

Kvartalsrapport

1. kvartal 2023

Indhold

Ledelsesberetning	2
1. kvartalsrapport i overblik	2
Hoved- og nøgletal for 1. kvartal 2023	4
Ledelsesberetning for 1. kvartal 2023	5
Ledespåtegning	10
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	12
Balance	13
Egenkapitalopgørelse	14
Noteoversigt	16
Noter til delårsrapporten	17

Ledelsesberetning

1. kvartalsrapport i overblik

God start på 2023

GrønlandsBANKENS resultat før skat lyder på kr. 49,4 mio. for første kvartal af 2023, mod kr. 26,8 mio. i første kvartal af 2022. Resultatet før kursreguleringer og nedskrivninger udgør tilfredsstillende kr. 48,5 mio. mod kr. 38,2 mio. året før.

Udlån er steget med kr. 45 mio. siden udgangen af 2022, og udgør kr. 4.399 mio. ved første kvartals udgang. Det var ventet, at den fortsat gunstige økonomiske udvikling i Grønland ville medføre en positiv, men mere afdæmpet vækst i bankens udlån i 2023. Garantierne er samtidig faldet med kr. 16 mio. fra kr. 1.934 mio. ved udgangen af 2022 til kr. 1.918 mio. ultimo 1. kvartal 2023.

Stigning i netto rente- og gebyrindtægter i 1. kvartal af 2023 på kr. 18,3 mio. til kr. 104,1 mio. kr. sammenlignet med samme periode i 2022. Stigningen skyldes primært den rekordhøje udlånmængde samt udviklingen i renteniveauet i 2022 og 2023. Sammenlignet med 1. kvartal 2022 er udlån og garantier samlet vokset med kr. 626 mio. frem til udgangen af 1. kvartal 2023.







De samlede omkostninger inkl. afskrivninger udgør ved udgangen af første kvartal 2023 kr. 56,9 mio. mod kr. 49,2 mio. i samme periode i 2022.

Stigningen kan opdeles i personaleudgifter, hvor der dels er tale om en stigning som følge af overenskomstmæssig regulering og flere ansatte, samt i øvrige administrationsomkostninger, hvor stigningen primært kan henføres til IT omkostninger samt enkelte større omkostninger af engangskarakter.

Kursreguleringer udviser ved udgangen af 1. kvartal 2023 en kursgevinst på kr. 7,9 mio. mod et kurstab på 10,7 mio. i samme periode 2022. Udviklingen i rentemiljøet har bevirket, at bankens obligationsbeholdning har udviklet sig positivt. På samme måde har bankens sektoraktiebeholdning også udviklet sig positivt.

Nedskrivninger på udlån og garantier udgør i første kvartal af 2023 kr. 7,0 mio. mod kr. 0,7 mio. i 1. kvartal af 2022. Banken ser fortsat en tilfredsstillende bonitet i låneporteføljen. I tillæg til bankens individuelle nedskrivningsmodeller afsættes et managementtillæg på kr. 39,1 mio. Tillægget imødekommer i særdeleshed risici forbundet med stigende inflation, renter og konjunkturusikkerheder.

I fondsbørsmeddelelse af 24. april 2023 blev forecast for årets resultat før skat opjusteret fra et interval på kr. 130-170 mio. til et interval på kr. 145-185 mio., hvilket fastholdes.

-  Resultatet før skat forrenter primo egenkapitalen efter udbytte med 15,3 % p.a.
-  Stigning i udlån og garantier på samlet kr. 29 mio. til kr. 6,317 mia.
-  Indlån stiger til kr. 6,0 mia.
-  Basisindtjening pr. omk. krone på 1,85 i 1. kv. 2023 mod 1,78 i 1. kv. 2022
-  Nedskrivninger og hensættelser i perioden på 0,1 %
-  Kapitalprocent på 23,0 og solvensbehov på 11,1 %



