

Delårsrapport
1. halvår 2024

Indhold

| | |
|---|-----------|
| Ledelsesberetning | 3 |
| Hoved- og nøgletal | 4 |
| 1. halvår 2024 i overskrifter | 6 |
| Ledelsen udtaler | 7 |
| Kommentering af resultatet for 1. halvår 2024 | 9 |
| Kapital og solvens | 12 |
| Risikoforhold | 13 |
| Forventninger til 2024 | 14 |
| Anvendt regnskabspraksis | 14 |
| Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb | 15 |
| Yderligere information | 15 |
| Kontaktpersoner | 15 |
| | |
| Regnskab 1. halvår 2024 | 16 |
| | |
| Ledespåtegning | 36 |



Kort om DLR

DLR finansierer landbrugs- og erhvervsejendomme i samarbejde med 42 landsdækkende og lokale pengeinstitutter, der samtidig udgør hovedparten af DLRs aktionærkreds. Forretningsmodellen er baseret på et nært dagligt samspil med rådgivere i de låneformidlende aktionærpengeinstitutter, der har filialer i Danmark, på Færøerne og i Grønland. Aktionærpengeinstitutterne ejer aktier, som i udgangspunktet svarer til deres andel af udlånet i DLR.

De låneformidlende pengeinstitutter varetager rådgivningen af kunder om DLR-lån. De kender kundens økonomi og kan give den bedste individuelle rådgivning. Pengeinstituttet honoreres for rådgivning, formidling af lån, kundepleje og risikoafdækning af de formidlede lån. Risikoafdækningen, der omfatter garantistillelse og tabsmodregning i provisioner, sikrer, at eventuelle tab som udgangspunkt bæres af det pengeinstitut, der har formidlet lånet.

DLRs rolle er at værdiansætte ejendomme, kreditbehandle, udmåle, udbetale og administrere lån samt skaffe finansiering til DLRs lån ved udstedelse og salg af obligationer, der er noteret på fondsbørsen i København (Nasdaq Copenhagen). Herudover spiller DLR en rolle som professionel sparringspartner for rådgivere i pengeinstitutterne, herunder om bæredygtighed og ESG-forhold.

DLR forestår desuden administration og risikoovervågning af porteføljen af lån og understøtter låneformidlerne med systemløsninger til samarbejdsprocessen – herunder til rådgivning af kunder, ansøgning om lån, fastkursaftaler, garantistillelse, omlægning, porteføljeoverblik, ESG-forhold mv.

Hoved- og nøgletal¹

| Hovedtal, mio. kr. | 1. halvår 2024 | 1. halvår 2023 | Indeks 24/23 | 2. kvrt. 2024 | 1. kvrt. 2024 | 4. kvrt. 2023 | 3. kvrt. 2023 |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Bidragsindtægter | 980 | 962 | 102 | 491 | 489 | 484 | 481 |
| Øvrige basisindtægter, netto | 41 | 46 | 90 | 19 | 22 | 26 | 19 |
| Renteudgifter seniorlån og efterstillet kapital | -54 | -39 | 139 | -28 | -26 | -26 | -25 |
| Gebyrer og provisioner, netto | -298 | -275 | 108 | -138 | -160 | -137 | -148 |
| Basisindtægter | 669 | 694 | 96 | 344 | 325 | 347 | 327 |
| Udgifter til personale og administration mv. | -190 | -172 | 110 | -95 | -95 | -97 | -81 |
| Andre driftsudgifter | -8 | -11 | 77 | -3 | -5 | -5 | -5 |
| Basisresultat før tab og nedskrivninger | 471 | 511 | 92 | 246 | 225 | 245 | 240 |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. | -26 | 4 | | -21 | -5 | -3 | 1 |
| Beholdningsindtjening (fonds) | 345 | 283 | | 182 | 163 | 308 | 209 |
| Resultat før skat | 791 | 798 | 99 | 407 | 383 | 549 | 450 |
| Resultat efter skat | 585 | 600 | 97 | 301 | 284 | 410 | 336 |

| Balance i sammendrag | 1. halvår 2024 | 1. halvår 2023 | Indeks 24/23 | 2. kvrt. 2024 | 1. kvrt. 2024 | 4. kvrt. 2023 | 3. kvrt. 2023 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Aktiver | | | | | | | |
| Udlån | 186.339 | 174.030 | 107 | 186.339 | 184.247 | 181.961 | 174.485 |
| Obligationer og aktier m.v. | 7.826 | 8.466 | 92 | 7.826 | 8.980 | 7.829 | 8.048 |
| Øvrige aktiver | 3.515 | 3.452 | 102 | 3.515 | 3.523 | 3.100 | 3.581 |
| Aktiver i alt | 197.680 | 185.948 | 106 | 197.680 | 196.750 | 192.890 | 186.114 |
| Passiver | | | | | | | |
| Udstedte obligationer | 177.274 | 166.505 | 106 | 177.274 | 175.268 | 172.006 | 165.679 |
| Øvrige passiver | 2.122 | 1.754 | 121 | 2.122 | 2.750 | 2.436 | 2.409 |
| Efterstillede kapitalindskud | 1.299 | 1.298 | 100 | 1.299 | 1.299 | 1.298 | 1.298 |
| Egenkapital | 16.985 | 16.391 | 104 | 16.985 | 17.433 | 17.149 | 16.728 |
| Passiver i alt | 197.680 | 185.948 | 106 | 197.680 | 196.750 | 192.890 | 186.114 |

¹ Tallene i delårsrapporten 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 et udtryk for, at bagvedliggende decimaler ikke fremgår af regnskabet.

| Nøgletal * | 1. halvår 2024 | 1. halvår 2023 | 2. kv. 2024 | 1. kv. 2024 | 4. kv. 2023 | 3. kv. 2023 |
|---|-------------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Egenkapitalforrentning | | | | | | |
| Resultat før skat i pct. af egenkapital * | 4,6% | 2,6% | 2,4% | 2,2% | 3,2% | 2,7% |
| Resultat efter skat i pct. af egenkapital * | 3,4% | 1,9% | 1,8% | 1,6% | 2,4% | 2,1% |
| Solvens | | | | | | |
| Kapitalprocent ** | 23,7% | 24,1% | 23,7% | 24,0% | 24,0% | 23,6% |
| Udlånsaktivitet | | | | | | |
| Vækst i udlånsportefølje, pct. (nominel) * | 2,4% | 1,0% | 1,2% | 1,2% | 2,1% | 0,2% |
| Bruttonydlån (mio. kr.) | 13.528 | 13.172 | 6.373 | 7.155 | 8.468 | 6.259 |

*) Nøgletallene er opgjort i overensstemmelse med Finanstilsynets definitioner.

