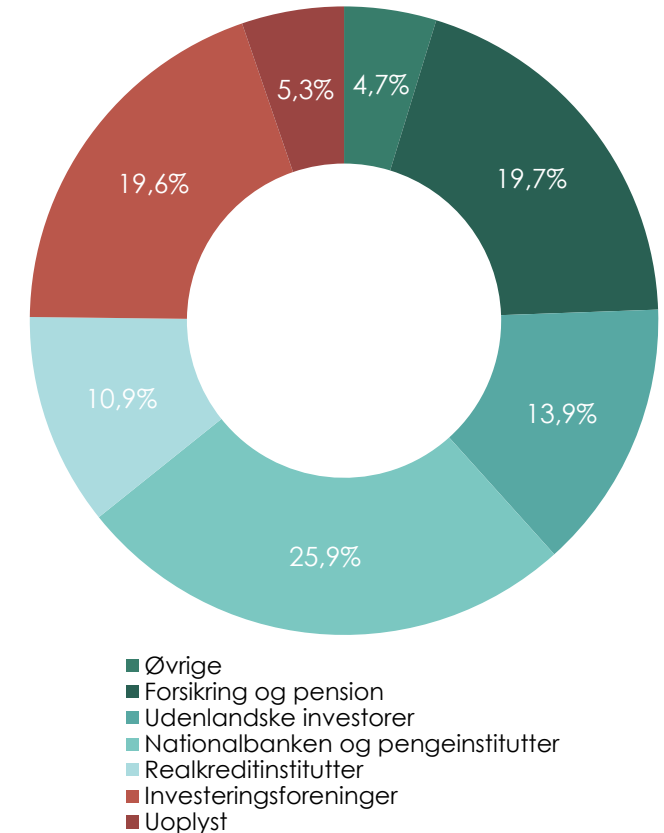
DLRs obligationer fordelt på låntyper, som de finansierer

