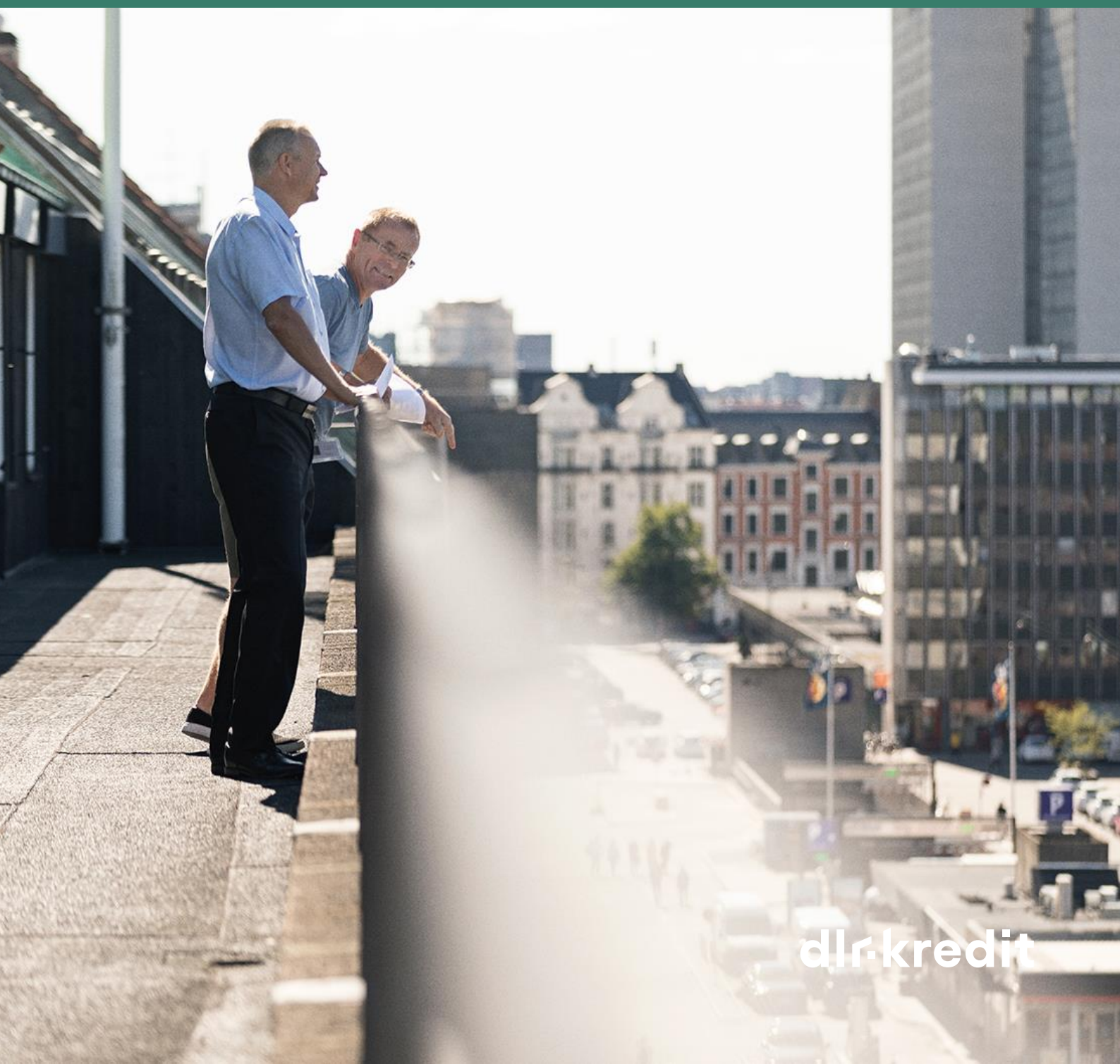


Delårsrapport 1. kvartal 2022



dlr.kredit

Indhold

Ledelsesberetning	3
Hoved- og nøgletal	4
1. kvartal 2022 i overskrifter	6
Ledelsen udtaler	6
Kommentering af resultatet for 1. kvartal 2022	9
Kapital og solvens	12
Risikoforhold	13
Forventninger til 2022	14
Anvendt regnskabspraksis	14
Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb	14
Yderligere information	15
Kontaktpersoner	15
 Regnskab 1. kvartal 2022	 16
 Ledelsespåtegning	 36



Kort om DLR

DLR er et dansk realkreditinstitut primært ejet af en lang række lokale og landsdækkende pengeinstitutter, der samarbejder med DLR. DLR har ingen filialer, idet låneformidlingen foregår gennem aktionærpengeinstitutternes filialnet.

DLR yder lån mod pant i fast ejendom til finansiering af landbrugs- og erhvervsejendomme i Danmark. DLR har finansieret dansk landbrug siden 1960, hvor DLR blev etableret som Dansk Landbrugs Realkreditfond. I 2001 blev udlånsaktiviteten udvidet til også at dække finansiering af erhvervsejendomme i bred forstand, og det er i dag det hurtigst voksende udlånsområde. DLR yder tillige i begrænset omfang lån i Grønland og på Færøerne, primært til ejerboliger, boligudlejningsejendomme og i mindre grad kontor- og forretningsejendomme. DLRs primære risiko udgøres helt overvejende af kreditrisiko forstået som risikoen for, at låntagerne ikke er i stand til at betale ydelserne på lånene til DLR. Kreditrisikoen er dog i meget stort omfang reduceret i form af DLRs pant i de belånte ejendomme og yderligere af de garanti- og tabsmodregningsaftaler, DLR har indgået med de låneformidlende aktionærpengeinstitutter.