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

1. halvår 2024 i overskrifter

- DLRs bidragsindtægter udgjorde 980 mio. kr. i 1. halvår 2024
- Resultat før skat udgjorde 791 mio. kr.
- Resultatet er positivt påvirket af et fondsafkast på 345 mio. kr.
- Bruttoudlånsaktiviteten har i 1. halvår 2024 været på samme niveau som i 2023. Bruttoudlånet udgjorde 13,5 mia. kr.
- Nettoudlånet i 1. halvår 2024 udgjorde 4,6 mia. kr. (nominelt), mod 3,4 mia. kr. i samme periode af 2023.
- For 2024 har DLR en uændret forventning om en basisindtjening før nedskrivninger i størrelsesordenen 900 – 1.000 mio. kr. samt et resultat før skat i størrelsesordenen 1.450 – 1.650 mio. kr.

Ledelsen udtaler

I forbindelse med offentliggørelsen af delårsrapporten for 1. halvår 2024 udtaler adm. direktør Jens Kr. A. Møller:

"DLR opnåede i 1. halvår 2024 et resultat før skat på 791 mio. kr. Dette er både tilfredsstillende og bedre end budgetteret. Resultatet er påvirket af en lidt lavere bruttoudlånsaktivitet end forventet, fortsat lave tab og nedskrivninger samt høj beholdningsindtjening.

Væksten i udlånet udviklede sig tilfredsstillende i 1. halvår 2024. DLR opnåede således et nettoudlån på 4,6 mia. kr. for halvåret. Væksten i udlånsporteføljen de seneste 12 måneder udgjorde 8,7 mia. kr. svarende til 4,7 pct. og kan henføres til alle DLRs hovedudlånssegmenter.

Kreditkvaliteten blandt kunderne forblev høj gennem 1. halvår 2024. På erhvervsområdet lykkedes det som følge af stigende lejeniveauer og lav tomgang at fastholde indtjeningen trods det højere renteniveau. Ejendomspriserne vurderes dog fortsat at være under et vist pres, da priserne endnu ikke er fuldt tilpasset det højere renteniveau.

På landbrugsområdet opnåede kunderne ligeledes en tilfredsstillende indtjening. Dette gjorde sig gældende for såvel mælkeproducenterne som griseproducenterne set under ét. Planteavlerne opnåede dog en indtjening i 2023/2024, der var knapt så tilfredsstillende som følge af et forringet bytteforhold.

Landbruget kom i 1. halvår 2024 et stort skridt nærmere en afklaring af den kommende CO₂e-afgift på erhvervets biologiske processer, først med rapporten fra Sværer-udvalget og dernæst med trepartsaftalen om et Grønt Danmark. Med trepartsaftalen om et Grønt Danmark er det forventningen, at der over perioden 2030 til 2035 indføres en CO₂e-afgift på udledninger fra husdyr. Samtidig etableres en arealfond med et mål om, at der frem mod 2030 udtages 140.000 ha lavbundsjord inkl. randarealer, og at der frem mod 2045 etableres 250.000 ha ny skov.

DLR vurderer, at landbrugserhvervet under ét kan håndtere den forventede CO₂e-afgift, men fastholder niveauet for nedskrivninger til dækning af den økonomiske usikkerhed omkring afgiftens konsekvenser for landbruget fra de forudgående kvartaler.

De låneformidlende pengeinstitutter stiller tabsgarantier over for DLR under det uniforme garantikoncept. Med virkning fra den 30. juni 2024 justerede DLR garantikonceptet som led i en tilpasning til de kommende kapitaldækningsregler, der reducerer værdien af garantiene. Med justeringen reduceres garantistillelse for såvel nye som allerede udbetalte lån fra 6 pct. til 2 pct. af lånets restgæld. Hjørnестenen i garantikonceptet er fortsat adgangen til at modregne tab i provisionsbetalingerne til pengeinstitutterne i op til ti år. DLR vurderer derfor, at det justerede garantikoncept reelt vil yde DLR samme beskyttelse mod tab som hidtil.

DLR fastholder forventningerne til en basisindtjening før nedskrivninger i størrelsesordenen 900 mio. kr. til 1.000 mio. kr. og et resultat før skat i størrelsesordenen 1.450 mio. kr. til 1.650 mio. kr. for hele 2024."

Jens Kr. A. Møller

Adm. direktør



Kommentering af resultatet for 1. halvår 2024

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. halvår 2024 fremgår nedenfor.

| Resultatopgørelse (mio. kr.) | 30.06.2024 | 30.06.2023 |
|---|------------|------------|
| Bidragsindtægter | 980 | 962 |
| Øvrige basisindtægter, netto | 41 | 46 |
| Renteudgifter efterstillede kapitalindskud | -22 | -22 |
| Renteudgifter seniorlån | -32 | -16 |
| Gebyrer og provisionsindtægter | 99 | 115 |
| Gebyrer og provisionsudgifter - låneformidlere | -386 | -381 |
| Gebyrer og provisionsudgifter - øvrige | -10 | -10 |
| Basisindtægter | 669 | 694 |
| Løn og pensionsudgifter | -132 | -121 |
| Administrationsudgifter | -57 | -51 |
| Andre driftsudgifter (bidrag til afviklingsformuen) | -8 | -11 |
| Basisresultat før nedskrivninger | 471 | 511 |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. | -26 | 4 |
| Beholdningsindtjening, netto | 345 | 283 |
| Resultat før skat | 791 | 798 |
| Skat | -206 | -197 |
| Resultat efter skat | 585 | 600 |

Basisindtjening

Bidragsindtægterne udgjorde 980 mio. kr., hvilket er 18 mio. kr. mere end i samme periode af 2023. Stigningen skyldes væksten i udlånsporteføljen.

Øvrige basisindtægter vedrører primært indtægter i form af stiftelsesprovision og derudover indtægter fra morarenter og diverse andre indtægter. Indtægterne herfra udgjorde 41 mio. kr. i 1. halvår 2024.

Gebyrer og provisionsindtægter omfatter gebyrindtægter i forbindelse med udbetaling og indfrielse af realkreditlån samt kursfradrag ved refinansiering og låneudbetalinger. Indtægterne udgjorde 99 mio. kr. og er 16 mio. kr. mindre end i samme periode af 2023.