Hoved- og nøgletal for 1. kvartal 2023

	1. kvartal 2023	1. kvartal 2022	Helår 2022	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019
Netto rente- og gebyrindtægter	104.056	85.747	351.485	86.095	82.880	80.554
Kursreguleringer	7.907	-10.667	-39.356	3.127	-11.636	3.214
Andre driftsindtægter	1.392	1.635	6.588	1.139	1.087	1.495
Udgifter til personale- og administration	54.390	47.063	195.056	47.123	44.592	43.220
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	2.060	1.829	7.320	1.740	1.707	1.722
Andre driftsudgifter	464	305	2.706	406	212	627
Nedskrivning på udlån m.v.	6.992	718	4.523	922	9.190	1.820
Resultat før skat	49.449	26.800	109.112	40.170	16.630	37.874
Skat	3.362	-10.900	10.361	-1.281	4.404	12.043
Periodens resultat	46.087	37.700	98.751	41.451	12.226	25.831
Udvalgte regnskabsposter:						
Udlån	4.398.940	3.904.824	4.353.585	3.905.129	3.636.588	3.628.717
Indlån	6.012.091	5.542.272	5.942.479	5.571.272	5.742.351	5.238.496
Egenkapital	1.329.742	1.236.483	1.318.592	1.174.147	1.090.630	988.813
Balancesum	8.057.981	7.372.841	7.949.566	7.177.469	7.183.145	6.536.682
Eventualforpligtelser	1.917.778	1.786.028	1.934.125	1.804.673	1.514.627	1.270.841
Nøgletal:						
Kapitalprocent	23,0	24,4	23,6	22,3	24,6	21,8
Kernekapitalprocent	22,6	24,4	23,2	22,3	24,6	21,8
Periodens egenkapitalforrentning før skat	3,7	2,1	8,4	3,4	1,5	3,8
Periodens egenkapitalforrentning efter skat	3,5	3,0	7,6	3,5	1,1	2,6
Indtjening pr. omkostningskrone	1,8	1,5	1,5	1,8	1,3	1,8
Afkastningsgrad	0,6	0,5	1,2	0,6	0,2	0,4
Renterisiko	1,3	1,2	1,2	1,6	1,0	2,3
Valutaposition	0,5	0,8	0,5	0,7	0,7	0,3
Liquidity coverage ratio	230,9	236,7	220,5	290,9	284,8	293,5
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	71,4	68,8	71,5	70,1	64,3	71,3
Udlån i forhold til egenkapital	3,3	3,2	3,3	3,3	3,3	3,7
Periodens udlånsvækst	1,0	3,2	15,1	-2,5	-3,2	4,5
Summen af store eksponeringer	165,5	164,0	167,3	163,6	159,8	162,6
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	0,0	0,1	0,0	0,2	0,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,1	3,2	3,0	3,2	3,5	3,4
Periodens resultat pr. aktie efter skat	25,6	20,9	54,9	23,0	6,8	14,4
Indre værdi pr. aktie	738,7	686,0	732,6	652,0	606,0	549,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,8	0,9	0,8	1,0	0,8	1,0

Ledelsesberetning for 1. kvartal 2023

Resultatopgørelsen

Nettorenteindtægterne er med t.kr. 73.969 mod t.kr. 56.624 i første kvartal 2022 steget med godt 30 %. Det stigende renteniveau gennem 2. halvår af 2022 og ind i 2023 samt det stigende udlånsniveau driver fremgangen.

Danmarks Nationalbank har siden juli 2022 samlet forhøjet rentesatsen med 3,2%-point, hvilket giver banken en højere indtægt på både de direkte indeståender i Nationalbanken og normaliseret bankens indtjening på indlån.

Gebyr- og provisionsindtægter udviser et fald på t.kr. 329 i forhold til samme periode i 2022. Lavere investeringsaktivitet og forsikringsformidlingsprovision påvirker posten negativt, mens det øgede garantiomfang og pensionsområdet påvirker posten positivt.

Udbytte af aktier udviser en stigning på t.kr. 1.289, hvilket skyldes periodeforskydninger i udbetalingstidspunktet. Nettorente- og gebyrindtægter er derfor også vokset med t.kr. 18.309 til t.kr. 104.056 i første kvartal 2023.

Andre driftsindtægter udgør t.kr. 1.392, hvilket er et fald på t.kr. 243 fra 1. kvartal 2022.