Hoved- og nøgletal¹

Hovedtal, mio. kr.	1. kv. 2022	1. kv. 2021	Indeks 22/21	4. kv. 2021	3. kv. 2021	2. kv. 2021	1. kv. 2021
Resultatoppgørelse							
Bidragsindtægter	467	444	105	461	457	451	444
Øvrige basisindtægter, netto	43	42	101	47	37	36	42
Renteudgifter efterstillede kapitalindskud	-8	-8	100	-8	-8	-8	-8
Renteudgifter seniorlån	-7	-8	81	-6	-8	-8	-8
Gebyrer og provisioner, netto	-137	-127	108	-134	-124	-116	-127
Basisindtægter	358	343	104	359	354	354	343
Udgifter til personale og administration mv.	-84	-77	108	-94	-73	-80	-77
Andre driftsudgifter (bidrag til afviklingsformuen)	-5	-5	100	-4	-4	-4	-5
Basisresultat før nedskrivninger	270	261	103	260	276	270	261
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-8	30		31	4	44	30
Beholdningsindtjening (fonds)	-66	-33		0	-7	3	-33
Resultat før skat	197	258	76	291	274	316	258
Resultat efter skat	153	201	76	226	214	247	201
Balance pr. 31. december	1. kv. 2022	1. kv. 2021	Indeks 22/21	4. kv. 2021	3. kv. 2021	2. kv. 2021	1. kv. 2021
Aktiver							
Udlån	171.699	168.332	102	175.213	171.342	170.712	168.332
Obligationer og aktier m.v.	6.754	11.227		6.424	7.958	8.825	11.227
Øvrige aktiver	2.612	2.466		2.234	3.513	2.987	2.466
Aktiver i alt	181.065	182.024	99	183.871	182.812	182.524	182.024
Passiver							
Udstedte obligationer	162.802	164.847	99	166.201	165.051	165.316	164.847
Øvrige passiver	1.739	1.494		1.299	1.617	1.278	1.494
Efterstillede kapitalindskud	1.300	1.300	100	1.300	1.300	1.300	1.300
Egenkapital	15.224	14.384	106	15.071	14.844	14.631	14.384
Passiver i alt	181.065	182.024	99	183.871	182.812	182.524	182.024

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

Nøgletal *	1. kv. 2022	1. kv. 2021	4. kv. 2021	3. kv. 2021	2. kv. 2021	1. kv. 2021
Egenkapitalforrentning						
Resultat før skat i pct. af egenkapital *	1,3%	1,8%	1,9%	1,9%	2,2%	1,8%
Resultat efter skat i pct. af egenkapital *	1,0%	1,4%	1,5%	1,4%	1,7%	1,4%
Solvens						
Kapitalprocent	20,4%	18,5%	18,6%	18,1%	18,0%	18,5%
Udlånsaktivitet						
Vækst i udlånsportefølje, pct. (nominel)	1,0%	2,1%	2,0%	1,1%	2,0%	2,1%
Bruttonydlån (mio. kr.)	10.546	9.790	9.000	9.294	8.524	9.790

*) Nøgletallene er opgjort i overensstemmelse med Finanstilsynets definitioner.

1. kvartal 2022 i overskrifter

- DLRs basisindtægter udgjorde 358 mio. kr. i 1. kvartal 2022, hvilket er 15 mio. kr. højere end i samme periode af 2021
- Resultat før skat udgjorde 197 mio. kr., hvilket er 61 mio. kr. lavere end i samme periode i 2021
- Resultatet er påvirket af et negativt fondsafkast på 66 mio. kr.
- Udlånsaktiviteten har i 1. kvartal 2022 været på et tilfredsstillende niveau, hvor bruttoudlånet udgjorde 10,5 mia. kr. og nettoudlånet 1,8 mia. kr. (nominelt)
- For 2022 har DLR en forventning om en basisindtjening før nedskrivninger i størrelsesordenen 1.000 – 1.050 mio. kr. samt et resultat før skat i størrelsesordenen 975 – 1.025 mio. kr.

Ledelsen udtaler

I forbindelse med offentliggørelsen af delårsrapporten for 1. kvartal 2022 udtaler adm. direktør Jens Kr. A. Møller:

"DLRs resultat for 1. kvartal 2022 på 197 mio. kr. før skat er grundlæggende tilfredsstillende, om end resultatet som følge af udviklingen på obligationsmarkedet er lavere end forventet.

DLR realiserede gennem 2021 en tilfredsstillende udvikling både med hensyn til indtjening og udlånsaktivitet samt kundernes kreditkvalitet. Denne udvikling er fortsat i første. kvartal 2022 efter genåbningen af økonomierne post coronapandemien og trods effekterne af krigen i Ukraine.

DLRs basisindtjening før nedskrivninger og beholdningsindtjening udgør således 270 mio. kr. i første kvartal 2022, hvilket er en stigning på godt 3 pct. sammenlignet med samme periode året før. Den positive udvikling skyldes primært stigende indtægter som følge af en høj udlånsaktivitet både med hensyn til nyudlån og konvertering af eksisterende lån.

Både brutto- og nettoudlånet viste således pæne vækstrater i første kvartal. Bruttoudlånet blev på 10,5 mia. kr., mens nettoudlånet udgjorde 1,8 mia. kr. Den forøgede udlånsportefølje afspejler vækst i såvel landbrugsudlånet som udlånet til erhvervsejendomme. Udviklingen med en fortsat stigende andel af udlånet til boligudlejningsejendomme samt kontor- og forretningsejendomme giver en større risikospredning på DLRs udlånsportefølje, hvilket er meget tilfredsstillende.

