

dlr.kredit



Investorpræsentation

Februar 2025

Agenda

— Årsrapport 2024

Udlån og kreditrisiko

Kapitalforhold og rating

Funding

Bæredygtighed

Årsrapport 2024

Regnskab

- DLR opnåede et resultat på 1.655 mio. kr. før skat drevet af:
 - Meget tilfredsstillende udlånsvækst
 - Højt afkast på fondsbeholdningen
 - Lave nedskrivninger
- Indstilling om udbetaling af udbytte på 750 mio. kr.
- Beholdningsindtjening på 765 mio. kr. – næsten samme rekordhøje niveau som i 2023
- Høj kreditkvalitet – med lave tab og restancer

Forventninger for 2025

- Forventning om et resultat før skat i størrelsesorden 1.300 mio. kr. til 1.500 mio. kr.
- Forventet resultatnedgang skyldes primært lavere afkast af obligationsbeholdningen
- Forventning til fortsat vækst i udlånet og tilfredsstillende indtjeningsforhold hos kunderne

Udlånsaktivitet

- I 2024 voksede udlånsporteføljen med 5,2 pct. mod 4,1 pct. året før
- Udlånsporteføljen var på 199,2 mia. kr. ved udgangen af 2024 fordelt på 50 pct. landbrug og 50 pct. ejerbolig/byerhverv

Kapital

- Ultimo 2024 var kapitalgrundlaget 18,2 mia. kr., og kapitalprocenten var 23,7 pct.
- Kapitalgrundlaget steg med 823 mio. kr. primært som følge af:
 - Årets resultat efter skat på 1.222 mio. kr. – indstilling om udbytte på 750 mio. kr. og 472 mio. kr. i overførsel til egenkapital
 - Øget nettoudstedelse af supplerende kapital – indfrielse af 650 mio. kr. samt udstedelse af 400 mio. kr. og 1.000 mio. svenske kr.
- DLR har en meget komfortabel overdækning i forhold til det regulatoriske kapitalkrav på 16,6 pct.
- Nye kapitaldækningsregler fra 1.1.2025 kan håndteres

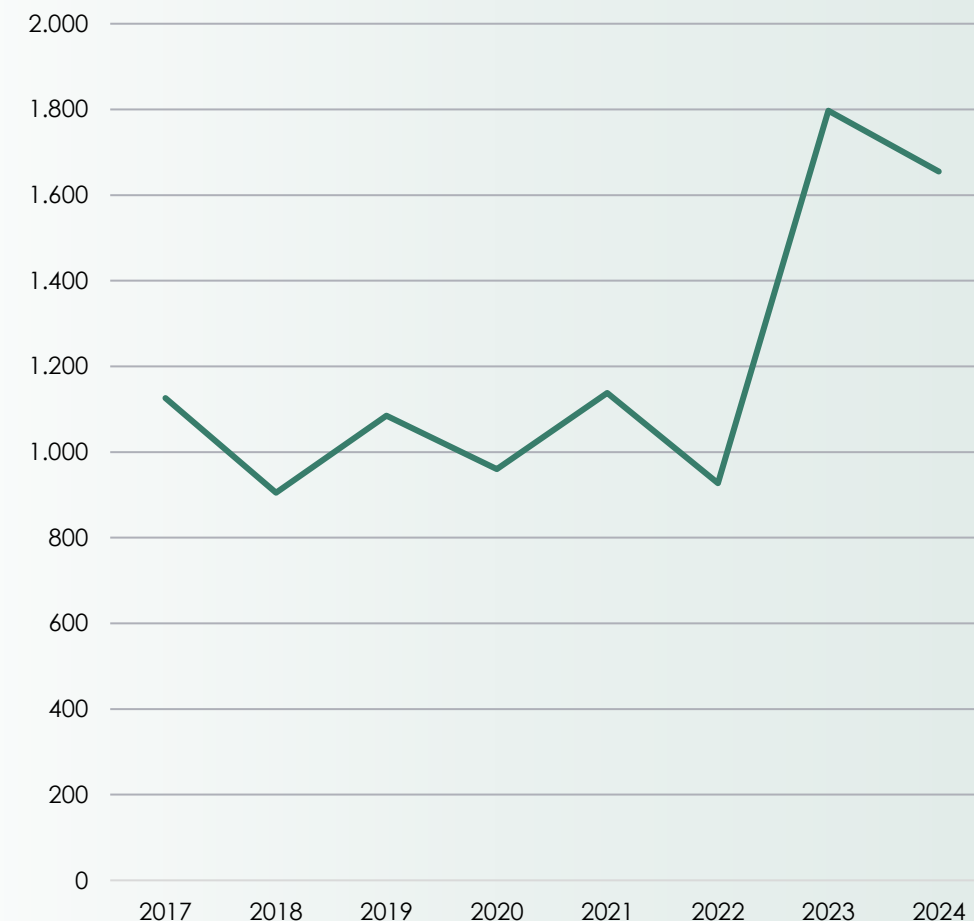
Bæredygtighed og ESG-risici

- Aftale om implementering af et Grønt Danmark blev indgået den 18. november 2024
- DLR vurderer, at landbrugskunderne gennemgående er godt rustet til at møde de kommende krav i aftalen
- Bæredygtighedsrapportering efter CSRD i 2026
- DLR har i løbet af 2024 arbejdet med forberedelserne til rapporteringskravene i CSRD og har i den forbindelse:
 - Udvidet de underliggende ESG-risici i DLRs risikoregister og vurderet relevans og omfang med relevante interessenter
 - Fået værdifuld input til det videre arbejde med bæredygtighed
- I 2025 vil DLRs arbejde med ESG-risici i endnu højere grad fokuseres på at datalægge kreditrelaterede ESG-risici og tage bestik af dem i kreditvurderingen og i vurdering af ejendomme

Hovedposter i regnskabet

(mio. kr.)	2024	2023	Indeks
Bidragsindtægter	1.967	1.927	102
Øvrige basisindtægter, netto	86	91	94
Renteudgifter efterstillede kapitalindskud	-47	-45	104
Renteudgifter seniorlån	-67	-44	153
Gebyrer og provisioner, netto	-597	-561	106
Basisindtægter	1.342	1.368	98
Udgifter til personale og administration mv.	-399	-350	114
Andre driftsudgifter (bidrag til afviklingsformuen)	-17	-22	77
Basisresultat før tab og nedskrivninger	926	996	93
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-36	1	
Beholdningsindtjening (fonds)	765	800	96
Resultat før skat	1.655	1.797	92
Resultat efter skat	1.222	1.347	91

Resultat før skat (mio. kr.)



Beholdningsindtjening

- DLRs fondsbeholdning er primært placeret i variabelt forrentede realkreditobligationer med løbetider op til 5 år
- Bruttobeholdningsindtjeningen udgjorde 955 mio. kr. i 2024, hvilket er 21 mio. kr. lavere end i 2023
- Af DLRs fondsbeholdning på 31,0 mia. kr. er 5,7 mia. kr. finansieret via udstedelse af SNP'er og Tier 2-kapital
- Ved opgørelsen af nettobeholdningsindtjening fradrages en intern renteudgift (CIBOR3) på udstedte SNP'er og Tier 2, hvorefter nettobeholdningsindtjeningen kan opgøres til 765 mio. kr.

(mio. kr.)	2024	2023
Obligationer, renter	761	677
Obligationer, kursregulering	179	285
Rente pengeinstitutter	15	12
Kursregulering valuta	0	1
Kursregulering aktier	0	1
Beholdningsindtjening, brutto	955	976
CIBOR-rente vedr. udstedte kapital- og gælds-instrumenter ¹⁾	-191	-176
Andet	0	0
Beholdningsindtjening, netto	765	800

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

Agenda

Årsrapport 2024

— Udlån og kreditrisiko

Kapitalforhold og rating

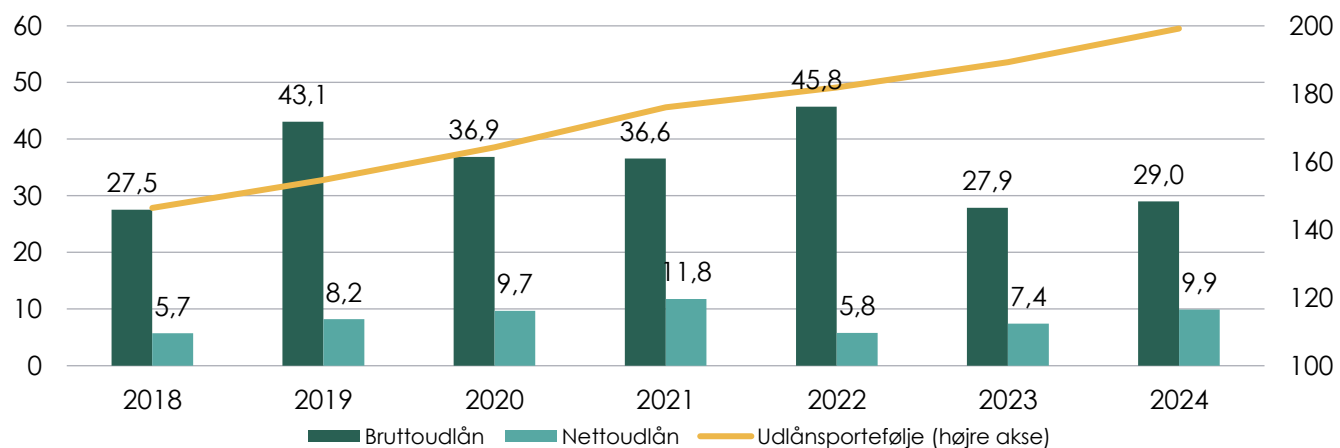
Funding

Bæredygtighed

Udlån

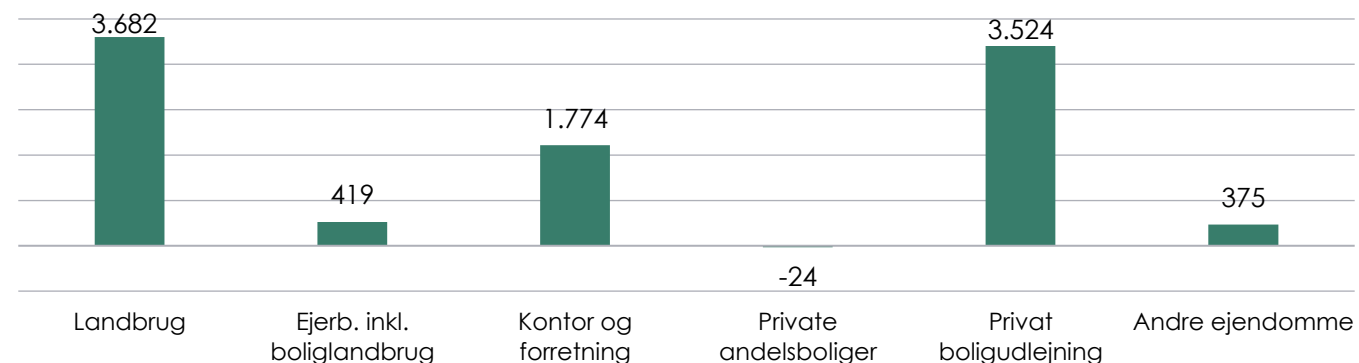
- Væksten i udlånet – nettoudlånet – udgjorde 9,9 mia. kr. i 2024 mod 7,4 mia. kr. i 2023
- DLR har i 2024 oplevet vækst i udlånet til alle tre hovedudlåns-kategorier: landbrug, kontor- og forretnings-ejendomme samt privat boligudlejning
- Bruttoudlånet var på 29,0 mia. kr. i 2024 mod 27,9 mia. kr. 2023
- DLRs samlede udlånsportefølje var på 199,2 mia. kr. ultimo 2024

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



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

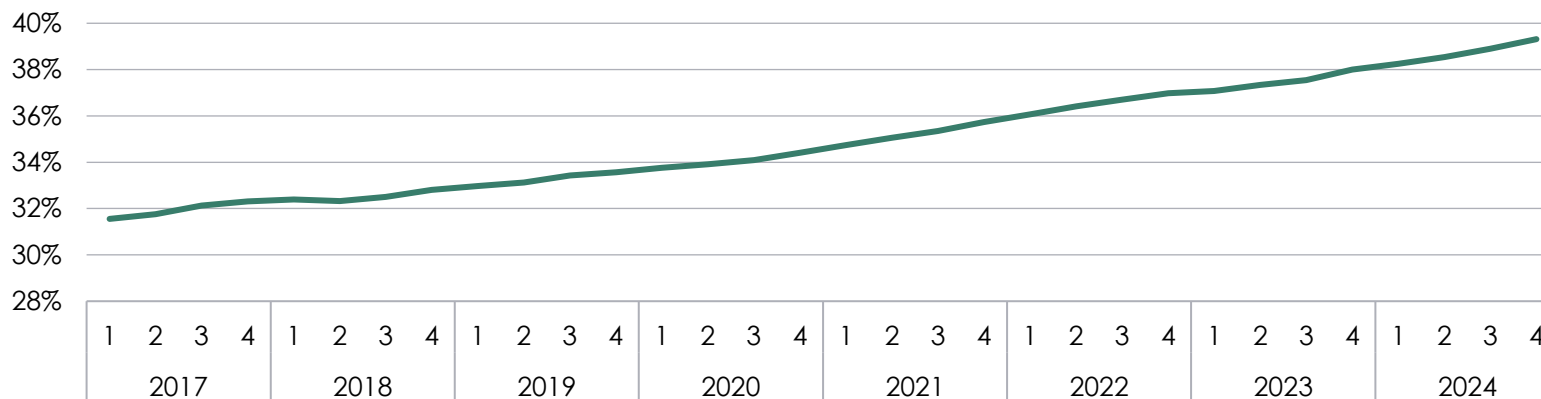
Nettoudlån fordelt på ejendoms-kategori i 2024 (mio. kr.)