Gebyr og provisionsudgifter - låneformidlere vedrører provisionsudgifter til pengeinstitutter, der har formidlet lån til DLR. Udgifterne omfatter både formidlingsprovision og provision for at stille tabsgarantier mv. Udgifterne udgjorde 386 mio. kr. og er 5 mio. kr. højere end i samme periode af 2023. Hertil kommer diverse øvrige provisionsudgifter på 10 mio. kr.

Basisindtægterne udgjorde herefter 669 mio. kr., hvilket er 25 mio. kr. mindre end i samme periode af 2023.

Udgifter til personale og administration mv. udgjorde 189 mio. kr., hvilket er 17 mio. kr. mere end i samme periode af 2023. Udviklingen afspejler dels en mindre stigning i antallet af medarbejdere, dels overenskomstmæssige lønreguleringer og prisstigninger på en række udgiftsposter. Posten Andre driftsudgifter omfatter DLRs bidrag til afviklingsformuen og udgør 8 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender (driftsvirkningen) udgør en negativ driftsvirkning på 26 mio. kr., mens posten havde en positiv driftsvirkning på 4 mio. kr. i samme periode sidste år. Den negative driftsvirkning i 1. halvår 2024 skyldes i det væsentligste den justering af pengeinstitutternes garantistillelse, der omtales under afsnittet risikoforhold. I det omfang mernedskrivningerne som følge af justeringen af garantistillelsen måtte resultere i tab, vurderes den resterende garantistillelse sammen med tabsmodregningsadgangen fortsat at afdække DLRs risiko.

Beholdningsindtjening

Beholdningsindtjeningen udgjorde 345 mio. kr. i 1. halvår, hvilket er 62 mio. kr. højere end i samme periode af 2023.

DLRs fondsbeholdning er primært placeret i variabelt forrentede realkreditobligationer, der baserer sig på en CIBOR-rente plus et mindre rentetillæg.

Resultat og disponering af årets totalindkomst

Periodens resultat før skat kan således opgøres til 791 mio. kr. mod 798 mio. kr. i den samme periode af 2023.

Den aktuelle skat i 2024 er beregnet med skatteprocenten for 2024 på 26 pct. og er opgjort til 206 mio. kr.

Periodens resultat efter skat udgør herefter 585 mio. kr.

Balance

Realkreditudlånet opgjort til dagsværdi ultimo 1. halvår 2024 udgjorde 186,3 mia. kr., hvilket er en stigning på 4,4 mia. kr. i forhold til ultimo 2023.

Beholdningen af obligationer udgjorde 36,8 mia. kr. (note 14). Heraf udgjorde porteføljen af DLR-obligationer 29,0 mia. kr., som modregnes i Udstedte obligationer til dagsværdi, mens 7,8 mia. kr. vedrører placeringer i statspapirer og andre realkredit-obligationer.

Ud over obligationsbeholdningen på 36,8 mia. kr. havde DLR øvrige fondsaktiver i form af tilgodehavende for 3,2 mia. kr. hos centralbanker og kreditinstitutter, samt tilgodehavende renter på obligationsbeholdningen. De samlede fondsaktiver opgjort brutto udgjorde herefter 40,0 mia. kr. ultimo 1. halvår 2024.

Af de samlede fondsaktiver udgjorde midlertidig likviditet i forbindelse med realkreditaktivitet 16,1 mia. kr., hvorefter investeringsbeholdningen udgjorde 23,9 mia. kr.

DLRs balance udgjorde 197,7 mia. kr. ultimo 1. halvår 2024.

Kapital og solvens

DLRs kapital- og solvensforhold ultimo 1. halvår 2024 fremgår af nedenstående tabel.

| | 30.jun 2024 | 31.dec 2023 |
|--|----------------|----------------|
| Egenkapital | 16.985 | 17.149 |
| Resultat mv. der ikke kan indregnes i kernekapitalen | -585 | 0 |
| Udbytte | 0 | -750 |
| Fradrag for beholdning af obligationer med pant i egne aktier | -279 | -282 |
| Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse | -22 | -23 |
| Fradrag som følge af non performing exposures (NPE) | -31 | -11 |
| Forskel mellem forventede tab og regnskabsmæssige nedskrivninger | -33 | -40 |
| Egentlig kernekapital | 16.034 | 16.044 |
| Efterstillet kapital (supplerende kapital) | 1.299 | 1.298 |
| Fradrag i supplerende kapital | 0 | 0 |
| Kapitalgrundlag | 17.333 | 17.342 |
| Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv. | 67.503 | 66.475 |
| Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko | 2.662 | 2.682 |
| Vægtet risikoeksponering med operationel risiko | 3.001 | 3.001 |
| Vægtet risikoeksponering i alt | 73.166 | 72.158 |
| Egentlig kernekapitalprocent | 21,9% | 22,2% |
| Kapitalprocent | 23,7% | 24,0% |

Kapitalgrundlag

Kapitalgrundlaget ultimo 1. halvår 2024 udgjorde 17,3 mia. kr. Resultatet for 1. halvår 2024 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, jf. tabellen ovenfor.

Vægtet risikoeksponering

De risikovægtede eksponeringer er opgjort til 73,2 mia. kr. ultimo 1. halvår 2024, hvilket er 1,0 mia. kr. højere end ultimo 2023.

De vægtede eksponeringer med kreditrisiko er i 1. halvår 2024 øget med 1,0 mia. kr., hvilket primært skyldes stigningen i udlånsp porteføljen.

De vægtede eksponeringer med markedsrisiko og de vægtede risikoeksponeringer med operationel risiko er på samme niveau som ultimo 2023.

Kapitalprocenter

Kapitalprocenten kan opgøres til 23,7 pct. ultimo 1. halvår 2024, i forhold til 24,0 pct. ultimo 2023.

Den egentlige kernekapitalprocent udgør 21,9 pct., i forhold til 22,2 pct. ultimo 2023.

Såfremt der var sket indregning af resultatet for 1. halvår 2024, ville kapitalprocenten have udgjort 24,5 pct. og den egentlige kernekapitalprocent 22,7 pct.

Kapitalmålsætning

I årsrapporten for 2023 blev det oplyst, at kapitalmålsætningen udgjorde 20 pct., og at denne baserede sig på både kendte og ukendte krav og derfor kunne blive justeret i første halvår 2024.

DLRs bestyrelse har på bestyrelsesmødet d. 21. august 2024 besluttet at justere DLRs kapitalmålsætning til 23 pct., som blandt andet tager højde for indførelsen af den systemiske buffer på 7 pct. på eksponeringer rettet mod ejendomsselskaber samt ændringen i DLRs garantikoncept, der omtales yderligere i nedenstående afsnit risikoforhold.