De gode konjunkturer for såvel byerhvervene som væsentlige dele af landbrugserhvervet, som kendetegnede 2021, er fortsat ind i første kvartal 2022. DLR har på den baggrund da også kun konstateret beskedne tab og et faldende behov for nedskrivninger ud fra såvel individuelle som modelmæssige vurderinger af låneporteføljens kreditkvalitet, hvor der er taget hensyn til en vis risiko for en forværring af låntagernes økonomi som følge af fortsatte coronaeffekter og fortsat utilfredsstillende bytteforhold for griseproducenterne.

Trods fuld genåbning af samfundet efter corona er der stadig betydelig økonomisk usikkerhed knyttet til enkelte dele af erhvervsudlånet. Hertil kommer, at stigende renter samt øgede råvare- og energipriser kan øge tabsrisikoen for såvel landbrugs-erhvervet som dele af byerhvervssegmentet. DLR har derfor foretaget et ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne på 140 mio. kr. vedrørende disse forhold.

Den negative indtjening på fondsbeholdningen blev i første kvartal større end forventet som følge af negative kursreguleringer affødt af stigende renter. Rentestigningen medfører imidlertid, at der er udsigt til et bedre renteafkast på DLRs betydelige beholdning af korte obligationer i den resterende del af året.

Landbruget har i første kvartal været udsat for store udsving i priserne på såvel foder, gødning og energi som på salgspriserne, hvor særligt griseproducenterne har været udsat for et forringet bytteforhold. Grundlæggende må det vurderes, at den aktuelle udvikling i fødevarepriserne trods stigende produktionsomkostninger vil resultere i en forbedret indtjening i landbrugserhvervet. Der forventes ligeledes en normalisering af bytteforholdet i griseproduktionen i takt med, at udbudssiden tilpasses.

For landbrugets hovedproduktionsgrene har der som helhed været en pæn indtjening i 2021, og udviklingen forventes at fortsætte i 2022 blandt andet som følge af generelt stigende råvarepriser efter genåbningen af økonomierne post corona.

På byerhvervsområdet er der fortsat en god efterspørgsel efter de fleste ejendoms typer. Der kan dog konstateres en vis tilbageholdenhed i opstart af nybyggerier, hvilket antages at have baggrund i stigende løn- og materialepriser samt udfordringer i forsyningskæderne for visse materialetyper.

DLR vil i 2022 fortsætte arbejdet med at spille en betydelig rolle i den vigtige bæredygtige omstilling af såvel byerhverv som landbruget. En omstilling der er blevet yderligere aktualiseret med de stigende energipriser og ønsket om at reducere behovet for naturgas. DLR forventer derfor, at grønne lån på lidt længere sigt vil udgøre en betragtelig del af nyudlånet."

Jens Kr. A. Møller

Adm. direktør

Kommentering af resultatet for 1. kvartal 2022

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. kvartal 2022 fremgår nedenfor.

Resultatopgørelse	Realiseret 31.03.2022	Realiseret 31.03.2021
Bidragsindtægter	467	444
Øvrige basisindtægter, netto	43	42
Renteudgifter efterstillede kapitalindskud	-8	-8
Renteudgifter seniorlån	-7	-8
Gebyrer og provisioner, netto	-137	-127
Basisindtægter	358	343
Løn og pensionsudgifter	-59	-57
Administrationsudgifter	-24	-20
Andre driftsudgifter (bidrag til afviklingsformuen)	-5	-5
Basisresultat før nedskrivninger	270	261
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-8	30
Beholdningsindtjening (fonds)	-66	-33
Resultat før skat	197	258
Skat	-43	-57
Resultat efter skat	153	201

Basisindtjening

Bidragsindtægterne udgjorde 467 mio. kr., hvilket er 23 mio. kr. mere end i 2021. Stigningen skyldes en større udlånsportefølje.

Øvrige basisindtægter vedrører blandt andet indtægter i form af stiftelsesprovision, honorarer fra administrationsaftaler med andre finansielle virksomheder samt

morarenter. Indtægterne herfra udgjorde 43 mio. kr. i 1. kvartal 2022, hvilket er på niveau med samme periode af 2021.

Renteudgifter til efterstillede kapitalindskud udgjorde 8 mio. kr., hvilket er uændret sammenlignet med samme periode af 2021.

Renteudgifter til seniorlån udgjorde 7 mio. kr., hvilket er 1 mio. kr. mindre end i samme periode af 2021. Faldet skyldes en lavere gennemsnitlig udstedelse af seniorlån i 1. kvartal af 2022 i forhold til samme periode af 2021.

Gebyrer og provisioner (netto) omfatter dels gebyrindtægter og kurtage i forbindelse med udbetaling og indfrielse af realkreditlån samt kursfradrag ved refinansiering og låneudbetalinger, dels provisionsudgifter til pengeinstitutter, der har formidlet lån til DLR. Udgifterne omfatter både formidlingsprovision og provision for at stille tabsgarantier mv.

Gebyrer og provisioner (netto) udgjorde en udgift på 137 mio. kr. mod en udgift på 127 mio. kr. i samme periode af 2021. Stigningen i nettoudgiften vedrører i al væsentlighed øgede gebyr- og provisionsudgifter til DLRs aktionærinstitutter. Stigningen skal ses i sammenhæng med den stigende udlånsportefølje.

Basisindtægterne udgjorde herefter 358 mio. kr., hvilket er 15 mio. kr. højere end i samme periode af 2021.

Udgifter til personale og administration mv. udgjorde 83 mio. kr., hvilket er 6 mio. kr. mere end i samme periode af 2021. Udviklingen afspejler dels en mindre stigning i antallet af medarbejdere, og hertil kommer de overenskomstmæssige lønreguleringer samt øgede hensættelser til timebank og feriepenge.

Andre driftsudgifter vedrører DLRs bidrag til afviklingsformuen og udgør 5 mio. kr.

