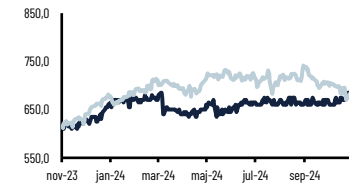


Aktieinformation



YTD: 8,8% 1 år: 9,7%
1 måned: 1,5% 3 år: 11,8%

Note: Graferne er rebased til kursen på GrønlandsBANKEN d. 13/11-2023
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	225-250
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	5,4*
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	26,6
Kernekapitalprocent	23,2	24,9	24,8
CET 1 kapitalprocent	23,2	24,9	24,8

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 3. kvartal 2024 – GrønlandsBANKEN leverede således et resultat før skat i årets første 9 måneder på DKK 193,6 mio., svarende til en fremgang på 13,3% i forhold til samme periode året før. Fremgangen er drevet af øgede netto-renteindtægter i perioden, imens gebyrindtægterne er stort set uændrede. Samtidig vokser omkostningerne med en mindre faktor end toplinevæksten.

Ses isoleret på 3. kvartal 2024 lyder resultat før skat på DKK 73,4 mio. imod DKK 67,8 mio. i 3. kvartal 2023. Samtidig er det også en stigning i forhold til det foregående 2. kvartal 2024 hvor posten lød på DKK 58,4 mio. Den primære årsag til stigningen er dog positive kursreguleringer i det forgangne kvartal på omkring DKK 18,7 mio., idet både netto-renteindtægter og gebyrindtægter faktisk har en flad udvikling i forhold til det foregående kvartal i 2024.

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

Der ventes således nu et resultat før skat i 2024 på DKK 225-250 mio. (fra tidligere DKK 200-240 mio.). Det svarer til et resultat i 2024, der potentielt kan matche det realiserede resultat før skat i 2023 på DKK 244,6 mio., og ligger ligeledes meget i tråd med hvad vi har set fra andre børsnoterede pengeinstitutter efter den anden runde af opjusteringer i sensommeren/efteråret.

Der er i forventningerne taget højde for noget usikkerhed i forhold til renteutviklingen, og dermed til niveauet af netto-renteindtægter og kursreguleringer i årets sidste kvartal.

Kommende regnskab: Årsregnskabet 2024 – Afventer dato

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	Bund	Top	Bund	Top					Bund	Top	Bund	Top	Bund	Top		
Grønlandsbanken	Resultat før skat	3	0 / 1	4	130-170	200-230	245	224%	2	180	230	225	250	-8%	2%				

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 Q3 2024	P/E 12 mdr.	ROE 2023R	Div. Yield 2023R
Danske Andelskassers Bank A/S	12,90	2.878	23,4%	24,0%	20,6%	1,04	10,0	11,55%	3,54%
Djurslands Bank A/S	520,00	1.395	16,6%	14,5%	46,9%	0,85	5,5	15,90%	6,73%
Fynske Bank A/S	142,00	1.075	-6,6%	-2,7%	10,9%	0,78	7,3	12,21%	4,55%
Føroya Banki (tidligere BankNordik)	164,00	1.570	-0,3%	-0,6%	7,9%	0,78	4,8	15,56%	5,06%
GrønlandsBANKEN A/S	680,00	1.224	8,8%	9,7%	11,8%	0,79	5,4	13,75%	8,80%
Hvidbjerg Bank A/S	118,00	198	10,3%	9,3%	12,4%	0,78	5,5	14,18%	NA
Kreditbanken A/S	5.050,00	849	12,7%	12,7%	20,2%	0,83	5,3	16,52%	2,23%
Lån & Spar Bank A/S	685,00	2.365	3,0%	3,8%	14,2%	0,78	5,0	17,92%	3,01%
Lollands Bank A/S	550,00	594	0,9%	-1,8%	1,9%	0,69	5,7	14,09%	2,75%
Møns Bank A/S	216,00	432	2,9%	5,9%	-1,8%	0,67	4,7	14,27%	1,90%
Nordfyns Bank A/S	336,00	552	22,6%	26,3%	25,4%	0,75	5,0	16,27%	6,20%
Skjern Bank A/S	156,50	1.508	9,1%	1,0%	56,5%	0,93	5,6	17,49%	3,48%
Sparekassen Sjælland-Fyn A/S	213,00	3.590	6,6%	9,5%	37,4%	NA	6,3	13,05%	4,00%
Vestjysk Bank A/S	4,17	5.143	7,2%	4,8%	20,9%	0,85	5,2	16,08%	10,28%
Simpelt gennemsnit		1.670	8,4%	8,3%	20,4%	0,81	5,8	14,92%	4,81%
Medianen		1.310	8,0%	7,6%	17,2%	0,78	5,5	14,92%	4,00%

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

Kilde: S&P Capital IQ, data pr. 14/11-2024

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 og Vestjysk Bank for en Digital IR/Corporate Visibility abonnementsaftale.