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 udlånsområder.

Garantistillelsen fra de samarbejdende pengeinstitutter har tidligere typisk udgjort 6 pct. af restgælden, hvilket ultimo 2. kvartal 2024 er justeret, så garantistillelsen i stedet udgør 2 pct. af restgælden. Den reducerede garantistillelse medfører en begrænset forøgelse af DLRs aktuelle nedskrivningsbehov. Såfremt disse mernedskrivninger måtte resultere i tab, vurderes tabene at være afdækket som hidtil via garanti- og tabsmodregningsordningen.

For en uddybning af såvel markedsrisiko som kreditrisiko henvises til "Risiko- og kapitalstyring for 2023", som er tilgængelig på nedenstående link:

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

Restancer og tvangsauktioner

Ultimo 1. halvår 2024 udgjorde skyldige terminsydelser 67 mio. kr. mod 61 mio. kr. ultimo 2023. Af restancebeløbet hidrører langt hovedparten fra terminer, der ikke er ældre end 3½ måned.

Antallet af tabsgivende ejendomme i 1. halvår 2024 udgjorde 11 mod 3 i den tilsvarende periode af 2023.

DLR har 2 overtagne panter ultimo 1. halvår 2024 til en samlet værdi af 4 mio. kr. Der var ingen overtagne panter i tilsvarende periode af 2023.

Forventninger til 2024

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.

Ovennævnte forventninger er uændrede ved udgangen af 1. halvår 2024.

Anvendt regnskabspraksis

DLRs delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynets regnskabsbestemmelser for realkreditinstitutter, samt de krav Nasdaq Copenhagen i øvrigt stiller til regnskabsaflægelse for udstedere af børsnoterede obligationer

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2023.

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 2023 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. halvår 2024

| | |
|-------------------------------------|----|
| Resultat- og totalindkomstopgørelse | 17 |
| Balance | 18 |
| Egenkapitalopgørelse | 19 |
| Kapital og solvens | 20 |

Resultat- og totalindkomstopgørelse (mio. kr.)

| Note | | 1. halvår 2024 | 1. halvår 2023 |
|------|--|-------------------|-------------------|
| 1 | Renteindtægter | 4.000 | 3.094 |
| 2 | Renteudgifter | -2.735 | -1.910 |
| | Netto renteindtægter | 1.266 | 1.183 |
| | Udbytte af aktier mv. | 0 | 0 |
| | Gebyrer og provisionsindtægter | 99 | 115 |
| | Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | -397 | -391 |
| | Netto rente- og gebyrindtægter | 968 | 908 |
| 3 | Kursreguleringer | 46 | 68 |
| | Andre driftsindtægter | 0 | 1 |
| 4-5 | Udgifter til personale og administration | -188 | -171 |
| | Af- og nedskrivninger på materielle aktiver | -2 | -1 |
| | Andre driftsudgifter | -8 | -11 |
| 6 | Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. | -26 | 4 |
| | Resultat før skat | 791 | 798 |
| | Skat | -206 | -197 |
| | Resultat efter skat | 585 | 600 |
| | Foreslået resultatdisponering | | |
| | Anvendes til udbytte | 0 | 0 |
| | Henlægges til bunden fondsreserve | 9 | 9 |
| | Henlægges til overført resultat | 576 | 591 |
| | Anvendes i alt | 585 | 600 |
| | Opgørelse af totalindkomst | | |
| | Resultat efter skat | 585 | 600 |
| | Totalindkomst efter skat | 585 | 600 |
| | Henlægges til egenkapitalen | 585 | 600 |

Balance

(mio. kr.)

| Note | | 30. jun 2024 | 31. dec 2023 |
|----------|---|-----------------|-----------------|
| | Aktiver | | |
| | Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 2.935 | 2.450 |
| 7 | Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 190 | 183 |
| 8, 10-13 | Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi | 186.334 | 181.956 |
| 9 | Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris | 5 | 5 |
| 14 | Obligationer til dagsværdi | 7.780 | 7.783 |
| | Aktier mv. | 46 | 46 |
| 15 | Grunde og bygninger, domicilejendomme | 150 | 150 |
| | Øvrige materielle aktiver | 7 | 6 |
| | Leasingaktiver | 0 | 0 |
| | Aktiver i midlertidig besiddelse | 4 | 0 |
| 16 | Andre aktiver | 192 | 283 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 37 | 28 |
| | Aktiver i alt | 197.680 | 192.890 |
| | Passiver | | |
| 17 | Udstedte obligationer til dagsværdi | 172.281 | 168.011 |
| 18 | Udstedte obligationer til amortiseret kostpris | 4.994 | 3.995 |
| | Aktuelle skattepassiver | 130 | 13 |
| 19 | Andre passiver | 1.957 | 2.400 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 0 | 0 |
| | Gæld i alt | 179.362 | 174.419 |
| | Hensættelser til udskudt skat | 35 | 24 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 35 | 24 |
| | Efterstillede kapitalindskud | 1.299 | 1.298 |
| | Efterstillede kapitalindskud i alt | 1.299 | 1.298 |
| | Aktiekapital | 570 | 570 |
| | Opskrivningshenlæggelser | 86 | 86 |
| | Bunden fondsreserve | 2.364 | 2.355 |
| | Overført overskud mv. | 13.964 | 13.388 |
| | Foreslået udbytte mv. | 0 | 750 |
| | Egenkapital i alt | 16.985 | 17.149 |
| | Passiver i alt | 197.680 | 192.890 |
| 20 | Ikke balanceførte poster | | |
| | Garantier | 0 | 0 |
| | Eventualforpligtelser (lånetilbud, andre eventualforpligtelser mv.) | 12.611 | 10.043 |
| 21 | Eventualaktiver | | |
| | Andre eventualaktiver | 0 | 0 |

Egenkapitalopgørelse

(mio. kr.)

| | Aktie- kapital ¹⁾ | Opskriv- ningshen- læggelser | Bunden fondsre- serve | Foreslået udbytte | Overført resultat | I alt |
|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| 2023 | | | | | | |
| Egenkapital primo | 570 | 75 | 2.338 | 0 | 12.808 | 15.791 |
| Resultat efter skat | 0 | 0 | 17 | 750 | 580 | 1.347 |
| Ejendomsopskrivninger | 0 | 15 | 0 | 0 | 0 | 15 |
| Skat af ejendomsopskrivninger | 0 | -4 | 0 | 0 | 0 | -4 |
| Salg af egne aktier | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Køb af egne aktier | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Egenkapital ultimo december | 570 | 86 | 2.355 | 750 | 13.388 | 17.149 |
| 2024 | | | | | | |
| Egenkapital primo | 570 | 86 | 2.355 | 750 | 13.388 | 17.149 |
| Resultat efter skat | 0 | 0 | 9 | 0 | 576 | 585 |
| Ejendomsopskrivninger | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Skat af ejendomsopskrivninger | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Salg af egne aktier | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Udbetalt udbytte | 0 | 0 | 0 | -750 | 0 | -750 |
| Egenkapital ultimo juni | 570 | 86 | 2.364 | 0 | 13.964 | 16.985 |

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. 30. juni 2024 udgør 46.122.083 stk. (31. december 2023: 46.122.083 stk.) svarende til en nominel værdi på 46,1 mio. kr. (2023: 46,1 mio. kr.). Beholdningen udgør 8,1 pct. (2023: 8,1 pct.) af den samlede aktiekapital.