Tab og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender udgjorde en udgift på 8 mio. kr. mod en indtægt på 30 mio. kr. i samme periode sidste år. Udgiften sammensætter sig af følgende elementer:

- Udgifter i form af øgede nedskrivninger på netto 3 mio. kr.
- Udgifter på 6 mio. kr. fra periodens tab på udlån
- Indtægter i form af positive reguleringer af overtagne ejendomme samt indgået på tidligere afskrevne fordringer på 1 mio. kr.

Beholdningsindtjening

Beholdningsindtjeningen var i 1. kvartal negativ og kraftigt påvirket af de markante kursfald på realkreditobligationer med lidt længere løbetider. Dette resulterede i en udgift på 66 mio. kr., i forhold til en udgift på 33 mio. kr. i 1. kvartal 2021.

Resultat og disponering af årets totalindkomst

Periodens resultat før skat kan således opgøres til 197 mio. kr. mod 258 mio. kr. i den samme periode af 2021.

Periodens resultat efter skat udgør 153 mio. kr., der er overført til DLRs egenkapital.

Balance

Realkreditudlånet opgjort til dagsværdi ultimo 1. kvartal 2022 udgjorde 171,7 mia. kr., hvilket er et fald på 3,5 mia. kr. i forhold til ultimo 2021. Faldet dækket primært over følgende modsatrettede faktorer i 1. kvartal 2022:

- Den nominelle obligationsrestgæld på DLRs realkreditudlån er steget med 1,8 mia. kr.
- Faldende kurser på de obligationer, der ligger bagved realkreditudlånet, på 5,3 mia. kr.

Beholdningen af obligationer udgjorde 23,6 mia. kr., hvilket er mindre end ultimo 2021. Heraf udgjorde porteføljen af DLR-obligationer 16,9 mia. kr., som modregnes i "Udstedte obligationer til dagsværdi", mens 6,7 mia. kr. vedrører placeringer i statspapirer og andre realkreditobligationer.

Ud over obligationsbeholdningen på 23,6 mia. kr. havde DLR øvrige fondsaktiver for 2,2 mia. kr., hvorfor de samlede fondsaktiver opgjort brutto udgjorde 25,8 mia. kr. ultimo 1. kvartal 2022.

Af de samlede fondsaktiver udgjorde midlertidig likviditet i forbindelse med realkreditaktivitet 3,2 mia. kr., hvorefter investeringsbeholdningen udgjorde 22,6 mia. kr.

DLRs balance udgjorde 181,1 mia. kr. ultimo 1. kvartal 2022.

Kapital og solvens

DLRs kapital- og solvensforhold ultimo 1. kvartal 2022 fremgår af nedenstående tabel.

Kapital og solvens	31.03.2022	31.12.2021
Egenkapital	15.224	15.071
Resultat m.v. der ikke kan indregnes i kernekapitalen	-153	0
Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-23	-22
Fradrag som følge af non performing exposures (NPE)	-2	-4
Forskel mellem for. tab og regnskabsmæssige nedskr.	-463	-457
Egentlig kernekapital	14.583	14.587
Efterstillet kapital (supplerende kapital)	1.300	1.300
Kapitalgrundlag	15.883	15.887
Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv.	73.990	80.871
Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko	1.462	1.930
Vægtet risikoeksponering med operationel risiko	2.448	2.448
Vægtet risikoeksponering i alt	77.900	85.249
Egentlig kernekapitalprocent	18,7%	17,1%
Kapitalprocent	20,4%	18,6%

Kapitalgrundlaget ultimo 1. kvartal 2022 udgjorde 15,9 mia. kr., hvilket er på samme niveau som ultimo 2021, idet resultatet for 1. kvartal 2022 ikke er indregnet i kapitalgrundlaget.

Vægtet risikoeksponering

De risikovægtede eksponeringer er opgjort til 77,9 mia. kr. ultimo 1. kvartal 2022, hvilket er 7,3 mia. kr. lavere end ultimo 2021.

De vægtede eksponeringer med kreditrisiko er i 1. kvartal 2022 faldet med 6,9 mia. kr., hvilket primært skyldes følgende forhold:

- Faldende obligationskurser, og dermed et fald i den regnskabsmæssige værdi af realkreditudlånet (udlånseksponeringen)
- Ved opgørelse af eksponeringen på uigenkaldelige kredittilsagn og lånetilbud har DLR hidtil, i det væsentligste, risikovægtet disse med 100 pct. Fra 1. kvartal 2022 foretages risikovægtningen ud fra ejendomskategori og modpart under hensyntagen til udbetalingssandsynligheden
- Ændret vægtning af udlån til vindmøller i overensstemmelse med CRR

De vægtede eksponeringer med markedsrisiko er faldet med 0,5 mia. kr., hvilket skyldes en lavere varighed på obligationsbeholdningen.

Kapitalprocenter

Kapitalprocenten kan opgøres til 20,4 pct. ultimo 1. kvartal 2022 mod 18,6 pct. ultimo 2021.

Den egentlige kernekapitalprocent udgør 18,7 pct. mod 17,1 pct. ultimo 2021.

Såfremt der var sket indregning af resultat for 1. kvartal 2022, ville kapitalprocenten have udgjort 20,6 pct. og den egentlige kernekapitalprocent 18,9 pct..

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 forskellige udlånsområder.

For en uddybning af såvel markedsrisiko som kreditrisiko henvises til "Risiko- og kapitalstyring for 2021", som er tilgængelig på <https://dlr.dk/investor/regnskaber-rapporter/>.

Restancer og tvangsauktioner

Ultimo 1. kvartal 2022 udgjorde skyldige terminsydelser 62 mio. kr. mod 61 mio. kr. ultimo 2021. Af restancebeløbet hidrører langt hovedparten fra terminer, der ikke er ældre end 3½ måned.