April 2024



Ejerandel af DLRs obligationer

Februar 2024

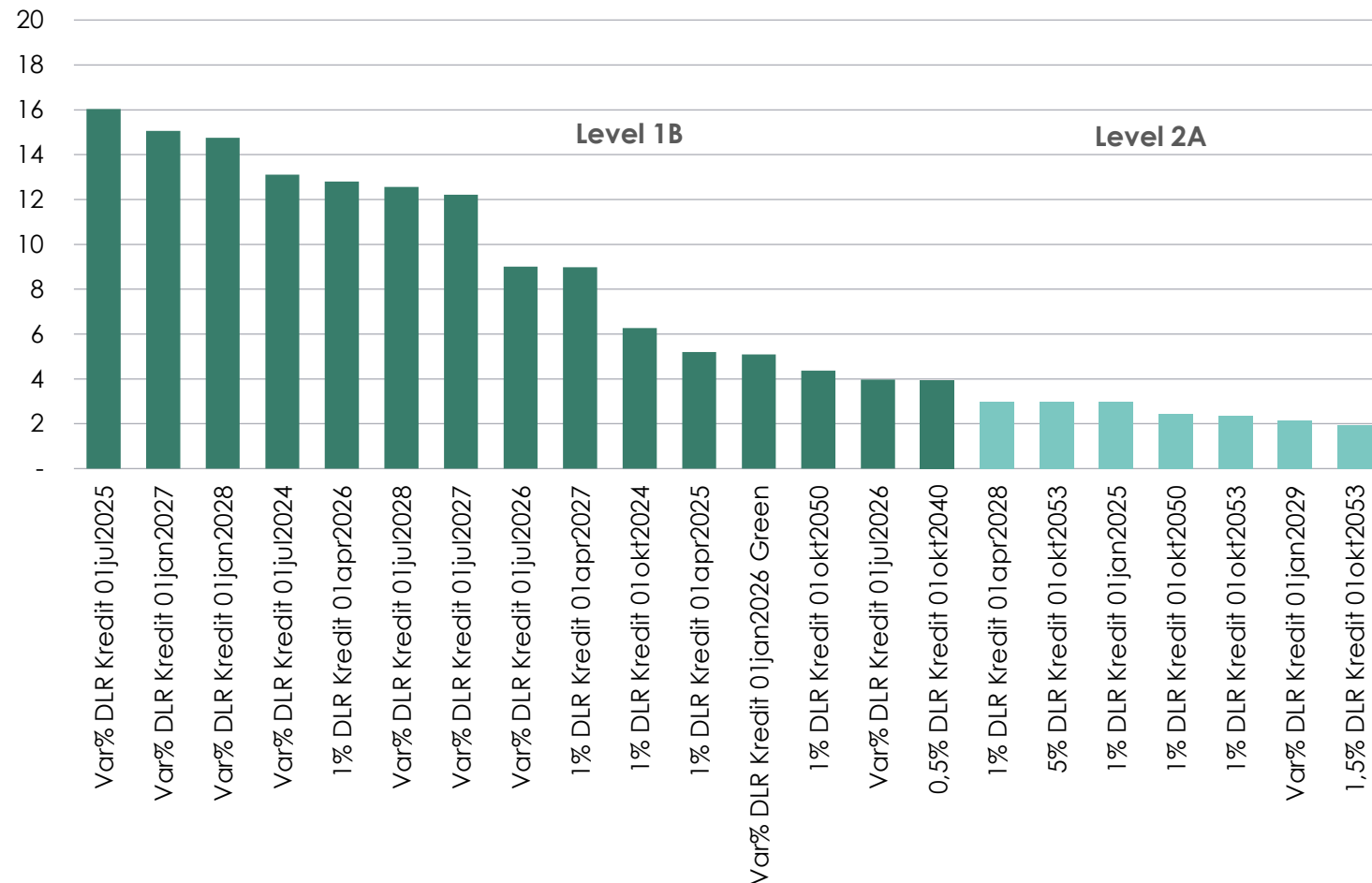


Obligationsserier

LCR-størrelseskrav

- 83,6 pct. af DLRs samlede cirkulerende obligationsmængde opfylder aktuelt LCR-seriestørrelseskravet for enten Level 1B (+500m EUR) eller Level 2A (+250m EUR)
- En lav efterspørgsel efter fastforrentede lån har medført, at DLRs åbne konverterbare obligationer ikke opfylder LCR-størrelseskravene
- Følgende åbne serier, der primært benyttes til lånefilbud, opfylder aktuelt LCR-størrelseskravet:
 - 1% 01apr2027 (Level 1B)
 - CIBOR6 01jan2026 Green (Level 1B)
 - CITA6 01jul2026 (Level 1B)
 - 1% 01apr2028 (Level 2A)
 - 1% 01jan2025 (Level 2A)
 - CIBOR6 01jan2029 (Level 2A)

DLRs obligationsserier, der opfylder LCR-størrelseskrav (mia. kr.) April 2024



Refinansiering

- af obligationer med udløb inden for de næste 12 måneder

Der udløber DLR-obligationer for 29,6 mia. kr. det kommende år

- Refinansiering af rentetilpasningslån udgør 16,5 mia. kr., mens 13,1 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	13.106
01-10-2024	SDO	Rentetilpasningslån	DKK	3-5 år	6.264
01-01-2025	SDO	Rentetilpasningslån	DKK & EUR	1-5 år	5.036
01-04-2025	SDO	Rentetilpasningslån	DKK	3-5 år	5.202
I alt					29.608

Kapital- og gældsinstrumenter

- DLR har udstedt kapital- og gældsinstrumenter for 5,3 mia. kr., heraf 4 mia. kr. SNP'er
- DLR afdækker også gældsbufferkravet med det nuværende niveau af SNP'er sammen med en reservation på 0,7 mia. kr. af kapitaloverskuddet
- DLR forventer i juni 2024 at refinansiere en SNP med udløb 1. juli 2024
- Som følge af nye CRR-regler i 2025 kan garantier stillet af ikke-ratede pengeinstitutter ikke længere benyttes til supplerende sikkerhedsstillelse. DLR forventer derfor at genintroducere udstedelse af SSB'er inden udgangen af 2024