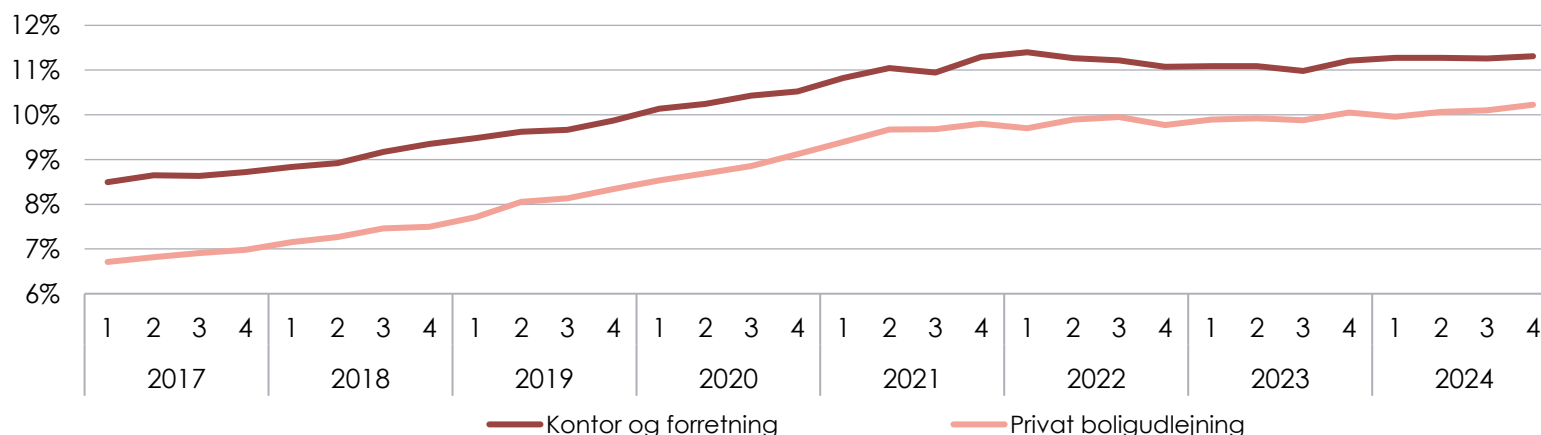
Note: Nettoudlånet er opgjort i kontantværdi

DLRs markedsandele

DLRs markedsandel - Landbrug



DLRs markedsandel - kontor og forretning samt privat boligudlejning



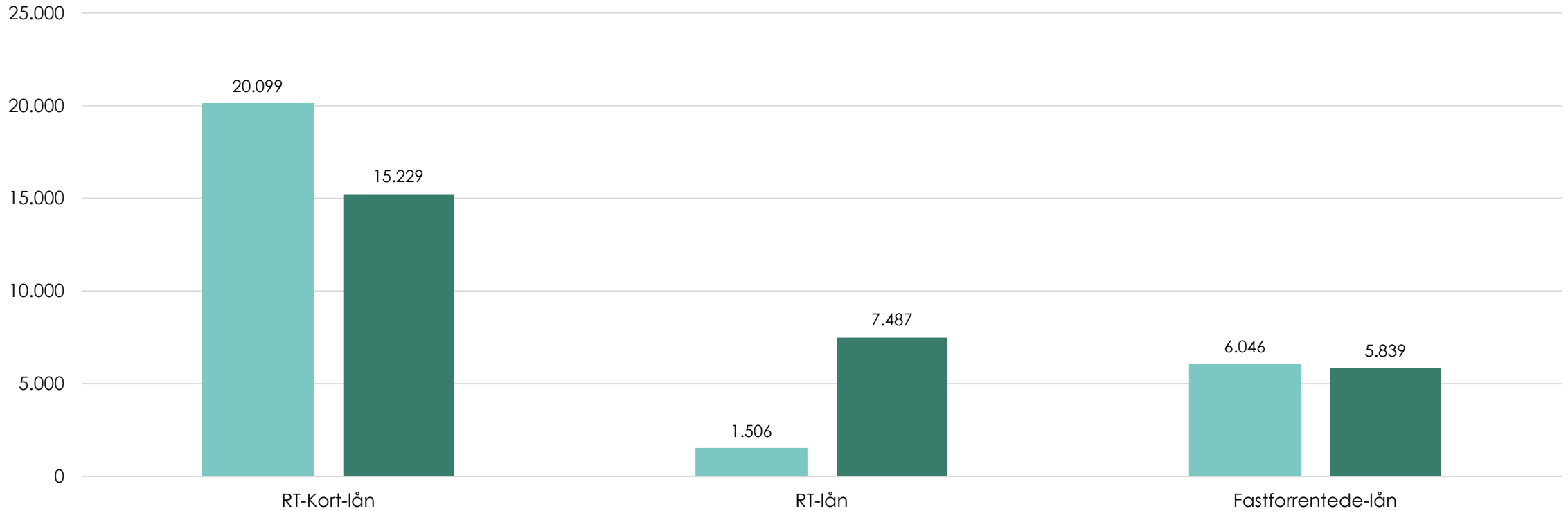
Kilder: DLR og Finans Danmark

- DLRs samlede udlånsportefølje på 199,2 mia. kr. ultimo 2024 udgør en andel på 6,3 pct. af realkreditinstitutternes totale udlånsportefølje på 3.180 mia. kr.
- DLRs markedsandel inden for landbrugsudlånet har været stigende siden 2015 og er ultimo 2024 39,3 pct.
- DLRs markedsandel inden for byerhvervsejendomme har de seneste år ligget på et nogenlunde uændret niveau, dog med en svagt stigende tendens for privat boligudlejning i 2024

Udbetalte lån

- Fordelt på låntyper

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



Note: Bruttoudlånet er beregnet i kontantværdi

■ Jan-dec 2023

■ Jan-dec 2024

Udlånsportefølje

- Fordelt på ejendomssegmenter og låntyper

DLRs udlånsportefølje ultimo 2024

	Obligations- restgæld (mia. kr.)	Fordeling på ejendoms- kategorier
Landbrug	99,5	50,0%
Ejerbolig inkl. boliglandbrug	11,6	5,8%
Kontor og forretning	34,0	17,1%
Privat boligudlejning	45,5	22,9%
Private andelsboliger	4,0	2,0%
Andre ejendomme	4,5	2,3%
I alt	199,2	100,0%

Fordeling på låntyper

	Fastforrentede lån	RT-Kort	F1/F2	F3/F4	F5	Andre kortrentelån
	12,1%	70,3%	2,9%	2,8%	11,4%	0,5%
	53,4%	16,7%	3,6%	5,8%	19,6%	0,8%
	29,6%	41,4%	2,8%	5,8%	20,1%	0,3%
	26,5%	43,0%	2,5%	8,3%	19,5%	0,2%
	71,7%	9,2%	0,5%	3,3%	15,1%	0,3%
	49,8%	36,7%	0,6%	1,6%	11,3%	0,0%
	22,8%	54,0%	2,8%	4,7%	15,3%	0,4%

Opfordring til lån med længere rentebinding

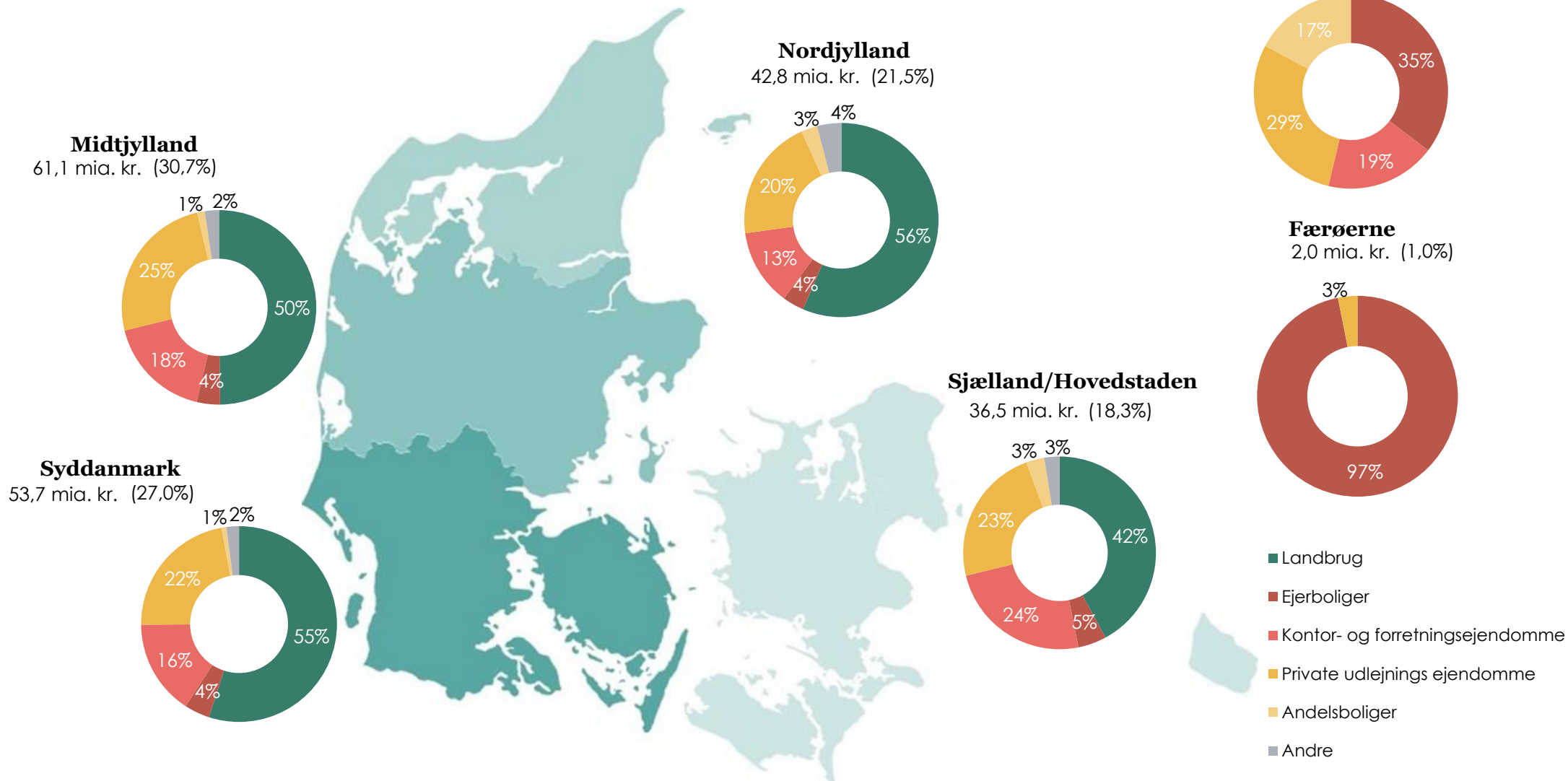
- tilsynsdiamant

- DLR har som følge af rentestigningerne de seneste år oplevet, at en fortsat større andel af kunderne tager variabelt forrentede lån med rentebinding under 2 år
- Det har medført, at andelen af lån inden for bolig- og boligudlejningssegmentet med en placering over 60 pct. af ejendomsværdien og rentebinding på under 2 år er kommet tættere på grænseværdien på 25 pct., som er fastsat i Finanstilsynets tilsynsdiamant for realkreditinstitutter
- DLRs andel er opgjort til 22,1 pct. ultimo 4. kvartal 2024 og er svagt faldende
- For at begrænse kundernes renterisiko opfordrer DLR til, at kunder indenfor det udvidede boligsegment, i forbindelse med nye lån og profilskifte på eksisterende lån, overvejer, om det er hensigtsmæssigt at vælge lån med længere rentebinding