Antallet af tabssager i 1. kvartal 2022 udgjorde 4, mod 10 i den tilsvarende periode af 2021.

DLR har ingen overtagne panter ultimo 1. kvartal 2022.

Forventninger til 2022

I årsrapporten for 2021 blev der oplyst en forventning om en basisindtjening før nedskrivninger for hele 2022 i størrelsesordenen 1.050 – 1.100 mio. kr. samt et resultat før skat i størrelsesordenen 975 - 1025 mio. kr.

Ovennævnte forventninger er uændrede ved udgangen af 1. kvartal 2022.

Anvendt regnskabspraksis

DLRs delårsrapport er aflagt i overensstemmelse med Finanstilsynets regnskabsbestemmelser for realkreditinstitutter samt de krav, Nasdaq Copenhagen i øvrigt stiller til regnskabsaflæggelse for udstedere af børsnoterede obligationer.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2021.

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 2021 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. kvartal

2022

Resultat- og totalindkomstopgørelse 17

Balance 18

Egenkapitalopgørelse 19

Kapital og solvens 20

Resultat- og totalindkomstopgørelse (mio. kr.)

Note		1. kvartal 2022	1. kvartal 2021
1	Renteindtægter	788	791
2	Renteudgifter	-292	-312
	Netto renteindtægter	496	479
	Udbytte af aktier mv.	0	0
	Gebyrer og provisionsindtægter	59	54
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-196	-181
	Netto rente- og gebyrindtægter	359	352
3	Kursreguleringer	-71	-48
	Andre driftsindtægter	4	6
4-5	Udgifter til personale og administration	-83	-77
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	-1	-1
	Andre driftsudgifter	-5	-5
6	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-8	30
	Resultat før skat	197	257
	Skat	-43	-57
	Resultat efter skat	153	201
	Opgørelse af totalindkomst		
	Resultat efter skat	153	201
	Ejendomsopskrivninger	0	0
	Skat af årets ejendomsopskrivninger	0	0
	Anden totalindkomst efter skat	153	201
	Fordeles på DLRs aktionærer	153	201

Balance

(mio. kr.)

Note		31. mar 2022	31. dec 2021
	Aktiver		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.888	1.581
7	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	286	330
8	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	171.689	175.203
9	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	10	10
14	Obligationer til dagsværdi	6.709	6.380
	Aktier mv.	45	45
15	Grunde og bygninger, domicilejendomme	136	136
	Øvrige materielle aktiver	6	6
	Leasingaktiver	0	0
	Aktuelle skatteaktiver	198	25
	Aktiver i midlertidig besiddelse	0	0
16	Andre aktiver	67	130
	Periodeafgrænsningsposter	33	26
	Aktiver i alt	181.065	183.871
	Passiver		
17	Udstedte obligationer til dagsværdi	157.804	161.203
18	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	4.998	4.998
19	Andre passiver	1.714	1.279
	Periodeafgrænsningsposter	6	1
	Gæld i alt	164.521	167.481
	Hensættelser til udskudt skat	20	20
	Hensatte forpligtelser i alt	20	20
	Efterstillede kapitalindskud	1.300	1.300
	Efterstillede kapitalindskud i alt	1.300	1.300
	Aktiekapital	570	570
	Opskrivningshenlæggelser	75	75
	Bunden fondsreserve	2.338	2.338
	Overført overskud mv.	12.241	12.088
	Egenkapital i alt	15.224	15.071
	Passiver i alt	181.065	183.871
20	Ikke balanceførte poster		
	Garantier	0	0
	Eventualforpligtelser (Lånetilbud, andre eventualforpligtelser mv.)	13.241	13.823
21	Eventualaktiver		
	Andre eventualaktiver	12	16

Egenkapitalopgørelse

(mio. kr.)

	Aktie- kapital 1)	Opskriv- ningshen- læggelser	Bunden fondsre- serve	Overført resultat	I alt
2021					
Egenkapital primo	570	75	2.338	11.200	14.183
Resultat efter skat	0	0	0	888	888
Salg af egne aktier	0	0	0	0	0
Køb af egne aktier	0	0	0	0	0
Egenkapital ultimo	570	75	2.338	12.088	15.071
2022 (1. kvrt.)					
Egenkapital primo	570	75	2.338	12.088	15.071
Resultat efter skat	0	0	0	153	153
Salg af egne aktier	0	0	0	0	0
Køb af egne aktier	0	0	0	0	0
Egenkapital ultimo	570	75	2.338	12.241	15.224

1) Aktiekapitalen er fordelt på aktier à kr. 1,00. Det samlede antal aktier udgør 569.964.023 stk. DLR har kun én aktieklasse, hvor alle aktier besidder samme rettigheder. DLRs beholdning af egne aktier pr. 31. marts 2022 udgør 46.122.083 stk. (2021: 46.122.083 stk.) svarende til en nominel værdi på 46,1 mio. kr. (2021: 46,1 mio. kr.). Beholdningen udgør 8,1 pct. (2021: 8,1 pct.) af den samlede aktiekapital.

Kapital og solvens

(mio. kr.)