Udgifter til personale og administration udgør t.kr. 54.390, hvilket er en stigning på t.kr. 7.327 i forhold til 1. kvartal 2022. Personaludgifterne udviser en stigning på t.kr. 1.976 som følge af enkelte opnormeringer og overenskomstmæssig lønstigning. Administrationsomkostningerne viser en stigning på t.kr. 5.351. Stigningen vedrører IT omkostninger, efteruddannelse af personale samt omkostninger af engangskaraktér, som ikke forventes at fortsætte i kommende kvartaler.

Andre driftsudgifter, som består af drift og vedligehold af bankens bankbygninger er i første kvartal 2023 steget med t.kr. 159 til t.kr. 464, sammenlignet med samme periode i 2022. Stigningen skyldes periodeforskydninger i omkostningernes afholdelse.

Afskrivninger på materielle aktiver udgør t.kr. 2.060 mod t.kr. 1.829 i samme periode 2022. Det er primært stigende afskrivninger på bygninger der udgør forskellen.

Resultatet før kursreguleringer og nedskrivninger udgør herefter tilfredsstillende t.kr. 48.534 mod t.kr. 39.078 i 1. kvartal af 2022.

Kursreguleringer viser en samlet kursgevinst på t.kr. 7.907 mod et kurstab i samme periode sidste år på t.kr. 10.667. Bankens beholdning af sektoraktier og valutaområdet har udviklet sig gunstigt i 1. kvartal. Samtidig har bankens obligationsbeholdning med baggrund i renteniveauet også givet kursgevinster i første kvartal af 2023.

Udvalgte Hoved- og nøgletal (tal ikke revideret)

1.000 kr.

	1. kvrt. 2023	4. kvrt. 2022	3. kvrt. 2022	2. kvrt. 2022	1. kvrt. 2022	4. kvrt. 2021	3. kvrt. 2021	2. kvrt. 2021
Nettorente- og gebyrindtægter	104.056	96.307	87.370	82.061	85.747	89.871	80.914	82.053
Omkostninger og afskrivninger	56.914	59.254	48.059	48.572	49.197	51.145	46.436	49.048
Andre driftsindtægter	1.392	2.025	1.514	1.414	1.635	2.244	1.762	1.040
Resultat før kursreguleringer og nedskrivninger	48.534	39.078	40.825	34.903	38.185	40.970	36.242	34.045
Kursreguleringer	7.907	6.316	-20.477	-14.528	-10.667	3.503	2.601	1.988
Nedskrivning på udlån m.v.	6.992	1.483	928	1.394	718	-33	-761	1.409
Resultat før skat	49.449	43.911	19.420	18.981	26.800	44.506	39.604	34.624

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør t.kr. 6.992 mod t.kr. 718 i samme periode i 2022. Banken ser ikke stigningen som en generel forskydning i kreditrisikoen og boniteten i udlånsportefølsen anses fortsat for tilfredsstillende. Nedskrivningsniveauet er fortsat beskedent og periodens nedskrivningsprocent udgør 0,1%.

På trods af usikre makroøkonomiske udsigter som følge af stigende inflation, højere renteniveau og geopolitisk ustabilitet er Grønland og GrønlandsBANKENs kunder indtil videre ikke markant udfordret. Den fremtidige økonomiske udvikling er dog forbundet med usikkerhed.

I tillæg til de individuelle nedskrivninger har banken med udgangspunkt i dette fastholdt en betydelig managementreserve på kr. 39,1 mio. til imødegåelse af risici.

Resultat før skat udgør herefter t.kr. 49.449 og er dermed t.kr. 22.649 højere end i samme periode i 2022.

Balance og egenkapital

Bankens udlån er i første kvartal steget tilfredsstillende med t.kr. 45.355 til t.kr. 4.398.940, mens bankens garantistillelser overfor kunder er faldet med t.kr. 16.347 i forhold til ultimo 2022 og udgør ultimo marts 2023 t.kr. 1.917.778.

Banken har øget sin beholdning af obligationer i 1. kvartal af 2023 og ved kvartalets udgang udgør obligationer i alt t.kr. 1.264.553.

Bankens indlån, hvoraf den altovervejende del er anfordringsmidler, udgør ved udgangen af marts 2023 t.kr. 6.012.091, hvilket er en stigning i forhold til udgangen 2022 på t.kr. 69.612. Banken har fortsat en stabil indlåns-/udlånsratio på ca. 136 %.