Kapital og solvens

(mio. kr.)

| | 30. jun 2024 | 31. dec 2023 |
|--|-----------------|-----------------|
| Egenkapital | 16.985 | 17.149 |
| Resultat mv. der ikke kan indregnes i kernekapitalen | -585 | 0 |
| Udbytte | 0 | -750 |
| Fradrag for beholdning af obligationer med pant i egne aktier | -279 | -282 |
| Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse | -22 | -23 |
| Fradrag som følge af non performing exposures (NPE) | -31 | -11 |
| Forskel mellem forventede tab og regnskabsmæssige nedskrivninger | -33 | -40 |
| Egentlig kernekapital | 16.034 | 16.044 |
| Efterstillet kapital (supplerende kapital) | 1.299 | 1.298 |
| Fradrag i supplerende kapital | 0 | 0 |
| Kapitalgrundlag | 17.333 | 17.342 |
| Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv. | 67.503 | 66.475 |
| Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko | 2.662 | 2.682 |
| Vægtet risikoeksponering med operationel risiko | 3.001 | 3.001 |
| Vægtet risikoeksponering i alt | 73.166 | 72.158 |
| Egentlig kernekapitalprocent | 21,9% | 22,2% |
| Kapitalprocent | 23,7% | 24,0% |
| Opgørelse af kapitalmæssig overdækning | | |
| Kapitalgrundlag efter fradrag | 17.333 | 17.342 |
| Tilstrækkeligt kapitalgrundlag | -6.818 | -6.733 |
| SIFI-tillæg | -732 | -722 |
| Kapitalbevaringsbuffer | -1.829 | -1.804 |
| Kontracyklisk buffer | -1.829 | -1.804 |
| Systemisk buffer Danmark (ejendomsselskaber) | -885 | 0 |
| Systemisk tillæg Færøerne | -11 | -11 |
| Reserveret gældsbuffer | 0 | -358 |
| Overdækning | 5.228 | 5.911 |

Noter

Noter - Resultatopgørelse

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

Noter - Aktiver

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

Noter - Passiver

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

Noter - Hovedtal og nøgletal

- 22 Hovedtal - 1. halvår
- 23 Nøgletal 1. halvår

Noter - Øvrige noter

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

Resultatopgørelse

(mio. kr.)

| Note | | 1. halvår | 1. halvår |
|------|---|--------------|--------------|
| 1 | Renteindtægter | 2024 | 2023 |
| | Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 10 | 6 |
| | Udlån | 2.850 | 1.985 |
| | Bidrag | 980 | 962 |
| | Obligationer | 388 | 290 |
| | Øvrige renteindtægter | 39 | 42 |
| | I alt | 4.268 | 3.285 |
| | Rente af egne obligationer modregnet i rente af udstedte obligationer | -268 | -191 |
| | I alt | 4.000 | 3.094 |
| | Heraf udgør renteindtægter fra reverse-repoforretninger | 0 | 0 |

Renteindtægterne er i 2024 markant højere end i 2023. Dette er i al væsentlighed en konsekvens af et stigende renteniveau i 2023. Som en konsekvens af, at DLRs realkreditudlån til dagsværdi er ydet under det specifikke balanceprincip (matchfunding), er den øgede renteindtægt på realkreditudlån til dagsværdi modsvaret af en tilsvarende stigning i renteudgifterne på udstedte obligationer til dagsværdi.

| 2 | Renteudgifter | 1. halvår | 1. halvår |
|---|---|---------------|---------------|
| | | 2024 | 2023 |
| | Kreditinstitutter og centralbanker | 0 | 0 |
| | Udstedte obligationer til dagsværdi | -2.848 | -1.987 |
| | Udstedte obligationer til amortiseret kostpris | -106 | -74 |
| | Efterstillede kapitalindskud | -48 | -41 |
| | Udlån med negativ rente | 0 | 0 |
| | Øvrige renteudgifter | 0 | 0 |
| | I alt | -3.002 | -2.102 |
| | Rente af egne realkreditobligationer modregnet i rente af udstedte obligationer | 268 | 191 |
| | I alt | -2.735 | -1.910 |
| | Heraf udgør renteudgifter fra repoforretninger | 0 | 0 |

DLR har ikke reservefondsandele på realkreditlån.

Renteudgifterne er i 2024 markant højere end i 2023. Dette er i al væsentlighed en konsekvens af et stigende renteniveau i 2023. Som en konsekvens af, at DLRs udstedte obligationer til dagsværdi er ydet under det specifikke balanceprincip (matchfunding), er den øgede renteudgift på udstedte obligationer til dagsværdi modsvaret af en tilsvarende stigning i renteindtægter på udlån til dagsværdi.

| Note | | 1. halvår 2024 | 1. halvår 2023 |
|----------|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 3 | Kursreguleringer | | |
| | Realkreditudlån* | -161 | 732 |
| | Obligationer | 46 | 87 |
| | Aktier mv. | 0 | 1 |
| | Valuta | 0 | 0 |
| | Afledte finansielle instrumenter ** | 1 | -21 |
| | Øvrige aktiver | 0 | 1 |
| | Udstedte obligationer* | 160 | -731 |
| | I alt | 46 | 68 |

* DLRs realkreditudlån samt de modsvarende udstedte realkreditobligationer er ydet under det specifikke balanceprincip.

Såvel realkreditudlånet som de udstedte realkreditobligationer skal ifølge Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse måles til dagsværdi. Dagsværdien på disse poster opgøres ud fra obligationskurserne af de børsnoterede udstedte obligationer. Dette medfører, at kursregulering af realkreditudlån og udstedte obligationer hver for sig kan udgøre relativt høje beløb, men anvendelsen af det specifikke balanceprincip indebærer imidlertid, at nettoeffekten på Realkreditudlån og Udstedte obligationer vil være tæt på 0 mio. kr.