Note	31.mar 2022	31.dec 2021
Egenkapital	15.224	15.071
Resultat m.v. der ikke kan indregnes i kernekapitalen	-153	0
Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-23	-22
Fradrag som følge af immaterielle anlægsaktiver	0	0
Fradrag som følge af non performing exposures (NPE)	-2	-4
Forskel mellem forventede tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	-463	-457
Egentlig kernekapital	14.583	14.587
Efterstillet kapital (supplerende kapital)	1.300	1.300
Fradrag i supplerende kapital	0	0
Kapitalgrundlag	15.883	15.887
Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv.	73.990	80.871
Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko	1.462	1.930
Vægtet risikoeksponering med operationel risiko	2.448	2.448
Vægtet risikoeksponering i alt	77.900	85.249
Egentlig kernekapitalprocent	18,7%	17,1%
Kapitalprocent	20,4%	18,6%
Opgørelse af kapitalmæssig overdækning	2022	2021
Kapitalgrundlag efter fradrag	15.883	15.887
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag	-7.131	-7.799
SIFI tillæg	-779	-852
Kapitalbevaringsbuffer	-1.947	-2.131
Kontracyklisk buffer	0	0
Systemisk tillæg Færøerne	-12	-11
Reserveret gældsbuffer	-615	0
Overdækning	5.398	5.094

Noter

Noter - Resultatopgørelse

- 1 Renteindtægter
- 2 Renteudgifter
- 3 Kursreguleringer
- 4 Udgifter til personale og administration
- 5 Vederlag for medlemmer af direktionen og bestyrelsen
- 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. kvrt.
- 23 Nøgletal - 1. kvrt.

Noter - Øvrige noter

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

Resultatopgørelse

(mio. kr.)

Note

		1. kv. 2022	1. kv. 2021
1	Renteindtægter		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0
	Udlån med positiv rente *	244	285
	Bidrag	467	444
	Obligationer	8	16
	Udstedte obligationer til dagsværdi **	36	15
	Øvrige renteindtægter	37	35
	I alt	793	795
	Rente af egne obligationer modregnet i rente af udstedte obligationer	-4	-4
	I alt	788	791
	Heraf udgør renteindtægter fra reverse-repo forretninger	0	0

* Rente på udlån, der er forrentet med en positiv rentesats, er medtaget under renteindtægter (note 1), mens renten medtages under renteudgifter (note 2), hvis de forrentes med en rentesats, der er negativ.

** Rente på udstedte obligationer, der er forrentet med en positiv rentesats, er medtaget under renteudgifter (note 2), mens renten medtages under renteindtægter (note 1), hvis de forrentes med en rentesats, der er negativ.

2 Renteudgifter	1. kv. 2022	1. kv. 2021
Kreditinstitutter og centralbanker *	0	0
Udstedte obligationer til dagsværdi **	-245	-284
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-7	-8
Efterstillede kapitalindskud	-8	-8
Udlån med negativ rente ***	-36	-15
Øvrige renteudgifter	0	0
I alt	-297	-316
Rente af egne realkreditobligationer modregnet i rente af udstedte obligationer	4	4
I alt	-292	-312
Heraf udgør renteudgifter fra repo forretninger	0	0

DLR har ikke udbetalt reservefondsandele på indfrieede realkreditlån

* Renteudgifter til kreditinstitutter og centralbanker vedrører negativ forrentning af aktivposten "Tilgodehaven-der hos kreditinstitutter og centralbanker"

** Rente på udstedte obligationer, der er forrentet med en positiv rentesats, er medtaget under renteudgifter (note 2), mens renten medtages under renteindtægter (note 1), hvis de forrentes med en rentesats, der er negativ.

*** Rente på udlån, der er forrentet med en positiv rentesats, er medtaget under renteindtægter (note 1), mens renten medtages under renteudgifter (note 2), hvis de forrentes med en rentesats, der er negativ.

3 Kursreguleringer	1. kv. 2022	1. kv. 2021
Realkreditudlån	-5.280	-1.974
Obligationer	-70	-47
Aktier mv.	0	0
Valuta	0	0
Afledte finansielle instrumenter	-1	-1
Øvrige aktiver	0	0
Udstedte obligationer	5.280	1.974
I alt	-71	-48

4	Udgifter til personale og administration	1. kv. 2022	1. kv. 2021
	Personaleudgifter		
	Lønninger	-48	-46
	Pensioner	-4	-4
	Udgifter til social sikring	-8	-7
	I alt	-59	-57
	Øvrige administrationsudgifter		
	IT-udgifter	-8	-7
	Revision, Finanstilsyn og brancheforening	-2	-2
	Øvrige udgifter	-13	-11
	I alt	-24	-20
	Udgifter til personale og administration i alt	-83	-77

5	Vederlag for medlemmer af direktionen og bestyrelsen	1. kv. 2022	1. kv. 2021
	Fast vederlag	2,1	2,1
	Variabelt vederlag	0,0	0,0
	I alt	2,1	2,1
	Antal direktionsmedlemmer	2	2

6	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	1. kv. 2022	1. kv. 2021
	Tab i perioden	-6	-4
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	1	0
	Nye nedskrivninger	-113	-34
	Tilbageførte nedskrivninger	110	66
	Tab modregnet i provisionsbetalinger til pengeinstitutter	0	3
	I alt	-8	30

Aktiver

(mio. kr.)

Note

		31. mar 2022	31. dec 2021
7	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Tilgodehavender hos centralbanker	0	0
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	286	330
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	286	330

DLR har ikke indgået reverse-repo forretninger i 2022 eller i 2021.

		31. mar 2022	31. dec 2021
8	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
	Realkreditudlån nominel værdi	177.836	176.065
	Regulering til dagsværdi af underliggende obligationer	-5.821	-541
	Regulering for kreditrisiko	-381	-379
	Realkreditudlån til dagsværdi	171.634	175.145
	Restancer før nedskrivninger	62	61
	Øvrige udlån og udlæg før nedskrivninger	-1	2
	Nedskrivninger på restancer og udlæg	-5	-5
	I alt	171.689	175.203

		31. mar 2022	31. dec 2021
9	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
	Udlån	11	11
	Regulering for kreditrisiko	-1	-1
	I alt	10	10