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

Delårsrapport 1. kvartal 2024

Udlån og kreditrisiko

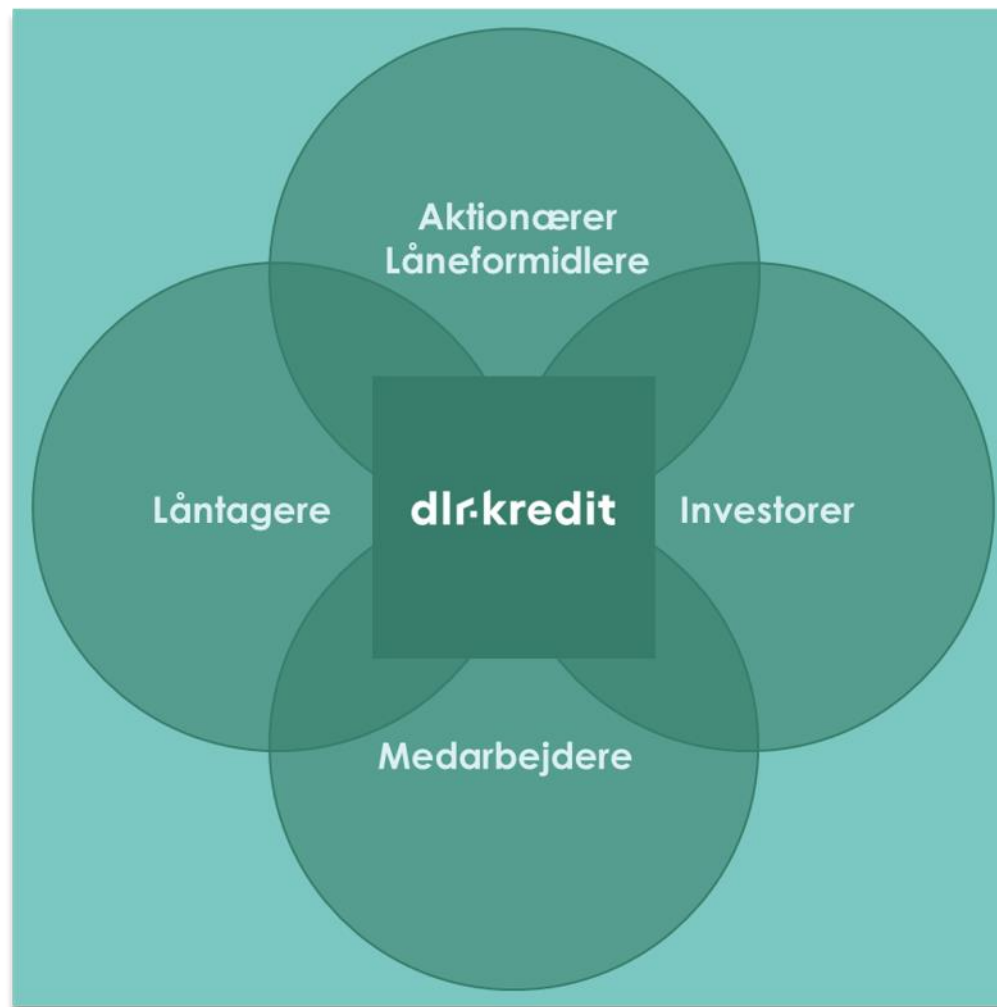
Kapitalforhold og rating

Funding

— **Bæredygtighed**

DLRs tilgang til bæredygtighed

- DLRs strategiske arbejde med bæredygtighed tager udgangspunkt i DLRs væsentlige interesser
- DLR 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 CO₂-udledning, som er finansieret med DLRs obligationer