** Kursregulering på afledte finansielle instrumenter vedrører i al væsentlighed kursreguleringer på terminssalg i forbindelse med refinansieringsauktioner. I det refinansieringstransaktionen er fuldt afdækket, er der en tilsvarende modsatrettet kursregulering på obligationer, således at nettoeffekten af refinansieringen er 0 kr.

| 4 | Udgifter til personale og administration (ekskl. Afskrivninger på materielle aktiver) | 2024 | 2023 |
|---|---|-------------|-------------|
| | Personaleudgifter: | | |
| | Lønninger | -105 | -96 |
| | Pensioner | -10 | -9 |
| | Udgifter til social sikring | -17 | -16 |
| | I alt | -132 | -121 |
| | Øvrige administrationsudgifter: | | |
| | IT-udgifter | -27 | -25 |
| | Revision, Finanstilsyn og brancheforening | -4 | -5 |
| | Øvrige udgifter | -25 | -20 |
| | I alt | -56 | -50 |
| | Udgifter til personale og administration i alt | -188 | -171 |

DLRs lønpolitik er tilgængelig på [www.dlr.dk/om os/Governance](http://www.dlr.dk/om%20os/Governance)

| Note | | 1. halvår 2024 | 1. halvår 2023 |
|----------|---|-------------------|-------------------|
| 5 | Vederlag for medlemmer af direktionen | | |
| | Fast vederlag | 4,2 | 4,0 |
| | Variabelt vederlag | 0,0 | 0,0 |
| | I alt | 4,2 | 4,0 |
| | Antal direktionsmedlemmer | 2 | 2 |
| 6 | Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. | 2024 | 2023 |
| | Tab i perioden | -4 | 2 |
| | Indgået på tidligere afskrevne fordringer | 1 | 1 |
| | Regulering af overtagne ejendomme | -2 | 0 |
| | Nye nedskrivninger | -67 | -116 |
| | Tilbageførte nedskrivninger | 43 | 117 |
| | Tab modregnet i provisionsbetalinger til pengeinstitutter | 3 | 0 |
| | I alt | -26 | 4 |

Aktiver

(mio. kr.)

| Note | | 30. jun 2024 | 31. dec 2023 |
|----------|---|-----------------|-----------------|
| 7 | Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | | |
| | Tilgodehavender hos kreditinstitutter | 190 | 183 |
| | I alt | 190 | 183 |

DLR har ikke indgået reverse-repoforretninger i 2024 eller i 2023.

| 8 | Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi | 30. jun 2024 | 31. dec 2023 |
|----------|--|-----------------|-----------------|
| | Realkreditudlån nominel værdi | 193.859 | 189.303 |
| | Regulering til dagsværdi af underliggende obligationer * | -7.197 | -7.036 |
| | Regulering for kreditrisiko | -390 | -367 |
| | Realkreditudlån til dagsværdi | 186.273 | 181.900 |
| | Restancer før nedskrivninger | 67 | 61 |
| | Øvrige udlån og udlæg før nedskrivninger | 1 | 0 |
| | Nedskrivninger på restancer og udlæg | -7 | -5 |
| | I alt | 186.334 | 181.956 |

* DLRs realkreditudlån samt de modsvarende udstedte realkreditobligationer er ydet under det specifikke balanceprincip.

Såvel realkreditudlånet som de udstedte realkreditobligationer skal ifølge Finansilsynets regnskabsbekendtgørelse måles til dagsværdi. Dagsværdien på disse poster opgøres ud fra obligationskurserne på de børsnoterede udstedte obligationer. Anvendelsen af det specifikke balanceprincip medfører imidlertid, at nettoeffekten er tæt på 0 mio. kr. i alle regnskabsår.

| 9 | Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris | 30. jun 2024 | 31. dec 2023 |
|----------|--|-----------------|-----------------|
| | Udlån | 5 | 6 |
| | Regulering for kreditrisiko | -1 | -1 |
| | I alt | 5 | 5 |

Note

12 Oplysning om nedskrivninger fordelt på stadier

| Nedskrivninger på udlån til dagsværdi og amortiseret kostpris | 30. juni 2024 | | | I alt |
|---|---------------|-----------|-----------|------------|
| | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | |
| Specifikation af nedskrivninger ultimo: | | | | |
| Udlån der primo var i stadie 1 | 24 | 14 | 0 | 39 |
| Udlån der primo var i stadie 2 | 2 | 22 | 25 | 48 |
| Udlån der primo var i stadie 3 | 0 | 0 | 63 | 63 |
| Nye udlån | 8 | 2 | 0 | 10 |
| Ledelsesmæssigt skøn | 211 | 25 | 1 | 237 |
| I alt | 245 | 63 | 89 | 397 |

DLRs samlede nedskrivninger ultimo 1. halvår 2024 bestod af individuelle nedskrivninger på 80 mio. kr., modelmæssigt beregnede nedskrivninger på 80 mio. kr. og et ledelsesmæssigt skøn på 237 mio. kr. I Anvendt regnskabspraksis i årsrapport for 2023 er der redegjort nærmere for de metoder, der ligger til grund for opgørelse af nedskrivningerne.

| Nedskrivninger på udlån til dagsværdi og amortiseret kostpris | 31. december 2023 | | | I alt |
|---|-------------------|-----------|-----------|------------|
| | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | |
| Specifikation af nedskrivninger ultimo: | | | | |
| Udlån der primo var i stadie 1 | 14 | 10 | 1 | 25 |
| Udlån der primo var i stadie 2 | 2 | 12 | 32 | 46 |
| Udlån der primo var i stadie 3 | 0 | 1 | 44 | 45 |
| Nye udlån | 10 | 4 | 1 | 14 |
| Ledelsesmæssigt skøn | 217 | 25 | 1 | 243 |
| I alt | 242 | 52 | 79 | 373 |

DLRs samlede nedskrivninger ultimo 2023 bestod af individuelle nedskrivninger på 72 mio. kr., modelmæssigt beregnede nedskrivninger på 58 mio. kr. og et ledelsesmæssigt skøn på 243 mio. kr. I Anvendt regnskabspraksis i årsrapport for 2023 blev der redegjort nærmere for de metoder, der lå til grund for opgørelse af nedskrivningerne.

Der har ikke været udlån og andre tilgodehavender, der var kreditforringet ved første indregning i 2023 eller 2024. 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.