Porteføljens geografiske fordeling

- Obligationsrestgæld ultimo 2024



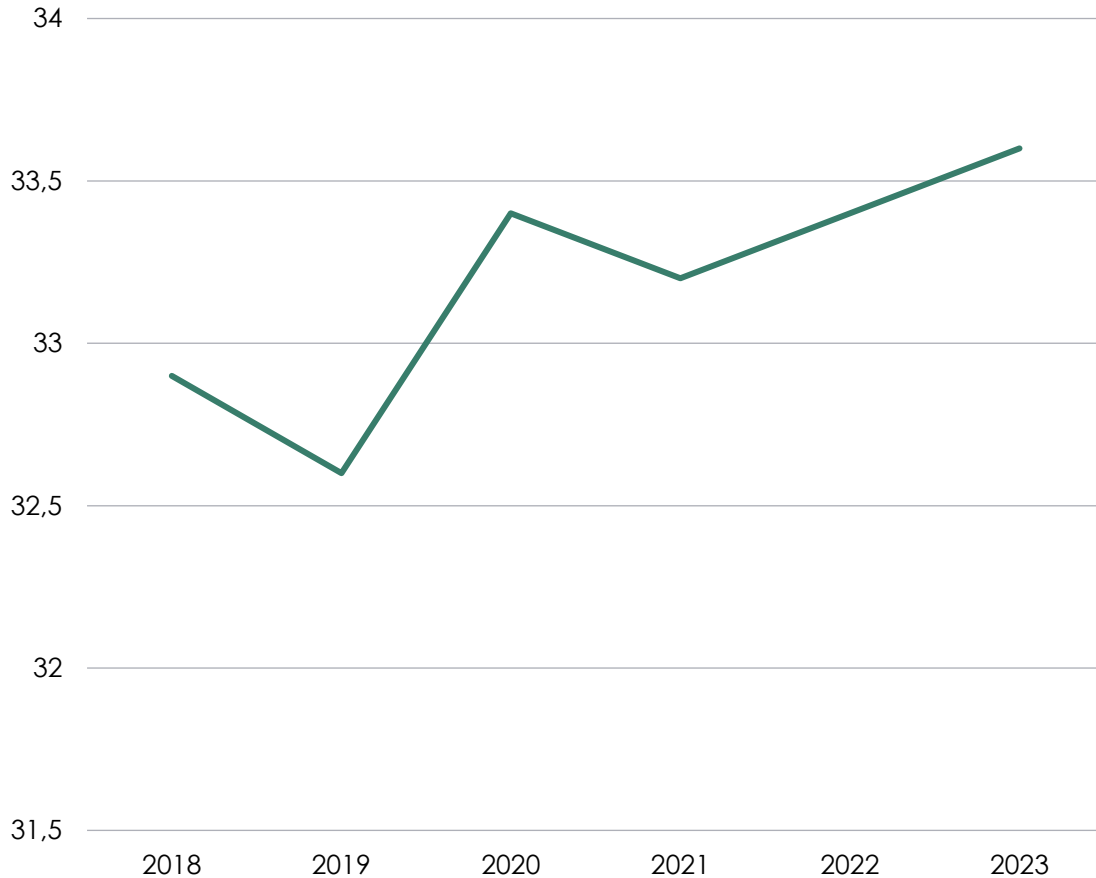
Landbrugssektoren i 2024

- Landbruget kom godt gennem 2024. Generelt gode prisrelationer sikrede landmændene en tilfredsstillende indtjening - dog med forskelle de enkelte driftsgrene imellem
- Især mælke- og smågriseproducenterne havde fordel af høje produktpriser, mens planteavlernes indtjening var lavere blandt andet som følge af ringere høstudbytte
- Udviklingen afspejlede sig i jordpriserne, der fortsatte den stigende trend fra de foregående år

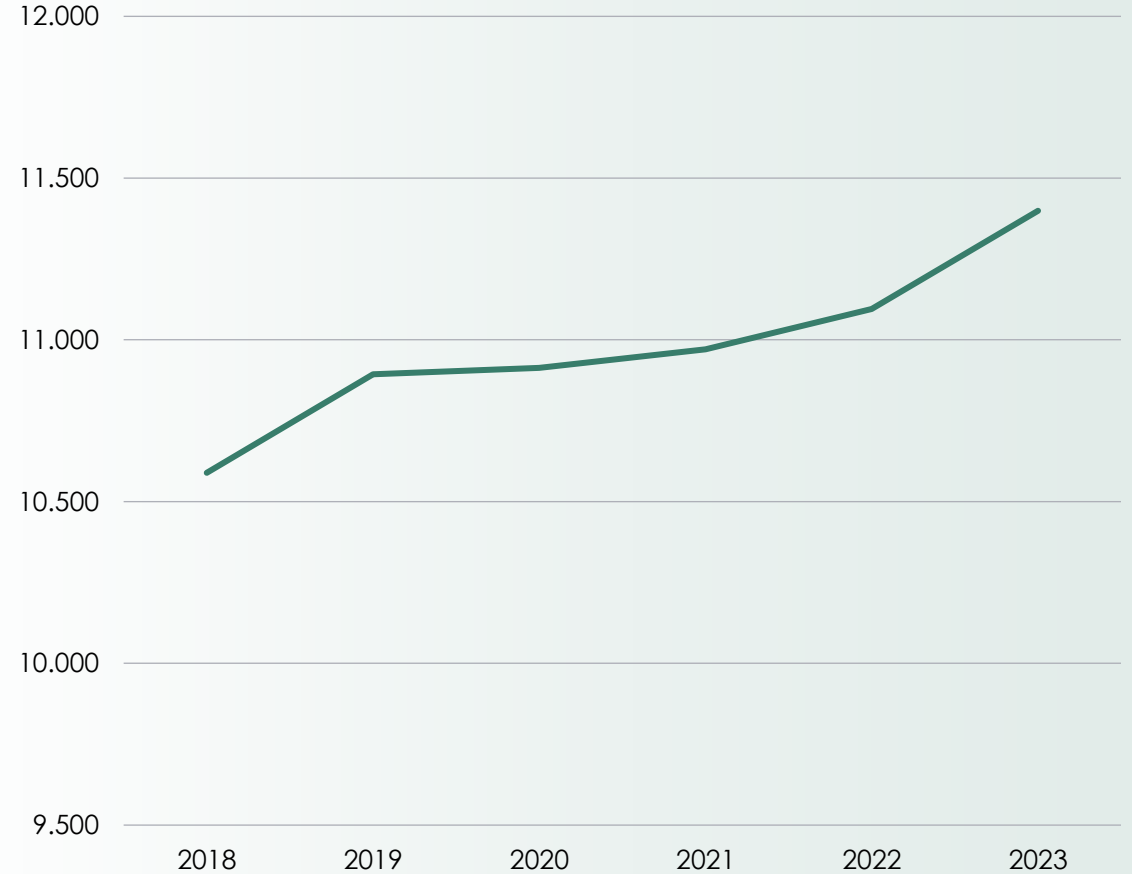


Produktivitetsstigninger

Producerede grise pr. so pr. år, bedrifter >750 søer



Kg. EKM pr. ko pr. år

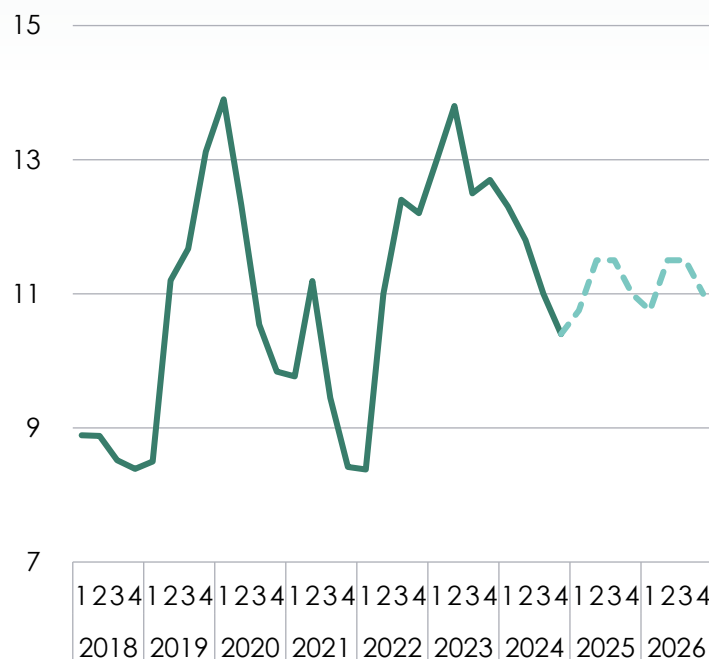


Kilde: SEGES

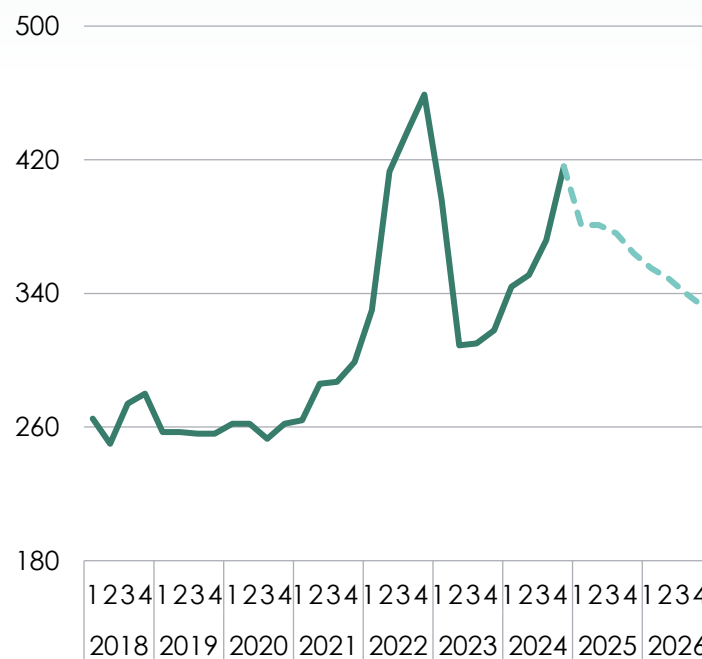
Note: EKM (Energikorrigeret mælk) korrigeret for protein og fedtindhold

Udvikling i landbrugets produktpriser

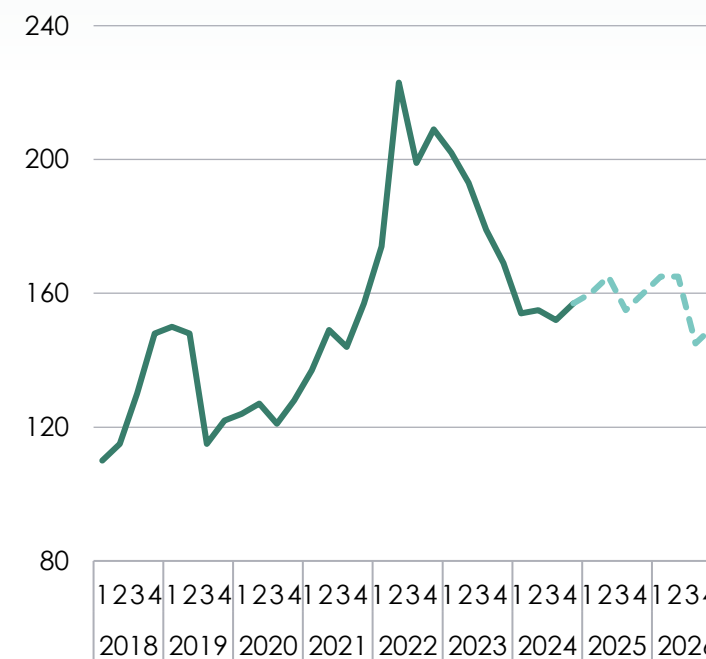
Udvikling i grisenoteringer opgjort pr. kvartal (kr./kg)



