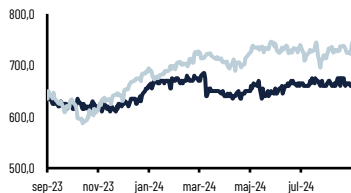


Aktieinformation



YTD: 5,6% 1 år: 5,6%
1 måned: 5,5% 3 år: 7,1%

Note: Graferne er rebased til kursen på GrønlandsBANKEN d. 13/09/2023
Kilde: S&P Capital IQ

Regnskabstal

(DKKm)	2022	2023	2024E*
Basisindtægter	358,1	440,8	N/A
Basisudgifter	204,9	222,1	N/A
Basisresultat	153,0	218,7	N/A
Resultat før skat	109,1	244,6	200-240
Årets resultat	98,8	192,4	N/A
Egenkapital	1.319	1.479	N/A
Udlån	4.354	4.813	N/A
Aktiver i alt	7.950	8.841	N/A

Note: *Bankens egen guidance
Kilde: S&P Capital IQ og GrønlandsBANKEN

Nøgletal

	2022	2023	Aktuel
P/E (x)	10,8	5,8	5,3*
P/B (x)	0,81	0,76	0,79**
ROE (%)	7,6	13,8	N/A
Udbytte / aktie (ord.)	20,0	55,0	N/A
Udbytteafkast (%)	3,4%	8,8%	N/A
Kapitalprocent	23,6	26,0	25,9
Kernekapitalprocent	23,2	24,9	24,7
CET 1 kapitalprocent	23,2	24,9	24,7

Note: *Aktuel børskurs og rapporteret res. efter skat de seneste 4 kvartaler
Note: **Aktuel børskurs og senest rapporterede indre værdi
Kilde: S&P Capital IQ og GrønlandsBANKEN

Selskabsbeskrivelse

GrønlandsBANKEN, også kendt som "Bank of Greenland", er en grønlandsk bank med hovedsæde i Nuuk, Grønland. Banken blev grundlagt i 1967, og fungerer i dag som en fuldt udbygget bank med forskellige finansielle tjenester for private og offentlige kunder, samt erhvervsvirksomheder, herunder indlån, lån, investeringer og betalingstjenester.

GrønlandsBANKEN er den største af de to banker i Grønland med en anslået markedsandel på 80%, og har filialer i de største byer i Grønland. Banken er noteret på Nasdaq Copenhagen.

Seneste nyt

Regnskabet for 2. kvartal 2024 – GrønlandsBANKEN realiserede et resultat før skat i 2. kvartal 2024 på DKK 58,4 mio. imod DKK 53,5 mio. i samme kvartal sidste år. Fremgangen er igen primært drevet af nettorenteindtægterne imens gebyrindtægter ligger fladt, og kursreguleringer er marginalt i minus på kvartalet.

Sammenholdt med det foregående 1. kvartal 2024, hvor resultat før skat lå på DKK 61,8 mio. er der altså tale om et lille fald i det forgangne kvartal, hvilket primært kan henføres til kursreguleringerne.

Målt på halvåret lander resultat før skat på DKK 120,1 mio. imod DKK 103,0 mio. i samme halvår i 2023, hvilket primært er drevet af højere nettorenteindtægter.

Forventninger til 2024 – Forventningerne til 2024 blev første meldt ud i december 2023, og er efterfølgende blevet opjusteret i juli i år i lighed med hvad vi har set hos en række af de sammenlignelige banker.

Der ventes således nu et resultat før skat i 2024 på DKK 200-240 mio. (fra tidligere DKK 180-230 mio.), hvilket i historisk perspektiv er et rekordhøjt niveau, men lavere end det realiserede resultat før skat i 2023 på DKK 244,6 mio.

Det svarer til en forventet nedgang på 2-18% i 2024, og ligger meget i tråd med hvad vi har set fra andre børsnoterede pengeinstitutter. Der er i forventningerne taget højde for noget usikkerhed i forhold til renteutviklingen, og dermed til niveauet af nettorenteindtægter og kursreguleringer.