Bankens egenkapital er efter udbetaling af det på generalforsamlingen for 2022 vedtagne udbytte på t.kr. 36.000 forøget fra t.kr. 1.318.592 til t.kr. 1.329.742.

Den samlede balance er herefter forøget med t.kr. 108.415 til t.kr. 8.057.981.

Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, hensættelser på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter samt værdiansættelse af ejendomme, unoterede papirer, samt finansielle instrumenter. Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflæggelsen er på et niveau, der er forsvarligt.

Finansielle risici

GrønlandsBANKEN er eksponeret over for forskellige finansielle risici, som styres på forskellige niveauer i organisationen. Bankens finansielle risici udgøres af:

Kreditrisiko: Risiko for tab som følge af, at debitorer eller modparter misligholder indgåede betalingsforpligtelser.

Markedsrisiko: Risiko for tab som følge af, at dagsværdien af finansielle instrumenter og afledte finansielle instrumenter fluktuerer ved ændringer i markedspriser. GrønlandsBANKEN henregner tre typer risici til markedsrisikoområdet: renterisiko, valutarisiko og aktierisiko.

Likviditetsrisiko: Risiko for tab som følge af, at finansieringsomkostningerne stiger uforholdsmæssigt meget, risikoen for at banken forhindres i at opretholde den vedtagne forretningsmodel, som følge af manglende finansiering/funding eller ultimativt risikoen for, at banken ikke kan honorere indgåede betalingsforpligtelser ved forfald som følge af manglende finansiering/funding.

Operationel risiko: Risiko for at banken helt eller delvist må tage økonomiske tab som følge af utilstrækkelig eller uhensigtsmæssige interne procedurer, menneskelige fejl, IT-systemer mm.

Kapitalforhold

GrønlandsBANKEN skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag, der understøtter risikoprofilen. Bankens opgør kredit- og markedsrisikoen efter standardmetoden og operationel risiko efter basisindikatormetoden.

NEP-krav

Kravet til nedskrivningsegne passiver skal ses som et led i genopretning af pengeinstitutter. Dette indebærer, at institutter omfattet af kravet, skal opretholde en andel af kapitalinstrumenter og gældsforpligtelser, som i en afviklingssituation skal nedskrives eller konverteres før simple krav.

GrønlandsBANKEN fik d. 6. december 2022 fastsat et revideret NEP-krav på 29,4% af bankens risikovægtede aktiver pr. ultimo 2021. NEP-kravet indfases i perioden 2022 til 2027. Den lineære indfasning bevirker, at banken i 2023 skal opfylde et NEP-krav på 4,9 %. Dette betyder, at banken henover de kommende år skal dække det indfasede krav ved udstedelse af kapitalinstrumenter og konsolidering af egenkapitalen.

Banken har i forlængelse af det fastsatte NEP-krav både foretaget udstedelser i 2021 og 2022. Der er samlet udstedt kr. 75 mio. i Senior Non-Preferred og kr. 25 mio. i efterstillede kapitalindskud.

Banken forventer også i 2023 at skulle foretage udstedelser.

	1. kvrt. 2023	År 2022
Kapitalkrav		
Søjle I	8,00%	8,00%
Søjle II	3,10%	3,10%
Solvensbehov	11,10%	11,1%
SIFI bufferkrav	1,50%	1,50%
Kapitalbevaringsbufferkrav	2,50%	2,50%
Kapitalkrav	15,10%	15,1%
NEP-krav (lineær indfasning fra 1/1-22)	4,90%	2,53%
Samlet kapitalkrav	20,00%	17,6%
Kapitalgrundlag jf. note 19	1.297.195	1.300.270
SNP udstedelse	74.598	74.563
NEP kapitalgrundlag	1.371.793	1.374.833
NEP kapitalprocent	24,30%	25,00%
Kapitaloverdækning	4,30%	7,37%

Solid kapitalbase

I henhold til lov om finansiel virksomhed skal bestyrelsen og direktionen sikre, at GrønlandsBANKEN har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag. Det tilstrækkelige kapitalgrundlag er den kapital, der efter ledelsens vurdering som minimum skal til for at dække alle risici.

GrønlandsBANKEN blev udpeget som SIFI-institut i april 2017.