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



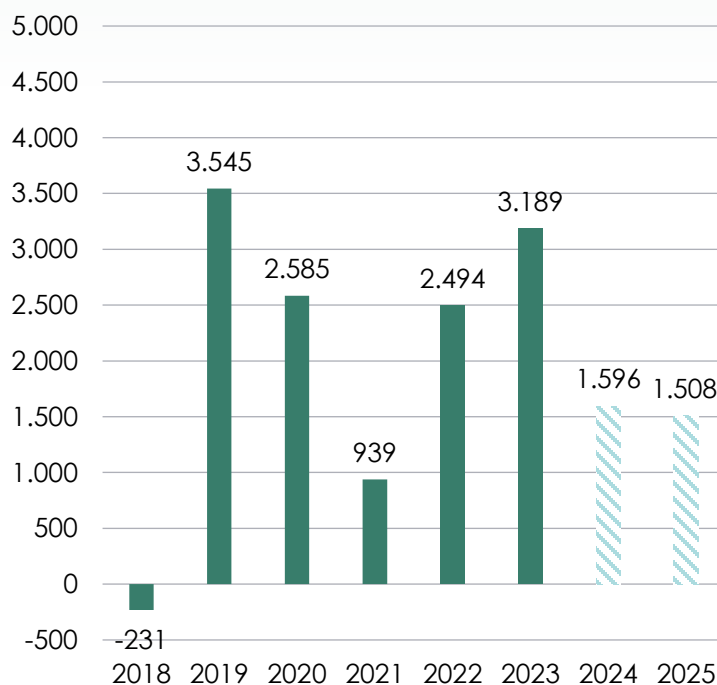
Salgsprisen på foderhvede (kr./100 kg)



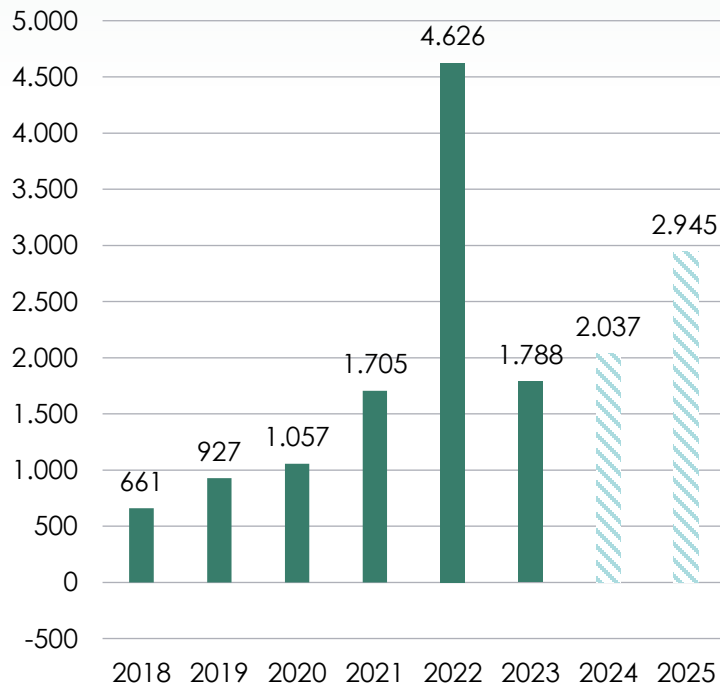
Kilde: SEGES
Note: Prognosen, september 2024

Udvikling i landbrugets økonomi

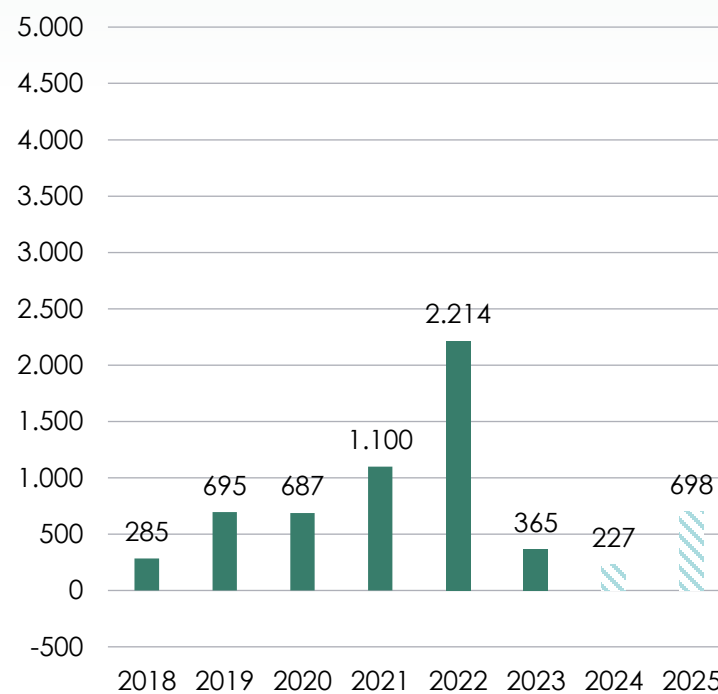
**Griseproducenters driftsresultat
før ejer aflønning (tkr.)**



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



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

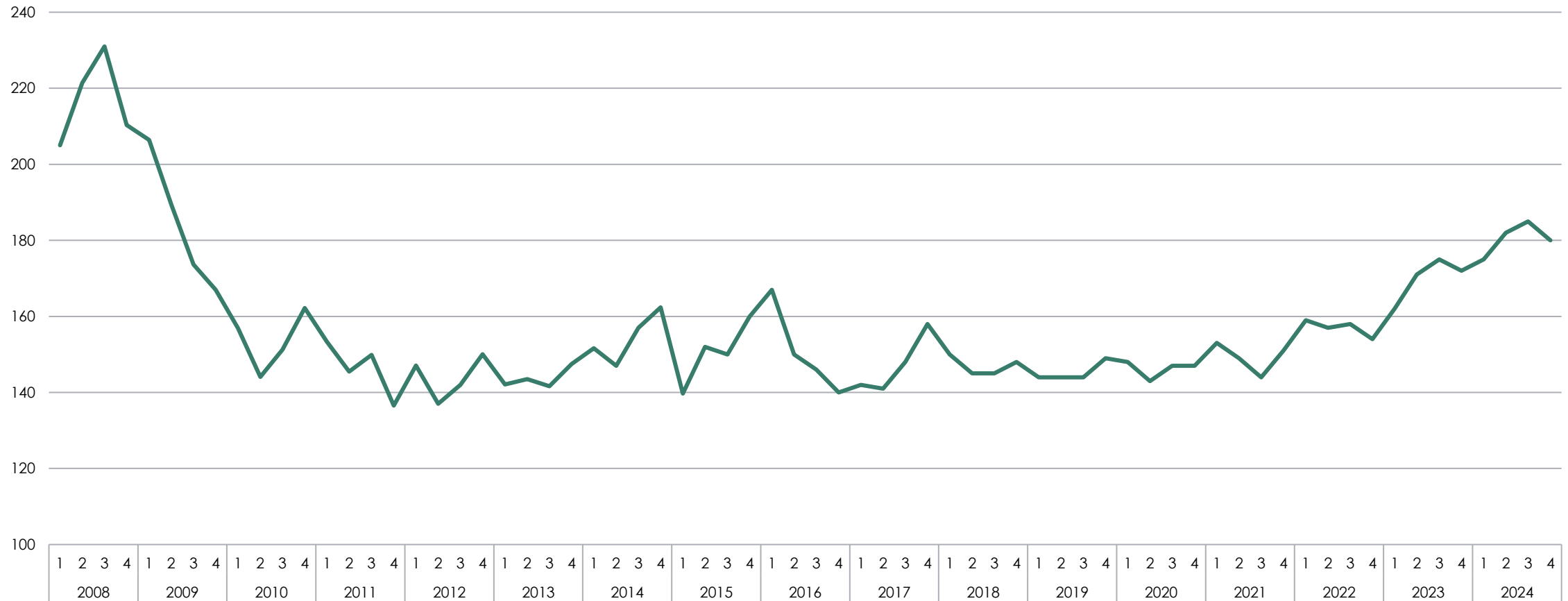


Kilde: SEGES

Note: Opgørelserne dækker konventionelle heltidsbedrifter, og prognoserne er udarbejdet af SEGES i september 2024

Priser på landbrugsjord

Gennemsnitlig pris på landbrugsjord (tkr./ha)

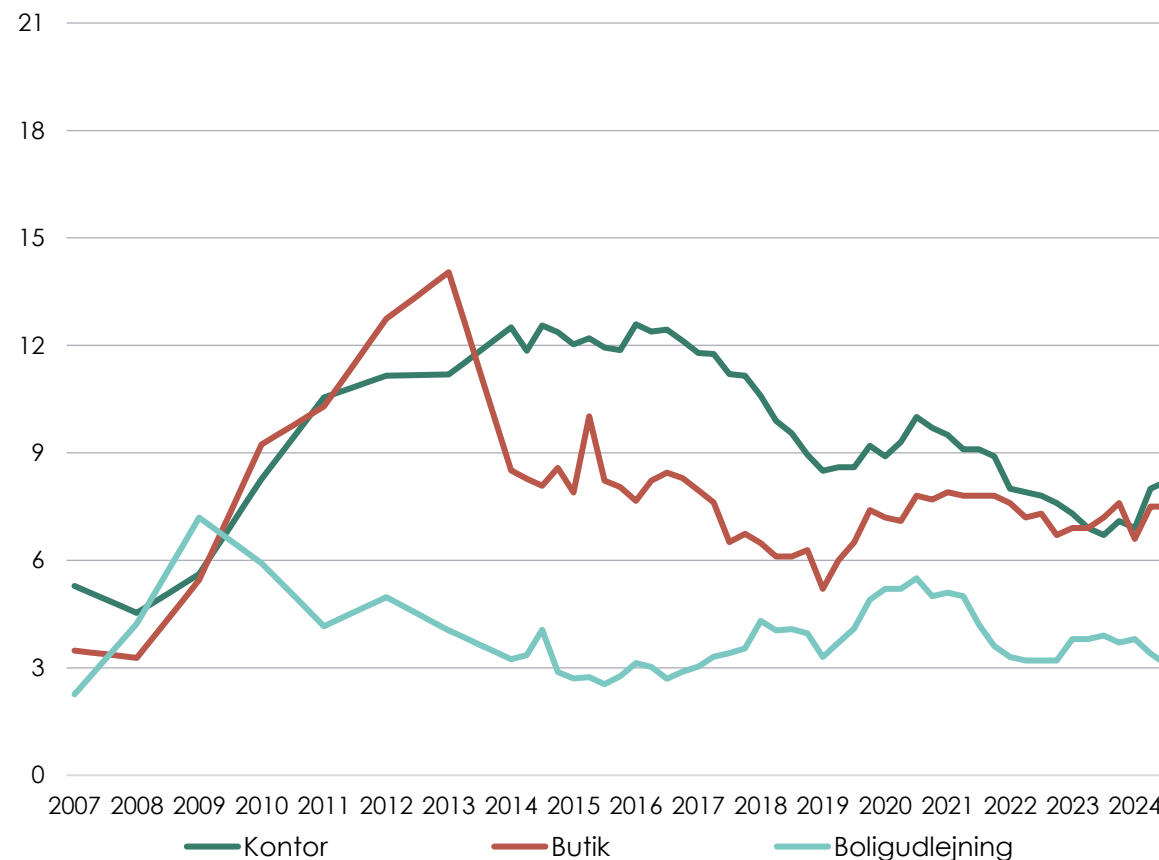


Kilde: DLR, baseret på registrerede køb og salg af landbrugsejendomme med mere end 10 ha landbrugsjord

Markedet for byerhvervsejendomme

- Byerhvervene kom godt gennem 2024
- Udviklingen fra forudgående år med lav tomgang og stigende huslejeniveau fortsatte gennem 2024, og kun udlejning af visse typer detailejendomme (udvalgsbutikker) synes lokalt udfordret
- Den lave tomgang og de stigende huslejer har sat ejendomsinvestorer i stand til at modstå det høje renteniveau uden stigninger i restancer og tab for DLR