Kommende regnskab: 3. kvartal 2024 – 6. november 2024

Op- eller nedjusteringer af 2021, 2022, 2023 og 2024 forventninger (DKKm)

Bank/Sparekasse	Forventningsmål	Opjusteringer af 2021 forventninger	Op-/nedjusteringer af 2022 forventninger	Opjusteringer af 2023 forventninger	Initielle 2023 forventninger	Sidste 2023 forventninger	Faktiske 2023 resultat	Vækst i 2023 resultat vs. 2022	Opjusteringer af 2024 forventninger	Initielle 2024 forventninger	Seneste 2024 forventninger	Vækst i 2024 resultat ud fra seneste forventninger vs. 2023	
												Bund	Top
Grønlandsbanken	Resultat før skat	3	0/1	4	130-170	200-230	246	224%	1	180-230	200-240	-18%	-2%

Kilde: Bankernes regnskaber

Appendix – Peer Group



Tabel 1: Mindre og mellemstore danske børsnoterede pengeinstitutter

PENGEINSTITUT	Aktuel kurs	MCAP DKK mio.	YtD Performance	1 års Performance	3 års Performance	K/I Q2 2024	P/E 12 mdr.	Div. Yield 2023R
Danske Andelskassers Bank A/S	12,00	2.677	14,8%	19,4%	8,1%	0,97	9,3	3,54%
Djurslands Bank A/S	525,00	1.408	17,7%	23,2%	42,7%	0,86	5,5	6,73%
Fynske Bank A/S	148,00	1.121	-2,6%	1,4%	27,6%	0,82	7,6	4,55%
Føroya Banki (tidligere BankNordik)	153,50	1.470	-6,7%	4,1%	-4,1%	0,71	4,6	5,06%
GrønlandsBANKEN A/S	660,00	1.188	5,6%	3,9%	7,1%	0,79	5,3	8,80%
Hvidbjerg Bank A/S	115,00	193	7,5%	10,6%	4,5%	0,76	5,4	NA
Kreditbanken A/S	5.000,00	841	11,6%	17,9%	18,5%	0,83	5,3	2,23%
Lån & Spar Bank A/S	680,00	2.347	2,3%	-1,4%	12,4%	0,78	4,9	3,01%
Lollands Bank A/S	560,00	605	2,8%	0,0%	2,9%	0,70	5,8	2,75%
Møns Bank A/S	226,00	452	7,6%	12,4%	0,0%	0,70	5,0	1,90%
Nordfyns Bank A/S	346,00	568	26,3%	35,2%	18,5%	0,75	5,5	6,20%
Skjern Bank A/S	186,00	1.792	29,6%	36,3%	87,9%	1,11	6,7	3,48%
Sparekassen Sjælland-Fyn A/S	212,50	3.582	6,4%	14,6%	50,7%	0,86	6,6	4,00%
Vestjysk Bank A/S	4,25	5.242	9,3%	14,6%	28,8%	0,80	5,3	10,28%
Simpelt gennemsnit		1.678	9,4%	13,7%	21,8%	0,82	5,9	4,81%
Medianen		1.298	7,5%	13,5%	15,4%	0,80	5,4	4,00%

Note: Tabellen indeholder børsnoterede pengeinstitutter i Finanstilsynets Gruppe 2 og 3 eksklusiv Ringkøbing Landbobank, imens Føroya Banki er tilføjet

Kilde: S&P Capital IQ, data pr. 12/09-2024

Note: K/I er baseret på aktuel børskurs og senest rapporterede indre værdi. P/E er baseret på aktuel børskurs og rapporteret resultat efter skat de seneste 4 kvartaler.

Disclaimer: HC Andersen Capital modtager betaling fra Føroya Banki, GrønlandsBANKEN, Skjern Bank, Sparekassen Sjælland-Fyn og Vestjysk Bank for en Digital IR/Corporate Visibility abonnementsaftale.