Med det fastsatte krav for nedskrivningsegne passiver forventer bestyrelsen, at det samlede kapitalberedskab skal øges over de kommende år. Bestyrelsen har som mål, at der skal være kapitalmæssig kapacitet til vækst i bankens forretning lige som der skal være tilstrækkelig kapital til at dække løbende udsving i de risici banken påtager sig.

Bankens bestyrelse vedtog derfor i 2021 en kapitalmålsætning med et fastlagt target for CET1 på 24%. GrønlandsBANKENS kernekapitalprocent er ved udgangen af 1. kvartal 2023 opgjort til 22,6 og kapitalprocenten til 23,0.

Banken forventer for 2023 en mere afdæmpet vækst i risiko-vægtede aktiver og en højere indtjening end i 2022, hvorved kapitalprocenten vil være tættere på target ved årets udgang.

Resultatet for 1. kvartal af 2023 er ikke verificeret af bankens revisor og indgår derfor ikke i kapitalprocenten. Indregnes resultatet for 1. kvartal af 2023 kan kernekapitalprocenten beregnes til 23,2 % og kapitalprocenten til 23,7.

Bankens individuelle solvensbehov er pr. ultimo marts 2023 opgjort til uændret 11,1%. GrønlandsBANKEN har dermed en kapitaloverdækning før bufferkrav på 11,9% eller t.kr. 669.651. Efter fradrag for kapitalbevaringsbufferkrav på 2,5 % og SIFI-bufferkrav på 1,5 % er overdækningen på 7,9 %.

GrønlandsBANKENS opgjorte individuelle solvensbehov efter 8+ model

	1. kvartal 2023		Ultimo 2022	
	Kapitalbehov	Solvensbehov i %	Kapitalbehov	Solvensbehov i %
Søjle I-kravet	451.501	8,0	440.087	8,0
Kreditrisiko	126.886	2,2	119.785	2,2
Markedsrisiko	22.581	0,4	21.077	0,4
Operationel risiko	16.588	0,3	16.302	0,3
Øvrige forhold	10.018	0,2	15.323	0,2
Solvensbehov	627.574	11,1	612.574	11,1

GrønlandsBANKEN har offentliggjort yderligere oplysninger om det opgjorte solvensbehov i en redegørelse på hjemmesiden <http://www.banken.gl/redegorelse/>

Likviditet

Liquidity coverage ratio (LCR) er et minimumskrav i forholdet mellem kortfristede aktiver og passiver, der skal sikre en tilfredsstillende likviditetsgrad.

Banken havde ved udgangen af første kvartal et LCR-nøgletal på 230,9 % og opfylder dermed LCR-kravet som skal udgøre mindst 100 %.

Bankens nødvendige funding baseres alene på indlån.

Tilsynsdiamanten

GrønlandsBANKEN har forholdt sig til pejlemærkerne i Finans-tilsynets tilsynsdiamant. Diamanten angiver fem pejlemærker for pengeinstitutvirksomhed og det er bankens mål at leve op til disse. Det skal bemærkes, at af summen af store eksponeringer udgør 43%-point offentligt ejede selskaber.

Ejendomseksponeringen udgør 22,1%. Denne eksponering er med betydelig efterstående offentlig finansiering. Derudover er en del af eksponeringerne baseret på lejekontrakter med stat, selvstyre eller kommuner. Begge forhold vurderer banken er stabiliserende for den samlede brancheeksponering.

Investor Relations

GrønlandsBANKENS overordnede finansielle mål er at realisere et konkurrencedygtigt afkast til aktionærerne. Kursen på GrønlandsBANKENS aktier er steget til kurs 610 ved udgangen af første kvartal 2023 i forhold til ultimo 2022, hvor kursen var 590.

På bankens ordinære generalforsamling 28. marts 2023 blev der vedtaget en udbyttebetaling på 20 kr. pr. aktie eller i alt kr. 36 mio. til bankens aktionærer, som blev udbetalt d. 31. marts 2023.

Seks aktionærer har meddelt aktiebesiddelser på over 5 % i henhold til aktieselskabslovens § 28a. Banken har ingen beholdning af egne aktier.