Note

13 Nedskrivninger - øvrige finansielle aktiver

| | 30. juni 2024 | | | 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 |

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

| | 31. december 2023 | | | 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 har ikke været øvrige finansielle aktiver, der var kreditforringet ved første indregning i 2023 eller 2024.

| | 30. jun 2024 | 31. dec 2023 |
|---|-----------------|-----------------|
| 14 Obligationer til dagsværdi | | |
| Egne realkreditobligationer | 29.047 | 20.946 |
| Andre realkreditobligationer | 6.634 | 6.715 |
| Statsobligationer | 1.146 | 1.069 |
| Obligationer - brutto | 36.827 | 28.729 |
| Egne realkreditobligationer modregnet i udstedte obligationer | -29.047 | -20.946 |
| I alt | 7.780 | 7.783 |

| Note | | 30. jun 2024 | 31. dec 2023 |
|-----------|--|-----------------|-----------------|
| 15 | Grunde og bygninger - domicilejendomme | | |
| | Dagsværdi primo | 150,0 | 135,3 |
| | Tilgang i årets løb | 0,0 | 0,0 |
| | Afskrivning | -0,3 | -0,4 |
| | Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst | 0,0 | 15,1 |
| | Dagsværdi ultimo | 149,8 | 150,0 |

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

| | | 30. jun 2024 | 31. dec 2023 |
|-----------|--|-----------------|-----------------|
| 16 | Andre aktiver | | |
| | Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv. | 14 | 38 |
| | Tilgodehavende renter og provision | 79 | 78 |
| | Lånesager under ekspedition mv. | 99 | 167 |
| | I alt | 192 | 283 |

Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter består af terminsforretninger og kursregulering på præemitterede obligationer med en positiv markedsværdi. Disse transaktioner er en direkte konsekvens af DLRs refinansiering af realkreditlån.

Passiver

(mio. kr.)

| Note | | 30. jun 2024 | 31. dec 2023 |
|-----------|--|-----------------|-----------------|
| 17 | Udstedte obligationer til dagsværdi | | |
| | Realkreditobligationer - nominel værdi | 208.487 | 196.109 |
| | Regulering til dagsværdi | -7.159 | -7.151 |
| | Udstedte obligationer - brutto | 201.328 | 188.957 |
| | Modregning af egne realkreditobligationer - dagsværdi | -29.047 | -20.946 |
| | I alt | 172.281 | 168.011 |
| | Heraf præemitteret, kursværdi | 12.585 | 4.172 |
| | Kontantværdi af udtrukne obligationer til næste termin | 13.800 | 832 |

DLRs realkreditudlån samt de modsvarende udstedte realkreditobligationer er ydet under det specifikke balanceprincip.

Såvel realkreditudlånet som de udstedte realkreditobligationer skal ifølge Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse måles til dagsværdi. Dagsværdien på disse poster opgøres ud fra obligationskurserne på de børsnoterede udstedte obligationer. Anvendelsen af det specifikke balanceprincip medfører imidlertid, at den driftsmæssige nettoeffekt er tæt på 0 mio. kr. i alle regnskabsår.

| | | 30. jun 2024 | 31. dec 2023 |
|-----------|---|-----------------|-----------------|
| 18 | Udstedte obligationer til amortiseret kostpris * | | |
| | Udstedelser i forbindelse med seniorgæld | 4.994 | 3.995 |
| | Modregning af egne obligationer | 0 | 0 |
| | I alt | 4.994 | 3.995 |

* Af de udstedte obligationer til amortiseret kostpris udløber en udstedelse på 1,0 mia. kr. pr. d. 1. juli 2024, hvorefter udstedte obligationer til amortiseret kostpris udgør 4,0 mia. kr.

| | | 30. jun 2024 | 31. dec 2023 |
|-----------|--|-----------------|-----------------|
| 19 | Andre passiver | | |
| | Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv. | 10 | 19 |
| | Skyldige renter og provision | 1.789 | 2.224 |
| | Øvrige passiver | 158 | 157 |
| | I alt | 1.957 | 2.400 |

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter består af terminsforretninger og kursregulering på præemitterede obligationer med en negativ markedsværdi.

| Note | | 30. jun | 31. dec |
|------|---|---------------|---------------|
| 20 | Ikke balanceførte poster - garantier mv. | 2024 | 2023 |
| | Finansgarantier | 0,2 | 0,2 |
| | I alt | 0,2 | 0,2 |
| | Andre eventualforpligtelser | | |
| | Uigenkaldelige kredittilsagn (lånetilbud) | 12.611 | 10.043 |
| | I alt | 12.611 | 10.043 |

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 være påført af udlån formidlet af det pågældende pengeinstitut. 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.

Hovedtal og nøgletal

(mio. kr.)

| Note | | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|-----------|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 22 | Hovedtal - 1. halvår | | | | | |
| | Resultatopgørelse | | | | | |
| | Netto rente- og gebyrindtægter | 968 | 908 | 729 | 715 | 723 |
| | Andre ordinære indtægter mv. | 0 | 1 | 8 | 11 | 13 |
| | Udgifter til personale og administration mv. | -198 | -183 | -173 | -167 | -151 |
| | Indtjening | 770 | 726 | 564 | 559 | 585 |
| | Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender | -26 | 4 | -7 | 74 | -57 |
| | Kursreguleringer | 46 | 68 | -195 | -59 | -85 |
| | Resultat før skat | 791 | 798 | 362 | 574 | 443 |
| | Resultat efter skat | 585 | 600 | 282 | 448 | 345 |
| | Balance | | | | | |
| | Aktiver | | | | | |
| | Udlån | 186.339 | 174.030 | 169.289 | 170.712 | 160.634 |
| | Obligationer og aktier mv. | 7.826 | 8.466 | 7.706 | 8.825 | 10.488 |
| | Øvrige aktiver | 3.515 | 3.452 | 2.813 | 2.987 | 2.121 |
| | Aktiver i alt | 197.680 | 185.948 | 179.807 | 182.524 | 173.243 |
| | Passiver | | | | | |
| | Udstedte obligationer | 177.274 | 166.505 | 161.868 | 165.316 | 157.266 |
| | Øvrige passiver | 2.122 | 1.754 | 1.287 | 1.278 | 912 |
| | Efterstillede kapitalindskud | 1.299 | 1.298 | 1.300 | 1.300 | 1.300 |
| | Egenkapital | 16.985 | 16.391 | 15.353 | 14.631 | 13.766 |
| | Passiver i alt | 197.680 | 185.948 | 179.807 | 182.524 | 173.243 |