Udvikling i tomgangsprocent

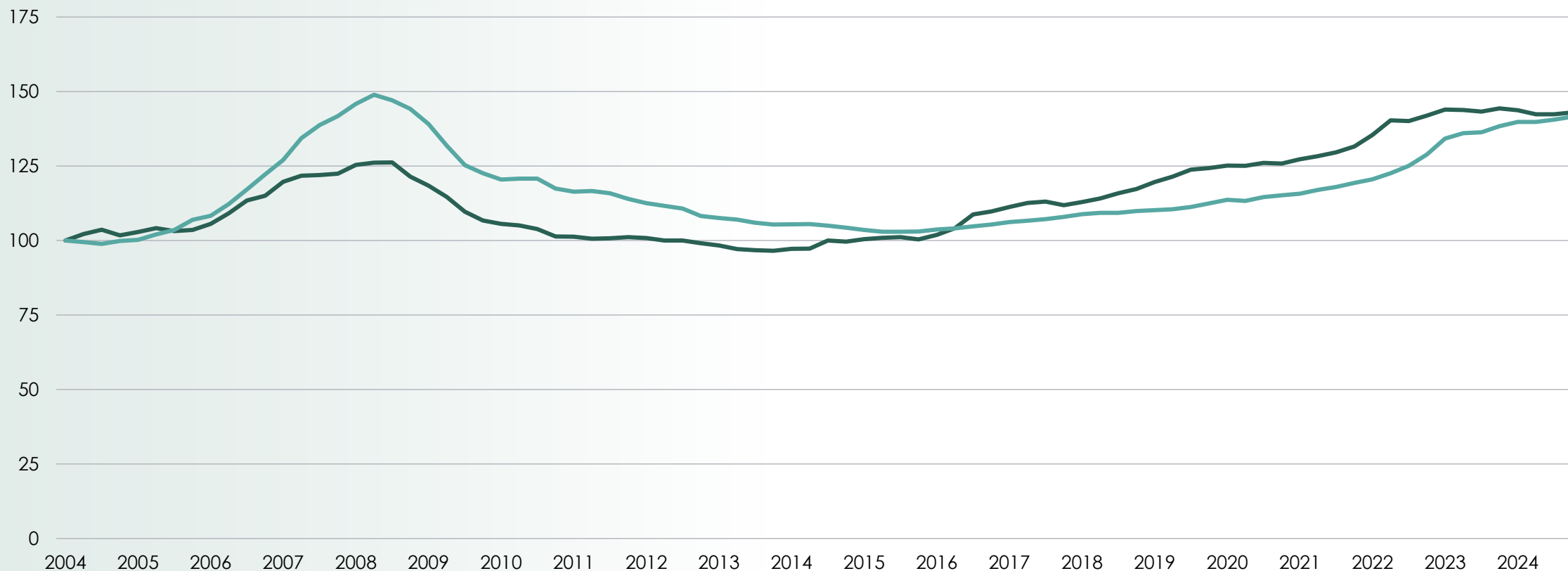


Kilde: EjendomDanmark

Priser på byerhvervsejendomme

Fortsat stabile priser på byerhvervsejendomme

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



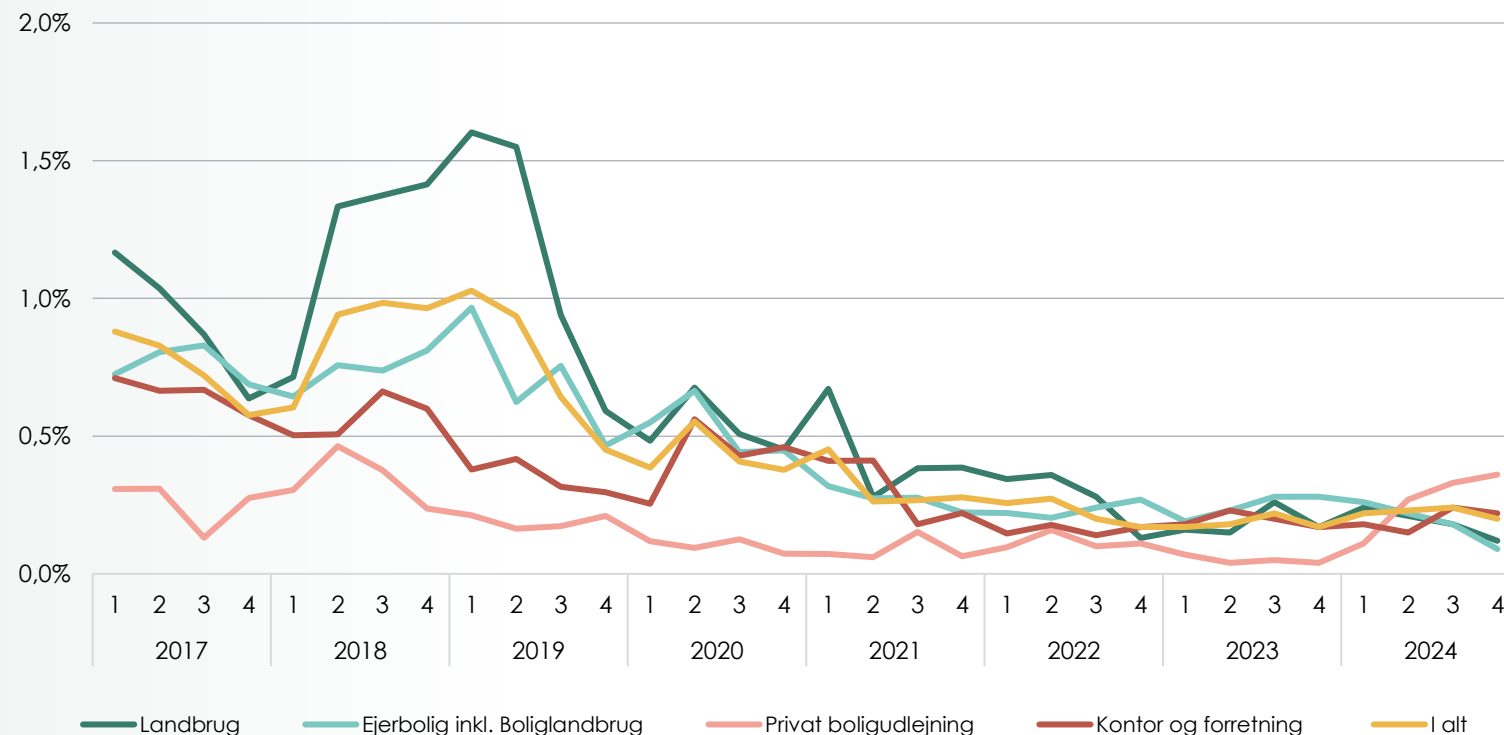
Kilde: DLR

— Boligformål — Andet

Restancer

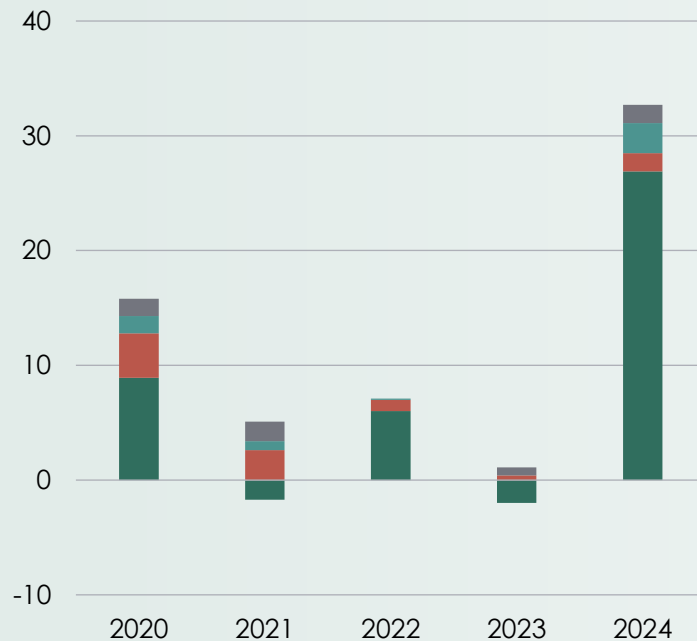
- Restanceprocenten opgjort 3½ måneder efter sidste rettidige betalingsdato var 0,20 pct. medio januar 2024, mod 0,17 pct. medio januar 2023
- Restancerne er lave for alle DLRs væsentligste ejendoms kategorier
- Restancerne er steget for privat boligudlejning til 0,36 pct. medio januar 2024 mod 0,04 pct på samme tidspunkt i 2023. Stigningen skyldes primært få enkeltstående sager

Fortsat historisk lave restancer 3½-måneders restancer i pct. af terminsbetalingerne



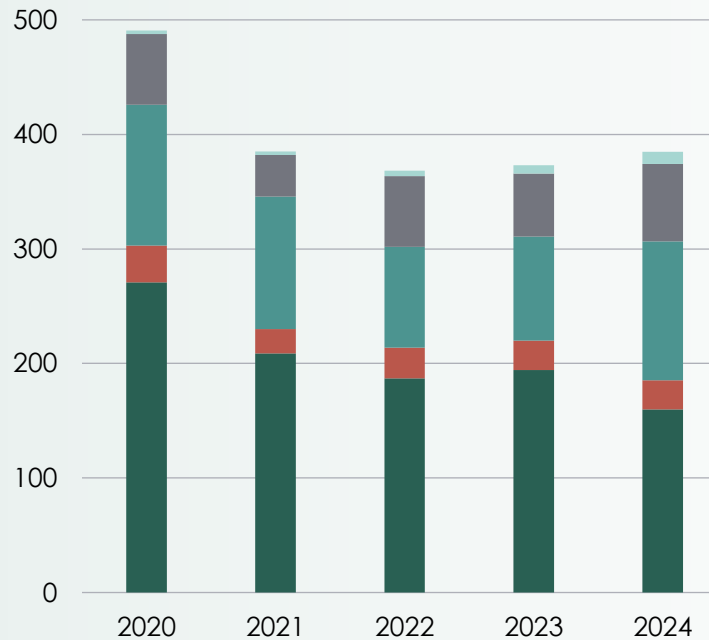
Tab og nedskrivninger

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



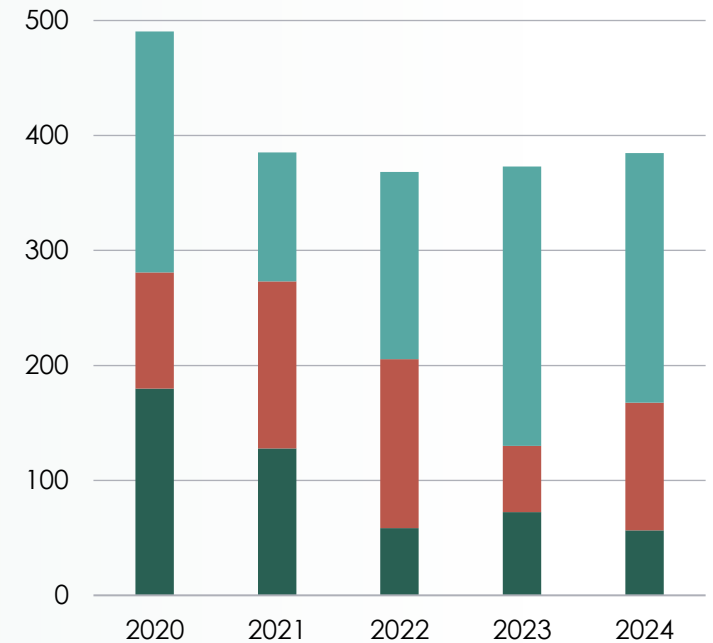
- Øvrigt udlån
- Kontor og forretning
- Privat boligudlejning og andelsboliger
- Ejerbolig inkl. boliglandbrug
- Landbrug og gartnerier

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



- Øvrigt udlån
- Kontor og forretning
- Privat boligudlejning og andelsboliger
- Ejerboliger inkl. boliglandbrug
- Landbrug og gartnerier

Akkumulerede nedskrivninger fordelt på nedskrivningstyper (mio. kr.)



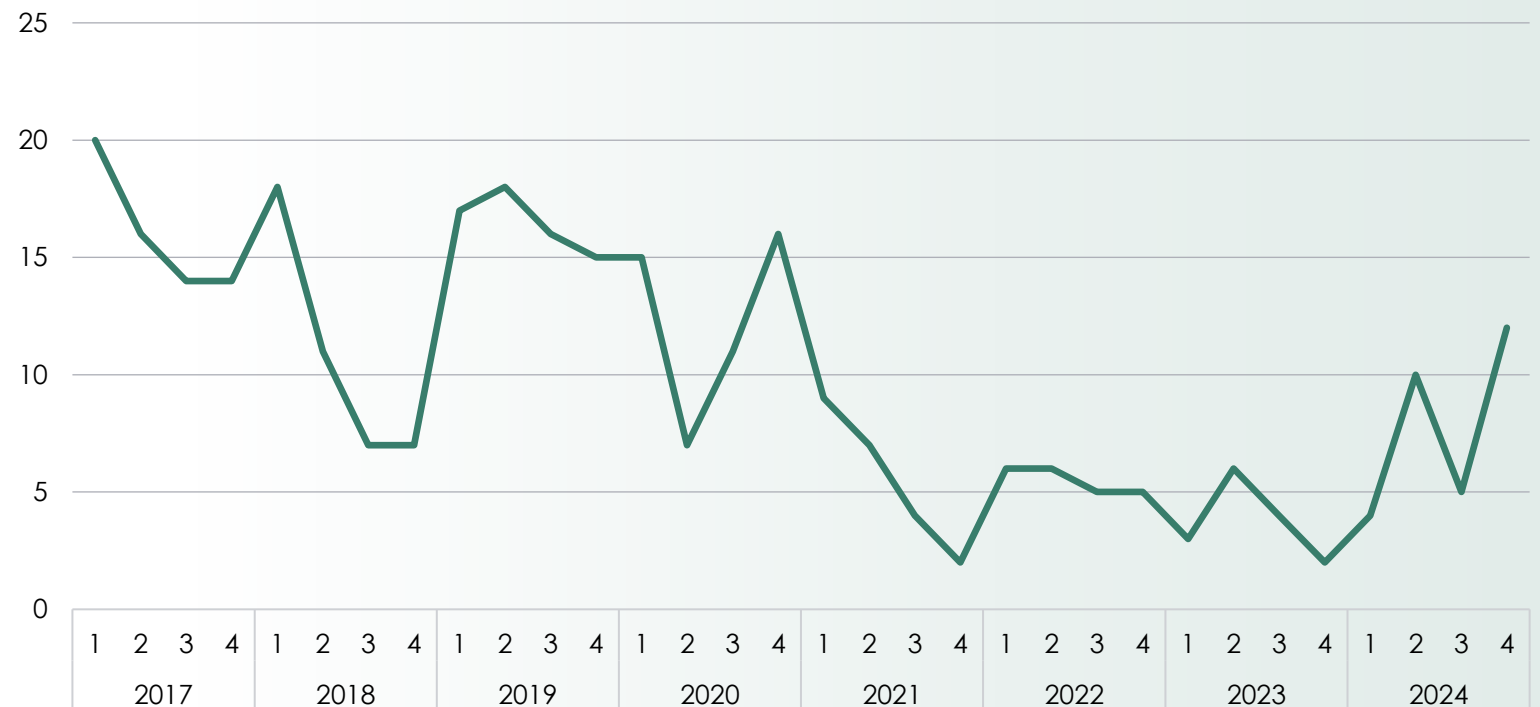
- Ledelsesmæssige nedskrivninger (Stadie 1-3)
- Modelmæssige nedskrivninger (Stadie 1-3)
- Individuelle manuelle nedskrivninger (Stadie 3)