GrønlandsBANKENS mission, værdier og corporate governance

GrønlandsBANKEN driver bankvirksomhed i Grønland under fri konkurrence med inden- og udenlandske pengeinstitutter og leverer rådgivning og ydelser på det finansielle område til alle borgere og virksomheder i Grønland.

GrønlandsBANKENS mission skal ses i et bredere perspektiv, hvor GrønlandsBANKEN kan opfattes, som Hele Grønlands BANK. Det medfører et udvidet ansvar for at deltage positivt og aktivt i samfundsudviklingen og bidrage til at skabe muligheder til gavn for Grønland og samtidig sikre en solid finansiell virksomhed. Denne væsentlige rolle er GrønlandsBANKEN yderst bevidst om.

GrønlandsBANKENS værdier er fast forankrede i banken og hos medarbejderne. Værdierne er Engagerede, Ordentlige, Kundeorienterede og Udviklingsorienterede. Værdierne virker som rettesnor for, hvorledes banken agerer og ønsker at blive opfattet i og udenfor banken.

GrønlandsBANKEN forholder sig til samtlige Corporate Governance anbefalinger og ledelsesbekendtgørelsen og det er bankens mål, til enhver tid og i videst muligt omfang, at følge anbefalingerne. Bankens Corporate Governance redegørelse kan findes på bankens hjemmeside www.banken.gl.

Sum af store eksponeringer

(max 175 % af egentlig kemekapital)

GrønlandsBANKEN 165,5 %

Ejendomseksponering

(mindre end 25 % af de samlede udlån og garantier)

GrønlandsBANKEN 22,1 %



Stabil funding

(udlån/arbejdende kapital fratrukket obligationer med en restløbetid under 1 år) Grænseværdi: mindre end 1
GrønlandsBANKEN 0,6

Udlånvækst

(mindre end 20 % om året)

GrønlandsBANKEN 12,7 %

Likviditetspejle-mærke

(større end 100 %)

GrønlandsBANKEN 232,8 %

Forventninger til resten af 2023

GrønlandsBANKEN forventer på trods af inflation og rentestigninger økonomisk vækst i Grønland i 2023.

På den baggrund forventes udlånet at udvikle sig positivt frem mod udgangen af året, men med en væsentligt lavere vækst end i 2022. Indlånet forventes på niveau med ultimo 2022.

Banken vil være påvirket negativt, hvis inflation og konjunkturer forværres eller forstærkes i betydeligt omfang.

De samlede basisindtægter forventes at stige i 2023, hvor særligt den forventede forøgede udlånsmængde og udvikling i rentemiljøet er de primære årsager.

De samlede omkostninger inkl. afskrivninger forventes højere end i 2022. Der forventes opnormeringer på personaleområdet. På administrationsomkostninger forventes også en stigning primært på IT-området, efteruddannelse af medarbejdere og konsulentbistand.

Det er bankens vurdering, at boniteten i låneporteføljen er tilfredsstillende. Nedskrivninger på udlån forventes derfor fortsat på et lavt niveau.

På baggrund af renteniveauet må der forventes gevinst på bankens børsnoterede værdipapirer. Kursreguleringen af fondsbeholdningen er dog forbundet med usikkerhed. Der forventes kursgevinster fra valutaområdet og sektoraktier.

I fondsårsmeddelelse af 24. april 2023 blev forecast for årets resultat før skat opjusteret fra et interval på kr. 130-170 mio. til et interval på kr. 145-185 mio., hvilket fastholdes.

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har i dag behandlet og godkendt kvartalsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2023 for GrønlandsBANKEN, aktieselskab.

Kvartalsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Kvartalsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

Det er vores opfattelse, at kvartalsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2023, samt af resultatet af bankens aktiviteter for første kvartal i 2023.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som GrønlandsBANKEN står overfor.

Nuuk, den 9. maj 2023

Direktion

Martin Birkmose Kviesgaard

Bestyrelse

Gunnar í Liða

formand

Kristian Frederik Lennert

Næstformand

Maliina Bitsch Abelsen

Lars Holst

Pilunnguaq Frederikke Johansen Kristiansen

Vitta Henriethe Møller Motzfeldt

Niels Peter Fleischer Rex

Peter Angutinguaq Wistoft

Ellen Dalsgaard Zdravkovic

Bæredygtighed og den Finansielle sektor.