10	Realkreditlån (nominel) fordelt på ejendoms kategorier	31. mar	31. dec
		2022	2021
	Ejerboliger	5,1%	5,1%
	Fritidshuse	0,3%	0,3%
	Støttet byggeri til beboelse	0,1%	0,1%
	Andelsboliger	2,1%	2,1%
	Private beboelsesejendomme til udlejning	20,4%	20,5%
	Industri- og håndværksejendomme	1,1%	1,1%
	Kontor- og forretnings ejendomme	18,0%	17,9%
	Landbrug	52,5%	52,7%
	Ejendomme til sociale, kulturelle og undervisningsmæssige formål	0,3%	0,2%
	Andre ejendomme	0,0%	0,0%
	I alt	100,0%	100,0%

11	Antal lån - ultimo	31. mar	31. dec
		2022	2021
		71.855	70.998

12 Oplysning om nedskrivninger fordelt på stadier

Nedskrivninger på udlån til dagsværdi og amortiseret kostpris *	31. mar. 2022			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Specifikation af nedskrivninger ultimo:				
Udlån der primo var i stadie 1	12	24	0	36
Udlån der primo var i stadie 2	1	73	33	107
Udlån der primo var i stadie 3	0	3	65	68
Nye udlån	4	1	1	5
Ledelsesmæssigt skøn	148	23	1	172
I alt	164	124	99	388

DLRs samlede nedskrivninger ultimo 1. kvartal 2022 består af individuelle nedskrivninger på 82,2 mio. kr., modelmæssigt beregnede nedskrivninger på 133,5 mio. kr. og et ledelsesmæssigt skøn på 172,0 mio. kr. I Anvendt regnskabspraksis er der redegjort nærmere for de metoder, der ligger til grund for opgørelse af nedskrivningerne.

Nedskrivninger på udlån til dagsværdi og amortiseret kostpris *	31. dec. 2021			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Specifikation af nedskrivninger ultimo:				
Udlån der primo var i stadie 1	6	30	1	37
Udlån der primo var i stadie 2	3	51	40	94
Udlån der primo var i stadie 3	0	6	99	105
Nye udlån	8	28	1	37
Ledelsesmæssigt skøn	98	14	1	112
I alt	115	129	141	385

DLRs samlede nedskrivninger ultimo 2021 bestod af individuelle nedskrivninger på 127,7 mio. kr., modelmæssigt beregnede nedskrivninger på 145,4 mio. kr. og et ledelsesmæssigt skøn på 112,0 mio. kr. I Anvendt regnskabspraksis er der redegjort nærmere for de metoder, der ligger til grund for opgørelse af nedskrivningerne.

* Der er ikke indregnet udlån og andre tilgodehavender, der var kreditforringet ved første indregning i 2021 eller 2022. 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.

13 Nedskrivninger - øvrige finansielle aktiver

	31. marts 2022			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger på Kassebeholdning og Anfordringstilgodehavender hos Nationalbanker	0	0	0	0
Nedskrivninger på Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0	0

Der er indregnet en stadie 1 nedskrivning på mindre end 0,5 mio. kr. både pr. 31. marts 2021 og pr. 31. december 2021 på Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.

	31. dec. 2021			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger på Kassebeholdning og Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	0	0	0	0
Nedskrivninger på Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0	0

Der er ikke indregnet øvrige finansielle aktiver, der var kreditforringet ved første indregning i 2020 eller 2021.

14 Obligationer til dagsværdi	31. mar 2022	31. dec 2021
Egne realkreditobligationer	16.881	20.328
Andre realkreditobligationer	6.108	5.777
Statsobligationer	601	602
Obligationer - brutto	23.590	26.707
Egne realkreditobligationer modregnet i udstedte obligationer	-16.881	-20.328
I alt	6.709	6.380

15	Grunde og bygninger - domicilejendomme	31. mar 2022	31. dec 2021
	Dagsværdi primo	135,8	136,2
	Tilgang i årets løb	0,0	0,0
	Afskrivning	-0,1	-0,4
	Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	0,0	0,0
	Dagsværdi ultimo	135,6	135,8

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

16	Andre aktiver	31. mar 2022	31. dec 2021
	Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	0	0
	Tilgodehavende renter og provision	18	17
	Lånesager under ekspedition mv.	49	113
	I alt	67	130

Passiver

(mio. kr.)

Note

		31. mar 2022	31. dec 2021
17	Udstedte obligationer til dagsværdi		
	Realkreditobligationer - nominel værdi	180.507	182.022
	Regulering til dagsværdi	-5.821	-492
	Udstedte obligationer - brutto	174.685	181.531
	Modregning af egne realkreditobligationer - dagsværdi	-16.881	-20.328
	I alt	157.804	161.203
	Heraf præemitteret, kursværdi	0	3.020
	Kontantværdi af udtrukne obligationer til næste termin	1.317	1.347
18	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	31.mar 2022	31.dec 2021
	Udstedelser i forbindelse med seniorgæld	4.998	4.998
	Modregning af egne obligationer	0	0
	I alt	4.998	4.998
19	Andre passiver	31. mar 2022	31. dec 2021
	Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	1	1
	Skyldige renter og provision	1.311	1.049
	Øvrige passiver	401	229
	I alt	1.714	1.279

		31. mar 2022	31. dec 2021
20	Ikke balanceførte poster - garantier mv.		
	Finansgarantier	0	0
	Øvrige garantier	0	0
	I alt	0	0
	Andre eventualforpligtelser		
	Uigenkaldelige kredittilsagn (lånetilbud)	13.241	13.823
	I alt	13.241	13.824

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 blive påført. 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.

DLR Kredit A/S har en administrationsaftale med LR Realkredit A/S med tre års opsigelse. Efter Nykredit A/S' køb af LR Realkredit A/S er aftalen opsagt endeligt med udløb d. 31/12-2022. DLR Kredit A/S har dermed et eventualaktiv i form af tilgodehavende administrationshonorar på i alt 12 mio. kr. (2021: 16 mio. kr.)