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

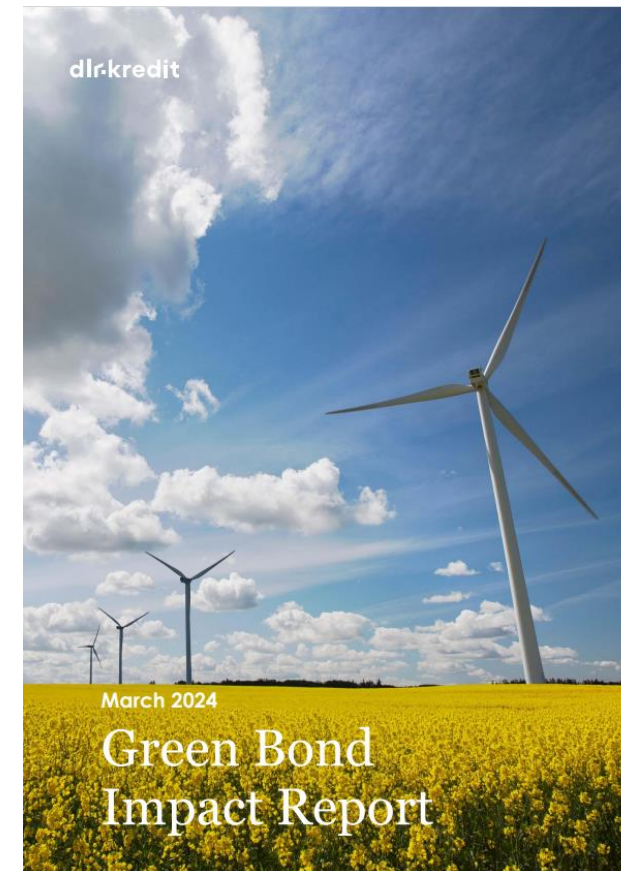
Udarbejde interessent- og dobbelt væsentlighedsanalyse til brug for CSRD-rapportering

Formulere intern medarbejderpolitik for diversitet, ligestilling og inklusion

DLRs Impact Report

- Læs rapporten [her](#)

- DLR har fået udarbejdet et årligt review af DLRs impact-rapport, der beskriver de grønne aktiver, som er finansieret med DLRs grønne obligationer ultimo 2023 - [Impact Report Review](#)
- ISS ESG vurderer i reviewet, at DLR følger kerneprincipperne samt hovedanbefalingerne i den International Capital Market Associations (ICMA's) ramme for impact-rapportering
- ISS ESG vurderer desuden, at fordelingen af de grønne lån bag DLRs grønne obligation er blevet offentliggjort med en detaljeret opdeling på tværs af forskellige kategorier, der afspejler *best practice*



DLRs arbejde i e-nettet

- DLR deltager i ESG-styregruppen for e-nettets ESG-program, hvor DLR arbejder aktivt på at få bedre ESG-data for landbrug og byerhvervsejendomme
- Den første store leverance af data fra ESG-programmet blev leveret i februar 2024. Leverancen dækker data på alle CVR-registrerede landbrugsbedrifter i Danmark og giver blandt andet en indikation af en landbrugsbedrifts estimerede klimaaftryk
- En anden stor dataleverance fra ESG-programmet drejer sig om forbrugs- og emissionsdata på bygninger. Disse data kan på sigt understøtte DLRs rapportering på egen portefølje. Den første leverance af forbrugs- og emissionsdata forventes i maj 2024



DLRs grønne følgegruppe

- DLR har en grøn følgegruppe med deltagelse af aktionærpengeinstitutter. Følgegruppen kommer med vigtige input til DLRs bæredygtighedsarbejde. Dertil kommer, at følgegruppen fungerer som et forum for erfaringsudveksling
- Seneste møde i marts 2024 omhandlede 'Fremtidens klimakrav til bygninger', hvor følgegruppen blev vist rundt på Eurowinds hovedkvarter og hørte om deres historie, forretningsmuligheder og arbejde med ESG



Kontakt IR



Kontakt

Jakob Kongsgaard Olsson
Chef for Rating, IR & Bæredygtighed

Direkte: +45 40 30 33 51

Mail: jko@dlr.dk

www.dlr.dk