Februar 2023
Bæredygtigt Byggeri, Nuuk



Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

1.000 kr.

Noter		1. kvartal 2023	hele året 2022	1. kvartal 2022
3	Renteindtægter	86.831	227.093	52.402
4	Negative renteindtægter	0	-1.824	-2.793
5	Renteudgifter	12.862	3.040	260
6	Positive renteudgifter	0	-20.995	-7.275
	Netto renteindtægter	73.969	243.224	56.624
	Udbytte af aktier m.v.	1.460	1.822	171
7	Gebyrer og provisionsindtægter	28.752	106.796	29.081
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	125	357	129
	Netto rente- og gebyrindtægter	104.056	351.485	85.747
8	Kursreguleringer	7.907	-39.356	-10.667
	Andre driftsindtægter	1.392	6.588	1.635
9	Udgifter til personale og administration	54.390	195.056	47.063
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	2.060	7.320	1.829
	Andre driftsudgifter	464	2.706	305
18	Nedskrivninger på udlån m.v.	6.992	4.523	718
	Resultat før skat	49.449	109.112	26.800
10	Skat	3.362	10.361	-10.900
	Periodens resultat	46.087	98.751	37.700
	TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
	Periodens resultat	46.087	98.751	37.700
	Anden totalindkomst:			
	Værdiregulering af ejendomme	1.417	32.030	1.124
	Værdiregulering af ydelsesbaseret fratrædelses-/pensionsordning	0	-93	0
	Skat af værdiregulering ejendomme	-354	-8.007	-281
	Anden totalindkomst i alt	1.063	23.930	843
	Periodens totalindkomst	47.150	122.681	38.543

Balance

1.000 kr.

Noter	AKTIVER	31. marts 2023	31. december 2022	31. marts 2022
	Kassebeholdning og anf.tilgodeh. hos centralbanker	1.322.534	1.396.401	1.405.167
11	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	129.642	118.619	122.300
18	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	4.398.940	4.353.585	3.904.824
12	Obligationer til dagsværdi	1.264.553	1.156.821	1.088.019
	Aktier m.v.	127.396	120.063	117.475
13	Aktiver tilknyttet puljeordninger	406.401	394.576	381.028
	Grunde og bygninger i alt	284.038	284.370	247.261
	- Domicilejendomme	284.038	284.370	247.261
	Øvrige materielle aktiver	6.202	6.007	6.714
	Andre aktiver	113.622	115.145	95.227
	Periodeafgrænsningsposter	4.653	3.979	4.826
	Aktiver i alt	8.057.981	7.949.566	7.372.841
	PASSIVER			
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	21.678	22.598	9.128
14	Indlån og anden gæld	6.012.091	5.942.479	5.542.272
	Indlån i puljeordninger	406.401	394.576	381.028
15	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	74.598	74.563	49.665
	Aktuelle skatteforpligtelser	30.829	18.861	29.677
	Andre passiver	72.183	58.527	50.453
	Periodeafgrænsningsposter	3.411	7.535	3.526
	Gæld i alt	6.621.191	6.519.139	6.065.749
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	2.172	2.097	1.771
	Hensættelser til udskudt skat	58.480	67.126	50.607
	Hensættelser til tab på garantier	12.041	8.036	10.362
	Andre hensatte forpligtelser	4.841	5.047	5.144
	Hensættelser til tab på uudnyttede kreditfaciliteter	4.791	4.821	4.754
	Hensatte forpligtelser i alt	82.325	87.127	72.638
16	Efterstillede kapitalindskud	24.723	24.708	0
	Efterstillede kapitalindskud i alt	24.723	24.708	0
	Egenkapital			
17	Aktiekapital	180.000	180.000	180.000
	Opskrivningshenlæggelser	62.714	61.651	38.471
	Overført overskud	1.087.028	1.040.941	1.015.983
	Foreslået udbytte	0	36.000	0
	Egenkapital i alt	1.329.742	1.318.592	1.234.454
	Passiver i alt	8.057.981	7.949.566	7.372.841

- 1 Regnskabspraksis
 2 Regnskabsmæssige skøn
 19 Eventualforpligtelser
 20 Kapitalforhold og solvens

Egenkapitalopgørelse

1.000 kr.