Note: Ændringen i DLRs samlede tab fra 2023 til 2024 skyldes primært tab på en enkelt gartneriejendom. Tabet vedrører et af de få lån, der ikke har været omfattet af DLRs garantikoncept.

Overtagne ejendomme

- Antallet af gennemførte tvangsauktioner over ejendomme, hvori DLR har pant, udgjorde 12 i 4. kvartal af 2024
- Det samlede antal tvangsauktioner var 31 i 2024
- DLR ejer en enkelt ejendom overtaget på tvangsauktion

Tvangsauktioner - hvor DLR har været involveret (antal)



Agenda

Årsrapport 2024

Udlån og kreditrisiko

— **Kapitalforhold og rating**

Funding

Bæredygtighed

Kapitalgrundlag

(mio. kr.)	Ultimo 2024	Ultimo 2023	Ultimo 2022
Egenkapital			
- Frie reserver	15.222	14.794	13.453
- Bunden fondsreserve	2.399	2.355	2.338
Egenkapital i alt	17.622	17.149	15.791
Egentlig kernekapital efter fradrag	16.471	16.044	15.706
Supplerende kapital (Tier 2)	1.694	1.298	1.298
Kapitalgrundlag efter fradrag	18.165	17.342	17.004
Vægtet risikoeksponering	76.581	72.158	69.844
Kapitalprocent	23,7	24,0	24,3
Kapitalkrav, pct.¹⁾	16,6	15,3	14,7
Overdækning, pct. point ²⁾	7,2	8,7	9,6

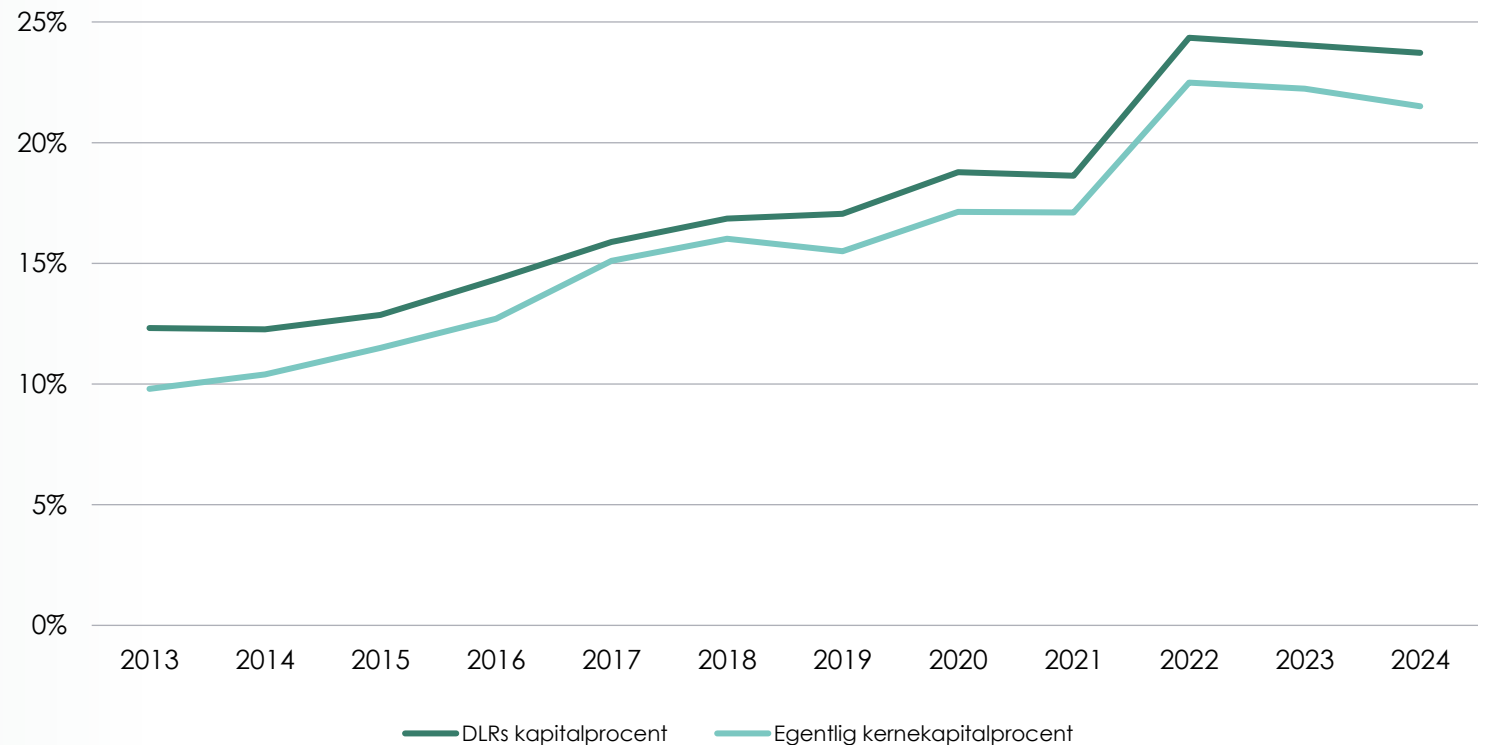
1) Kapitalkravet udgøres ultimo 4. kvartal 2024 af det individuelle solvensbehov på 9,3 pct. tillagt SIFI tillægget, der for DLR udgør 1,0 pct., samt en kapitalbevaringsbuffer på 2,5 pct. og en kontracyklisk kapitalbuffer på 2,5 pct. Der er desuden tillagt 0,02 pct. i systemisk krav til Færøerne, og 1,2 pct. i systemisk krav til udlån til ejendomsselskaber i Danmark

2) På grund af afrunding er der en mindre diskrepans mellem overdækningen og forskellen mellem kapitalprocenten og kapitalkravet

Kapitalprocenter

- Kapitalprocent på 23,7 pct. ultimo 2024 – fald siden 2023 som følge af øgede risikoeksponeringer fra øget udlån
- Kapitalgrundlaget er steget med 823 mio. kr. i 2024 primært som følge af:
 - Årets resultat efter skat på 1.222 mio. kr. – indstilling om udbytte på 750 mio. kr. og 472 mio. kr. i overførsel til egenkapital
 - Øget nettoudstedelse af supplerende kapital – indfrielse af 650 mio. kr. samt udstedelse af 400 mio. kr. og 1.000 mio. svenske kr.

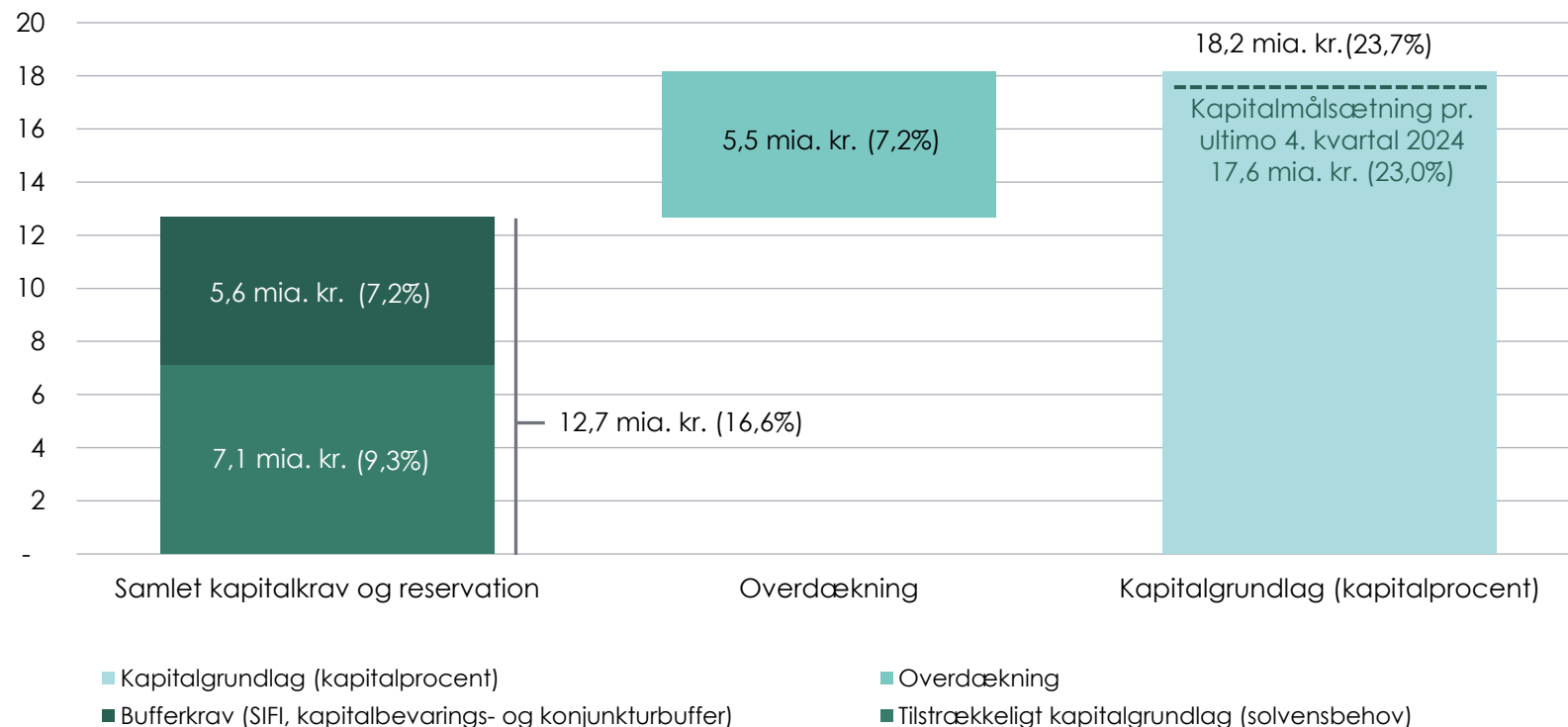
Udviklingen i DLR's kapital- og egentlig kernekapitalprocent



Kapitalbehov og kapitalprocent

- DLRs kapitalgrundlag efter fradrag var 18,2 mia. kr. ultimo 2024, mens det samlede kapitalkrav udgjorde 12,7 mia. kr. (16,6 pct.)
- DLR havde dermed en kapitaloverdækning på 5,5 mia. kr. (7,2 pct.point)
- Ultimo 2024 udgjorde DLRs kapitalmålsætning for kapitalprocenten 23,0 pct. samt 21,0 pct. og 19,5 for henholdsvis kernekapitalprocenten og den egentlige kernekapitalprocent
- Fra januar 2025 udgør kapitalmålsætningen for kapitalprocenten 21,5 pct., idet der er taget højde for nye kapitaldækningsregler (CRR3), der er trådt i kraft primo 2025

DLRs kapitalforhold 4. kvartal 2024 (mia. kr.)