| Note | | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|-----------|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| 23 | Nøgletal - 1. halvår | | | | | |
| | Egenkapitalforrentning | | | | | |
| | Resultat før skat i pct. af egenkapital * | 4,6 | 5,0 | 2,4 | 4,0 | 3,3 |
| | Resultat efter skat i pct. af egenkapital * | 3,4 | 3,7 | 1,9 | 3,1 | 2,6 |
| | Afkastningsgrad | | | | | |
| | Afkastningsgrad * | 0,3 | 0,3 | 0,2 | 0,3 | 0,2 |
| | Omkostninger | | | | | |
| | Omkostninger i pct. af udlånsportefølje | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 |
| | Indtjening pr. omkostningskrone * | 4,5 | 5,5 | 3,0 | 7,2 | 3,1 |
| | Indtjening pr. omkostningskrone ekskl. nedskrivninger | 5,1 | 5,3 | 3,1 | 4,0 | 4,3 |
| | Solvens | | | | | |
| | Kapitalprocent * | 23,7 | 23,5 | 21,1 | 18,0 | 17,1 |
| | Kernekapitalprocent * | 21,9 | 21,7 | 19,4 | 16,5 | 15,5 |
| | Egentlig kernekapitalprocent * | 21,9 | 21,7 | 19,4 | 16,5 | 15,5 |
| | Restancer og nedskrivninger | | | | | |
| | Restancer ultimo (mio. kr.) | 67 | 60 | 62 | 65 | 87 |
| | Periodens nedskrivningsprocent * | 0,01 | 0,00 | 0,00 | -0,04 | 0,04 |
| | Akkumuleret nedskrivningsprocent | 0,20 | 0,21 | 0,23 | 0,25 | 0,30 |
| | Udlånsaktivitet | | | | | |
| | Vækst i udlånsportefølje, pct. (nominel) * | 2,4 | 1,9 | 2,1 | 4,1 | 2,7 |
| | Bruttonyudlån (mio. kr.) | 13.528 | 13.172 | 22.008 | 18.314 | 17.563 |
| | Antal udbetalte lån | 3.257 | 3.547 | 6.009 | 5.772 | 5.441 |
| | Udlån i forhold til egenkapital * | 11,0 | 10,6 | 11,0 | 11,7 | 11,7 |
| | Marginaler | | | | | |
| | Pct. af gennemsnitlig udlånsportefølje (nominel): | | | | | |
| | Resultat før skat i pct. af gnsn. udlånsportefølje | 0,41 | 0,43 | 0,20 | 0,34 | 0,28 |
| | Bidragsindtægter i pct. af gnsn. udlånsportefølje | 0,51 | 0,52 | 0,53 | 0,53 | 0,55 |
| | Pct. af kernekapital efter fradrag | | | | | |
| | Valutaposition i pct. af kernekapital efter fradrag | 1,7 | 2,4 | 1,2 | 1,8 | 2,4 |

* Nøgletallene er opgjort i overensstemmelse med Finanstilsynets definitioner.

Øvrige noter

(mio. kr.)

Note

24 Afstemning af resultatopgørelse for "basis- og beholdningsindtjening" versus "officielle regnskabsopstilling" 1. halvår 2024

| | Basisind- tjening | Behold- ningsind- tjening | I alt |
|--|----------------------|---------------------------------|--------------|
| Renteindtægter * | 3.702 | 298 | 4.000 |
| Renteudgifter | -2.735 | | -2.735 |
| Netto renteindtægter | 968 | 298 | 1.266 |
| Udbytte af aktier mv. | 0 | | 0 |
| Gebyrer og provisionsindtægter | 99 | | 99 |
| Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | -397 | | -397 |
| Netto rente- og gebyrindtægter | 670 | 298 | 968 |
| Kursreguleringer | -1 | 47 | 46 |
| Andre driftsindtægter | 0 | | 0 |
| Udgifter til personale og administration | -188 | | -188 |
| Af- og nedskrivninger på materielle aktiver | -2 | | -2 |
| Andre driftsudgifter | -8 | | -8 |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. | -26 | | -26 |
| Resultat før skat | 445 | 346 | 791 |
| Skat | -116 | -90 | -206 |
| Resultat efter skat | 330 | 256 | 585 |

* Renteindtægter fra beholdningsindtjeningen er en nettoindtjening, der kun medtager den del af obligationsrenten, der modsvarer et afkast udover en intern mellemregningsrente. Denne kan således ikke direkte afstemmes til note 1.

| Note | Tilsynsdiamanten for realkreditinstitutter, pct. | 1. halvår 2024 | 1. kv. 2024 | Grænse |
|-----------|---|----------------|-------------|----------------|
| 25 | | | | |
| | 1. Udlånsvækst | | | |
| | Privat | 0,9 | 1,4 | <15% |
| | Erhverv med boligformål | 6,6 | 5,2 | <15% |
| | Landbrug | 3,2 | 3,2 | <15% |
| | Øvrigt erhverv | 7,2 | 6,8 | <15% |
| | 2. Låntagers renterisiko | 22,9 | 24,9 | <25% |
| | 3. Afdragsfrihed på lån til private | 1,2 | 1,0 | <10% |
| | 4. Lån med kort funding (kvartalsvis) | | | |
| | 3. kvartal 2023 | 2,8 | 10,4 | <12,5% |
| | 4. kvartal 2023 | 2,3 | 2,8 | <12,5% |
| | 1. kvartal 2024 | 0,2 | 2,3 | <12,5% |
| | 2. kvartal 2024 | 6,5 | 0,2 | <12,5% |
| | Lån med kort funding årligt * | 11,6 | 15,4 | <25% |
| | 5. Store eksponeringer | 51,2 | 41,3 | < 100% |

* Procenten for de enkelte kvartaler beregnes på baggrund af kvartalets ultimoportefølje, mens den årlige procent beregnes på porteføljen ultimo 4. kvartal 2023. Årets procent stemmer derfor ikke med summen af procenten i de enkelte kvartaler.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2024 for DLR Kredit A/S.

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om finansiell virksomhed og Finanstilsynets regnskabsbestemmelser for realkreditinstitutter, samt de krav Nasdaq Copenhagen i øvrigt stiller til regnskabsaflæggelse for udstedere af børsnoterede obligationer

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at delårsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar – 30. juni 2024. Regnskabet har ikke været underlagt revision eller review af selskabets revisor.

København, den 21. august 2024

dlr·kredit

© DLR Kredit A/S

Nyropsgade 17 · 1780 København V

Tlf. +45 70 10 00 90

www.dlr.dk · dlr@dlr.dk

CVR-nr. 25781309