Hovedtal og nøgletal

(mio. kr.)

Note

22	Hovedtal - 1. kv.	2022	2021	2020	2019	2018
	Resultatopgørelse					
	Netto rente- og gebyrindtægter	359	352	365	341	352
	Andre ordinære indtægter mv.	4	6	6	6	6
	Udgifter til personale og administration mv.	-88	-82	-77	-68	-72
	Indtjening	275	276	294	279	286
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehaven-der	-8	30	-52	-5	1
	Kursreguleringer	-71	-48	-102	1	-61
	Resultat før skat	197	258	140	275	226
	Resultat efter skat	153	201	109	214	175
	Balance					
	Aktiver					
	Udlån	171.699	168.332	157.889	151.477	143.768
	Obligationer og aktier mv.	6.754	11.227	12.667	9.181	11.028
	Øvrige aktiver	2.612	2.466	4.435	2.871	3.954
	Aktiver i alt	181.065	182.024	174.991	163.529	158.750
	Passiver					
	Udstedte obligationer	162.802	164.847	158.493	148.139	144.171
	Øvrige passiver	1.739	1.494	1.667	1.416	1.339
	Efterstillede kapitalindskud	1.300	1.300	1.300	650	650
	Egenkapital	15.224	14.384	13.530	13.324	12.590
	Passiver i alt	181.065	182.024	174.991	163.529	158.750

23	Nøgletal - 1. kv.	2022	2021	2020	2019	2018
Egenkapitalforrentning						
	Resultat før skat i pct. af egenkapital *	1,3	1,8	1,0	2,1	1,8
	Resultat efter skat i pct. af egenkapital *	1,0	1,4	0,8	1,6	1,4
Afkastningsgrad						
	Afkastningsgrad *	0,08	0,11	0,06	0,13	0,11
Omkostninger						
	Omkostninger i pct. af udlånsportefølje	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05
	Indtjening pr. omkostningskrone *	3,0	6,0	2,1	4,7	4,2
	Indtjening pr. omk.kr. ekskl. nedskrivn.	3,3	3,8	3,5	5,1	4,1
Solvens						
	Kapitalprocent *	20,4	18,5	17,0	16,7	15,9
	Kernekapitalprocent *	18,7	16,9	15,5	15,9	15,0
	Egentlig kernekapitalprocent *	18,7	16,9	15,5	15,9	15,0
Restancer og nedskrivninger						
	Restancer ultimo (mio. kr.)	62	68	92	139	122
	Periodens nedskrivningsprocent *	0,00	-0,02	0,03	0,00	0,00
	Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,23	0,27	0,30	0,34	0,36
Udlånsaktivitet						
	Vækst i udlånsportefølje, pct. (nominel) *	1,0	2,1	1,7	1,2	0,6
	Bruttonyudlån (mio. kr.)	10.546	9.790	10.807	6.884	6.313
	Antal udbetalte lån	2.986	4.481	3.373	2.225	2.061
	Udlån i forhold til egenkapital *	11,3	11,7	11,7	11,4	11,4
Marginaler						
	Pct. af gennemsnitlig udlånsportefølje (nominel):					
	Resultat før skat i pct. af gns. udlånsportefølje	0,11	0,16	0,09	0,19	0,16
	Bidragsindtægter i pct. af gns. udlånsportefølje	0,26	0,27	0,27	0,27	0,27
Pct. af kernekapital efter fradrag						
	Valutaposition i pct. af kernekapital efter fradrag	1,4	1,8	2,9	4,3	6,6

* Nøgletallene er opgjort i overensstemmelse med Finanstilsynets definitioner.

Øvrige noter

(mio. kr.)

Note

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

	Basis- indtj. 1. kv. 2022	Beh.- indtj. 1. kv. 2022	I alt 1. kv. 2022
Renteindtægter	783	5	788
Renteudgifter	-292		-292
Netto renteindtægter	491	5	496
Udbytte af aktier mv.	0		0
Gebyrer og provisionsindtægter	59		59
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-196		-196
Netto rente- og gebyrindtægter	354	5	359
Kursreguleringer	0	-71	-71
Andre driftsindtægter	4		4
Udgifter til personale og administration	-83		-83
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	-1		-1
Andre driftsudgifter	-5		-5
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-8		-8
Resultat før skat	262	-66	197
Skat	-58	14	-43
Resultat efter skat	204	-51	153

25	Tilsynsdiamanten for Realkreditinstitutter	Ultimo 1. kvt 2022	Ultimo 4. kvt 2021	Grænse
	1. Udlånsvækst			
	Privat	12,8	15,1	<15%
	Erhverv med boligformål	11,7	15,9	<15%
	Landbrug	2,9	2,8	<15%
	Øvrigt erhverv	7,0	8,5	<15%
	2. Låntagers renterisiko	16,6	15,7	<25%
	3. Afdragsfrihed på lån til private	1,3	1,7	<10%
	4. Lån med kort funding (kvartalsvis)			
	2. kvartal 2021	7,3	7,3	<12,5%
	3. kvartal 2021	3,3	3,3	<12,5%
	4. kvartal 2021	2,3	2,3	<12,5%
	1. kvartal 2022	0,0	2,3	<12,5%
	Lån med kort funding årligt *	12,5	12,7	<25%
	5. Store eksponeringer	29,2	29,3	< 100%

* Procenten for de enkelte kvartaler beregnes på baggrund af kvartalets ultimoportefølje, mens den årlige procent beregnes på porteføljen ultimo 4. kvartal 2021. 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 - 31. marts 2022 for DLR Kredit A/S.

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel 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. 31. marts 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar – 31. marts 2022. Regnskabet har ikke været underlagt revision eller review af selskabets revisor.

København, den 28. april 2022