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

Opgørelse af solvensbehov

Mio. kr.	4. kvrt. 2024		3. kvrt. 2024		2. kvrt. 2024		1. kvrt. 2024	
	Standard	IRB	Standard	IRB	Standard	IRB	Standard	IRB
Kreditrisiko	3.490	2.126	3.429	2.126	3.298	2.103	3.300	2.060
Tillæg til 8 pct. krav (IRB) søjle II	509		526		480		460	
Markedsrisici	233		181		213		181	
Tillæg til 8 pct. krav søjle II	497		480		484		481	
Operationelle risici	277		240		240		240	
Tillæg til 8 pct. krav søjle II	0		0		0		0	
Øvrige risici	0		0		0		0	
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag i alt	7.133		6.982		6.818		6.722	
Samlet risikoeksponering IRB/STA	76.581		74.703		73.166		72.250	
Heraf fra kreditrisiko	43.630	26.580	42.864	26.581	41.221	26.282	41.246	25.746
Individuelt solvensbehov pct.	9,31		9,35		9,32		9,30	
Lovgivningsmæssigt fastsat tilstrækkeligt kapitalgrundlag	7.133		6.982		6.818		6.722	
Tillæg til tilstrækkelig kapitalgrundlag som følge af lovkrav	0		0		0		0	
Individuelt solvensbehov efter tillæg pct.	9,31		9,35		9,32		9,30	
SIFI tillæg (pct. point)	1,00		1,00		1,00		1,00	
Kapitalbevaringsbuffer (pct. point)	2,50		2,50		2,50		2,50	
Kontracyklisk buffer (pct. point)	2,50		2,50		2,50		2,50	
Systemisk buffer Danmark (ejendomsselskaber)	1,23		1,22		1,21		0	
Systemisk buffer Færøerne	0,02		0,02		0,02		0,02	
Samlet regulatorisk krav (pct. point)	16,56		16,59		16,54		15,3	

Gruppering af DLRs aktionærer

	31. december 2024		31. december 2023
	Aktiekapital (mio. kr.)	Andel af aktie- kapital (pct.)	Andel af aktie- kapital (pct.)
Lokale Pengeinstitutter	289	50,6%	50,0%
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%	3,6%
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

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							

- DLR fik den 5. september 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 ift. S&P's OC-krav
- S&P's seneste rapport om DLR: <https://dlr.dk/investor/rating/>

Agenda

Årsrapport 2024

Udlån og kreditrisiko

Kapitalforhold og rating

— **Funding**

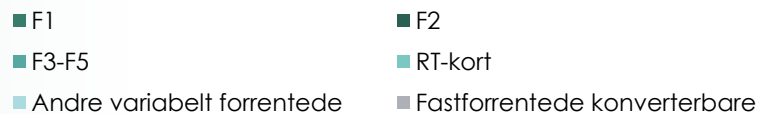
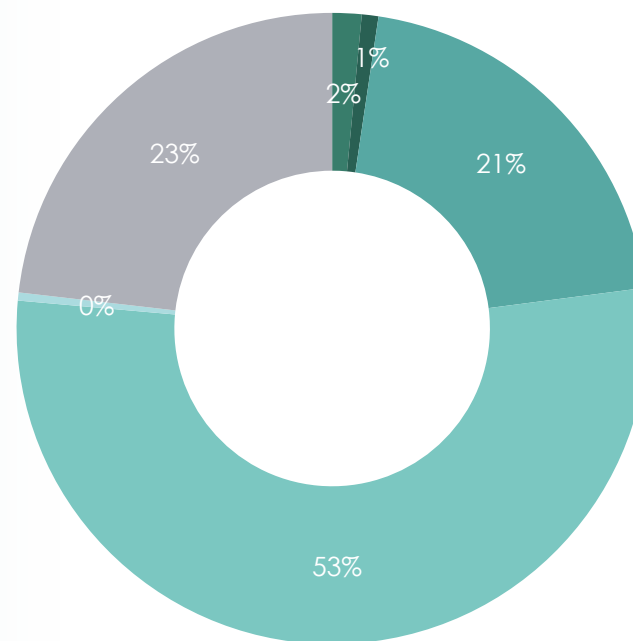
Bæredygtighed

Fundingstruktur

- DLR har en diversificeret fundingstruktur både i forhold til løbetider og obligationstyper
- DLRs obligationer var i december 2024 primært fordelt på 53 pct. RT-Kort-obligationer, 23 pct. lange konverterbare obligationer og 21 pct. RT-obligationer (F3-F5)
- DLR har en bred investorbaser

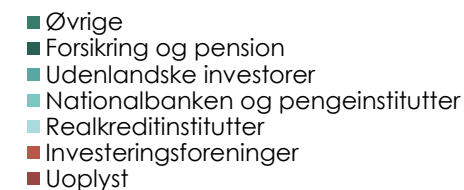
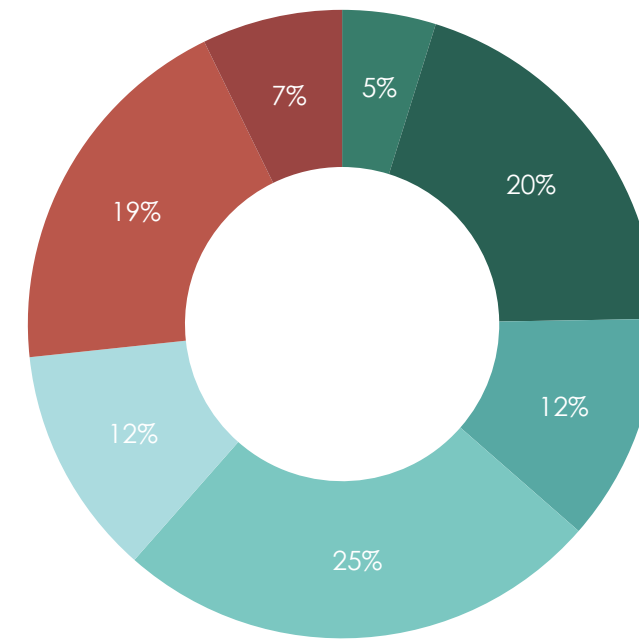
DLRs obligationer fordelt på låntyper, som de finansierer

Januar 2025



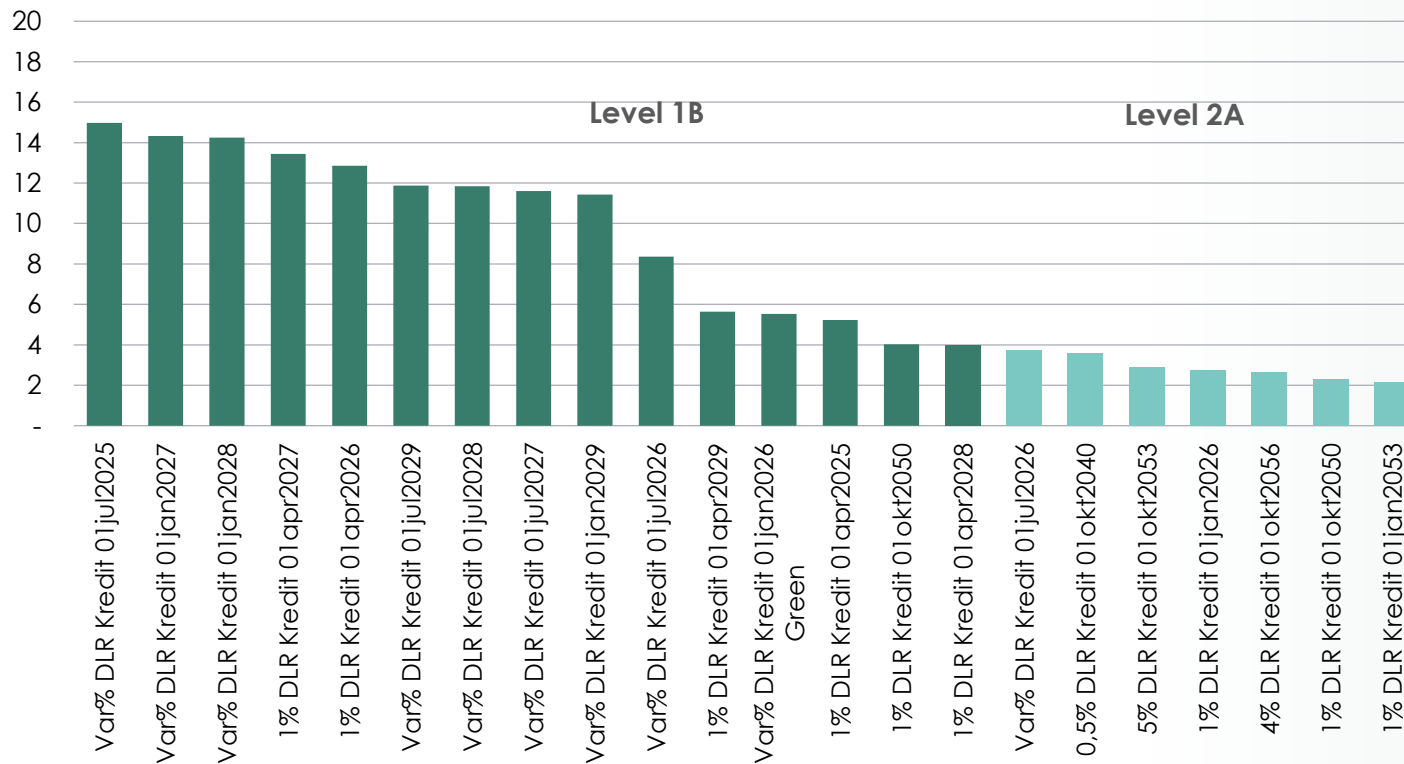
Ejerandel af DLRs obligationer

December 2024



Obligationsserier

DLRs obligationsserier, der opfylder LCR-størrelseskrav (mia. kr.) januar 2025



LCR-størrelseskrav

- 84 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 ikke alle DLRs åbne konverterbare obligationer opfylder LCR-størrelseskravene
- DLR skiftede i december 2024 funding af RT-kort til CIBOR6 jan2030, som endnu ikke har opnået LCR-status
- Følgende åbne serier, der primært benyttes til lånetilbud, opfylder aktuelt LCR-størrelseskravet:

F3 – 1% 01apr2027 (Level 1B)

F5 – 1% 01apr2029 (Level 1B)

Grøn RT-kort – CIBOR6 01jan2026 Green (Level 1B)

F4 – 1% 01apr2028 (Level 1B)

RT-kort – CITA6 01jul2026 (Level 1B)

F1 – 1% 01jan2026 (Level 2A)

Fastforrentet – 4% 01okt2056 (Level 2A)

Refinansiering

- af obligationer med udløb inden for de næste 12 måneder

Der udløber DLR-obligationer for 30,3 mia. kr. det kommende år

- Udløb af rentetilpasningslån udgør 9,8 mia. kr., mens 20,5 mia. kr. kommer fra RT-Kort/Grøn 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.)
01-04-2025	SDO	Rentetilpasningslån	DKK	3-5 år	5.225
01-07-2025	SDO	RT-Kort	DKK	5 år	14.971
01-01-2026	SDO	Rentetilpasningslån	DKK & EUR	1-5 år	4.544
01-01-2026	SDO	Grøn RT-Kort	DKK	5 år	5.527
I alt					30.267

Kapital- og gældsinstrumenter

- DLR har udstedt kapital- og gældsinstrumenter for 5,7 mia. kr., heraf 4 mia. kr. SNP'er
- DLR afdækker det todelte gældsbufferkrav med det nuværende niveau af SNP'er
- DLR har den 20. november 2024 udstedt supplerende Tier 2 kapital for 1 mia. svenske kr. og 400 mio. danske kr. Den 6. december indfrieede DLR 650 mio. kr. supplerende Tier 2 kapital udstedt i 2019

Type	Beløb i DKK (mio. kr.)	Udstedelsesdato	Udløbsdato	Løbetid (år)	Referencerente	Rentetillæg
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%
SNP	1.000	06-06-2024	01-07-2028	4	3M CIBOR	1,90%
Tier 2 (10nc5)	650	14-10-2022	14-10-2032	10	3M CIBOR	4,25%
Tier 2 (10,25nc5,25) – (SEK 1 mia.)	640	20-11-2024	20-02-2035	10,25	3M STIBOR	2,85%
Tier 2 (10,25nc5,25)	400	20-11-2024	20-02-2035	10,25	3M CIBOR	2,60%

I alt kapital- og gældsinstrumenter

5.690

Agenda

Årsrapport 2024

Udlån og kreditrisiko

Kapitalforhold og rating

Funding

— **Bæredygtighed**

Mål og fokusområder for bæredygtighed 2025

Undersøge muligheden for at udvide kriterier for grønne lån med CO₂e-reducerende virkemidler på landbrugets biologiske processer

Udvide spørgsmål til kundernes ESG-forhold med uddybende oplysninger om biodiversitet

Sende rapport med kundens egne ESG-besvarelser direkte til kunden i e-Boks med sammenligningsdata fra DLRs øvrige kunder

Videreuddanne DLRs vurderingssagkyndige i bæredygtighed og ESG-risici

Afholde individuelle møder med større aktionærpengeinstitutter og fællesmøder med mindre aktionærpengeinstitutter om ESG-kreditrisici

Fokus på trivsel for ledere og medarbejdere i DLR med lokale trivselsindsatser

Status for bæredygtighedsmålsætninger i 2024

Mål for 2024	Status
Udvide kriterierne for grønne lån og undersøge muligheden for at udvide DLRs grønne produktudbud	DLR har udvidet lånekriterierne i 2024 med biogas og vandkraft. Vi har også undersøgt muligheden for at udvide det grønne produktudbud til lån med længere rentebinding, men har ikke fundet efterspørgslen tilstrækkelig
Indhente flere og bedre bedrifts- og ejendomsspecifikke data på mindst 90 pct. af porteføljen til bæredygtighedsvurdering af kunderne	DLR har i 2024 fået bedre data fra e-nettet, der dækker alle landbrugs- og byerhvervskunder. Vi har også modtaget ESG-rapporter med oplysninger om ESG-forhold fra en voksende andel af kunderne
Dele flere ESG-data med DLRs aktionærpengeinstitutter	DLR deler med samtykke fra kunden ESG-rapporter med oplysninger om kundens ESG-forhold med det låneformidlende pengeinstitut. I rapporterne sammenholdes de individuelle svar med sammenligningstal fra DLRs samlede kundebesvarelser fra de seneste 12 måneder. Desuden deles flere ejendoms-specifikke data, f.eks. data om energimærker, økologi og vindmøller, med aktionærpengeinstitutterne
Struktureret kompetenceudvikling af DLRs medarbejdere inden for bæredygtighed	DLR har i 2024 afholdt et uddannelsesforløb om bæredygtighed for medarbejderne i DLRs udlånsafdeling
Udarbejde interessent- og dobbelt væsentlighedsanalyse til brug for CSR-rapportering	DLR har udarbejdet en interessent- og dobbelt væsentlighedsanalyse til brug for CSR-rapportering.
Formulere intern medarbejderpolitik for diversitet, ligestilling og inklusion	Udarbejdelse af en intern medarbejderpolitik for diversitet, ligestilling og inklusion udestår, men vil blive gennemført i 2025

CSRD

- Corporate Sustainability Reporting Directive

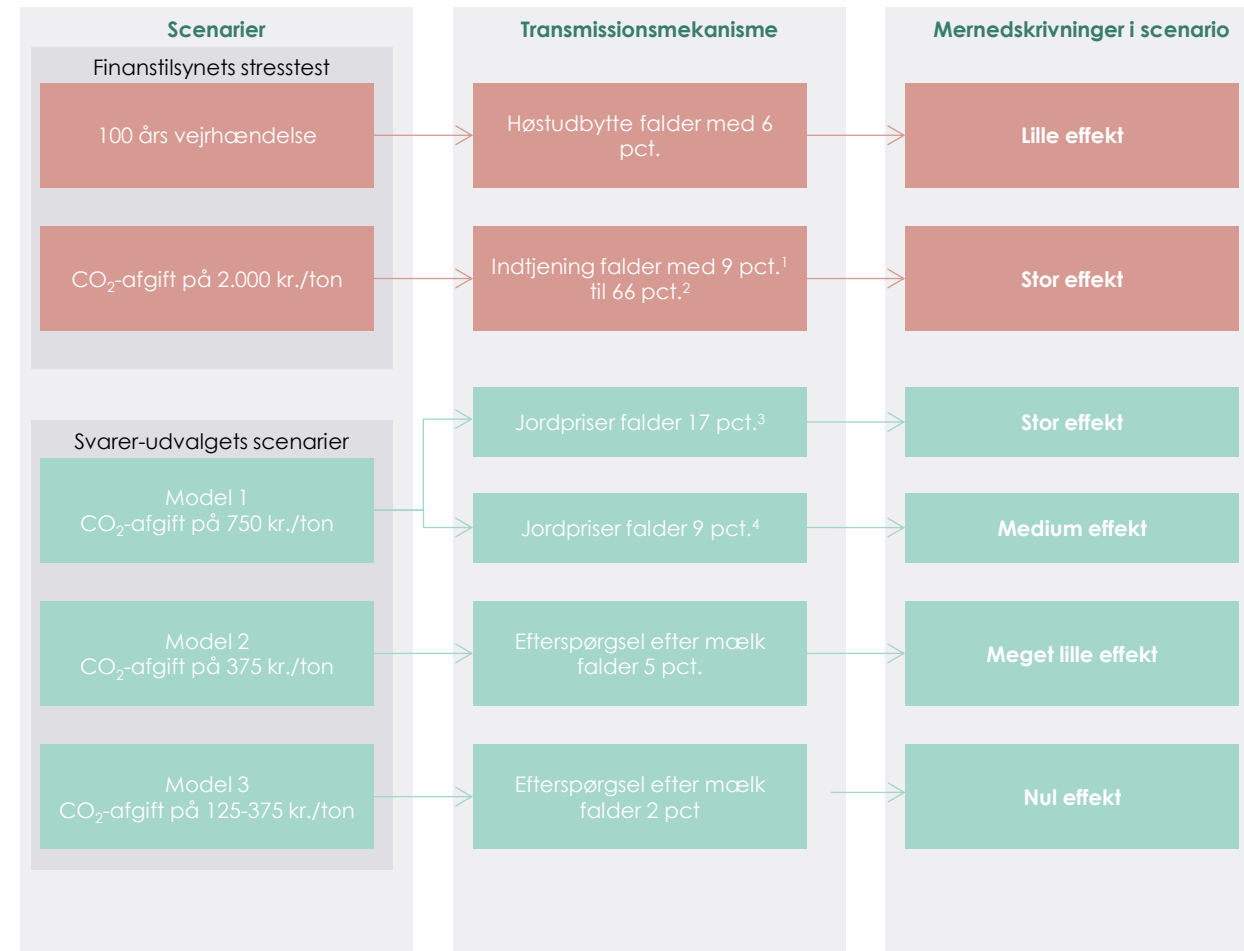
- DLR har i løbet af 2024 arbejdet med forberedelserne til rapporteringskravene i CSRD. DLR skal første gang rapportere i februar 2026
- Som led i forberedelserne har DLR skærpet sit fokus på de centrale aspekter af arbejdet med bæredygtighed
- DLR har i 2024 interviewet eksterne interessenter om deres vurdering af DLRs påvirkning på samfund og mennesker. DLR har i den forbindelse fået værdifuld input til det videre arbejde med bæredygtighed
- ESG-forhold er i endnu højere grad blevet en integreret del af kreditrisikostyringen i DLR, og forberedelserne til CSRD-rapporteringen har betydet, at DLR har udvidet de underliggende ESG-risici i DLRs risikoregister og vurderet relevans og omfang med relevante interessenter
- EU-Kommissionen forventes ultimo februar 2025 at fremsætte et forslag om byrdelettelse og simplificering af CSRD og andre bæredygtighedsregler, som kan påvirke CSRD-rapporteringsforpligtelserne



ESG-risici

Tre måder at arbejde med ESG-risici i DLR:

- Porteføljemetoden
 - Tilslutning til FN's principper for bæredygtig bankdrift og opgørelse af finansierede CO₂e-udledninger på porteføljeniveau
- Stresstest-metoden
 - Stresstest på ESG-forhold baseret på Finanstilsynets vejledning om klimastresstest og Svarer-udvalgets scenarier for en CO₂e-afgift
- Eksponeringsmetoden
 - Individuelle eksponeringer og modparter performance på ESG-faktorer i forhold til risici. Her har DLR primært fokus på klimarelaterede risici, der påvirker kreditrisici
 - Relevante ESG-forhold indgår i DLRs kreditvurdering af kunder og værdiansættelse af ejendomme
 - Fremadrettet vil DLR i endnu højere grad have fokus på at datalægge kreditrelaterede ESG-risici og indarbejde dem i kreditvurderingen og i vurdering af ejendomme



¹Planteavlere, ²Mælkeproducenter, ³Uden skovrejsning, ⁴Med skovrejsning

Bæredygtighedsdata

ESG-data om låntagerne

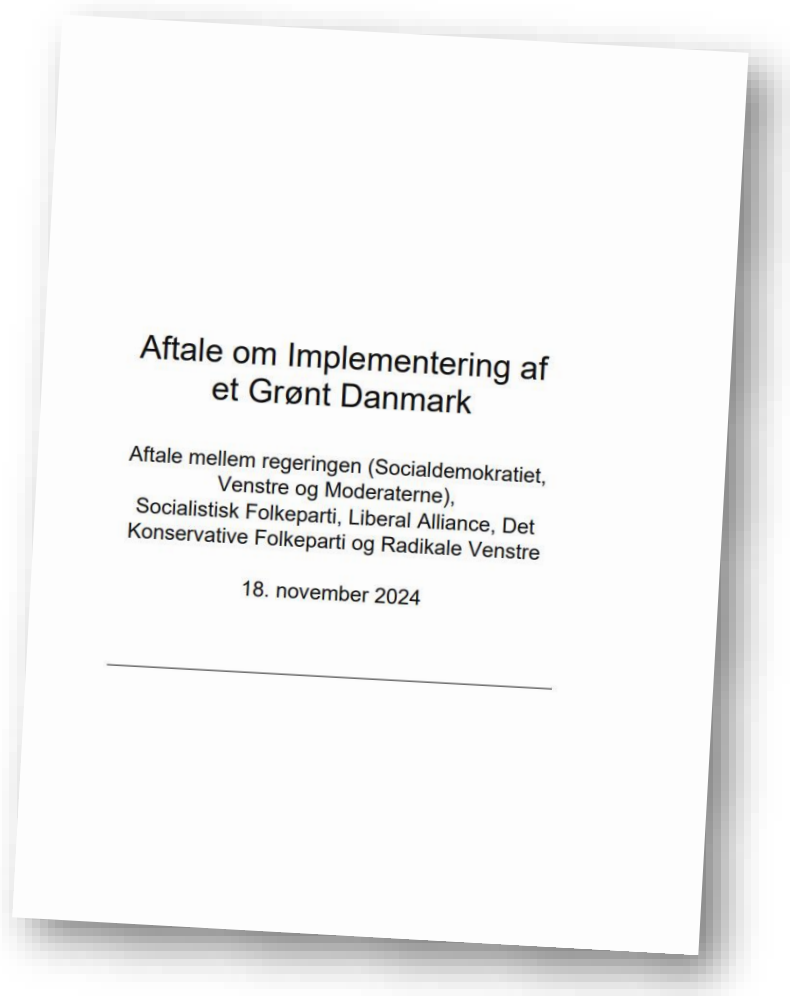
- DLR har deltaget aktivt i e-nettets arbejde ned at få bedre ESG-data og digitalisering i den finansielle sektor
- Tre ESG-løsninger i e-nettet
 - Klima – bedre data for fysiske klimarisici
 - ESG-erhverv – bedre CO₂e-data for landbrug
 - Forbrug- og emission – bedre CO₂e-data for bygninger
- DLR deler relevante oplysninger med DLRs aktionærpengeinstitutter, herunder data om energimærker, primær opvarmingskilde, økologi og vindmøller

Bæredygtighedsoplysninger fra låntagerne

- DLR har siden september 2022 udsendt ESG-spørgeskemaer til alle nye låntagere og eksisterende kunder, der søger om nye lån. DLR genererer ESG-rapporter på baggrund af svarene
- Rapporterne hjælper rådgivere og kreditmedarbejdere i pengeinstitutterne til at vurdere kundernes ESG-forhold
- Fra oktober 2024 blev rapporterne udvidet, så det fremgår, hvordan låntagerne performer i forhold til et relevant benchmark



Aftale om et Grønt Danmark



Vigtige elementer i aftale

- Afgift på landbrugets biologiske drivhusgasudledninger
- Reduktioner i kvælstofudledning via arealomlægning og restriktioner
- Udtagning af kulstofrige lavbundsjord, skovrejsning og strategiske jordopkøb

DLRs vurdering

- DLR vurderer, at landbruget kan håndtere aftalen, så den lever op til den politiske målsætning om at udvikle, og ikke afvikle, dansk landbrug
- Med aftalen reduceres det samlede landbrugsareal i Danmark med 15 pct. Det vil give anledning til strukturforandringer i landbruget

Kontakt IR



Kontakt

Jakob Kongsgaard Olsson
Chef for Rating, IR & Bæredygtighed

Direkte: +45 40 30 33 51

Mail: jko@dlr.dk

www.dlr.dk