	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført overskud	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
Egenkapital 01. januar 2022	180.000	37.628	978.283	72.000	1.267.911
Udbetalt udbytte	0	0	0	-72.000	-72.000
Anden totalindkomst	0	843	0	0	843
Periodens resultat	0	0	37.700	0	37.700
Egenkapital 31. marts 2022	180.000	38.471	1.015.983	0	1.234.454
Anden totalindkomst	0	23.180	-93	0	23.087
Periodens resultat	0	0	25.051	36.000	61.051
Egenkapital 31. december 2022	180.000	61.651	1.040.941	36.000	1.318.592
Egenkapital 01. januar 2023	180.000	61.651	1.040.941	36.000	1.318.592
Udbetalt udbytte	0	0	0	-36.000	-36.000
Anden totalindkomst	0	1.063	0	0	1.063
Periodens resultat	0	0	46.087	0	46.087
Egenkapital 31. marts 2023	180.000	62.714	1.087.028	0	1.329.742



Noteoversigt

1.	Regnskabspraksis m.v.	17
2.	Væsentlige regnskabsmæssige skøn	17
3.	Renteindtægter	18
4.	Negative renteindtægter	18
5.	Renteudgifter	18
6.	Positive renteudgifter	18
7.	Gebyrer og provisionsindtægter	18
8.	Kursreguleringer	18
9.	Udgifter til personale og administration	19
10.	Skat	19
11.	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	19
12.	Obligationer	19
13.	Aktiver tilknyttet puljeordninger	20
14.	Indlån	20
15.	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	20
16.	Efterstillede kapitalindskud	20
17.	Aktiekapital	20
18.	Udlån	21
19.	Eventualforpligtelser	24
20.	Kapitalforhold og solvens	24

Noter til delårsrapporten

1. Regnskabspraksis m.v.

Delårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2022.

Skat, der består af den aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til

periodens resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster direkte på egenkapitalen.

Ved opgørelse af den skattepligtige indkomst er der i Grønland fradragsret for udbytte til det udbyttebetalende selskab. Den skattemæssige værdi heraf tillægges derfor egenkapitalen på tidspunktet for generalforsamlingens godkendelse af udbyttet.

Udskudte skatteaktiver indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres. Delårsrapporten er ikke revideret eller reviewet.

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med en vis usikkerhed og et skøn over hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. De væsentligste skøn vedrører:

- måling af udlån, garantier og uudnyttede kreditfaciliteter
- finansielle instrumenter
- dagsværdi af domicilejendomme
- hensatte forpligtelser

Unoterede finansielle instrumenter der primært omfatter sektoraktier, og som måles til skønnede dagsværdier.

Værdiansættelse af bankens domicilejendomme er forbundet med væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger, herunder forventninger til ejendommenes fremtidige afkast og de fastsatte afkastprocenter.

For hensatte forpligtelser er der væsentlige skøn forbundet med fastlæggelse af fremtidig medarbejderomsætnings hastighed, samt fastsættelse af renteforpligtelse på skattebegünstigede opsparingskonti.

1.000 kr.	1. kvartal 2023	hele året 2022	1. kvartal 2022
3. Renteindtægter			
Udlån	71.724	218.531	51.176
Obligationer	6.474	7.412	1.226
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	246	0	0
I alt renteindtægter	86.831	227.093	52.402
4. Negative renteindtægter			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	-1.074	-2.476
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	0	-750	-317
I alt negative renter	0	-1.824	-2.793
5. Renteudgifter			
Kreditinstitutter og centralbanker	47	0	6
Indlån	12.815	3.040	254
I alt renteudgifter	12.862	3.040	260
6. Positive renteudgifter			
Kreditinstitutter og centralbanker	0	-11	0
Indlån og anden gæld	0	-20.984	-7.275
I alt positive renteudgifter	0	-20.984	-7.275
7. Gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirer og depoter	680	8.629	1.090
Betalingsformidling	8.961	38.042	8.951
Lånesagsgebyrer	1.311	5.589	1.173
Garantiprovision	8.181	32.228	7.571
Øvrige gebyrer og provisioner	9.619	22.308	10.296
I alt gebyrer og provisionsindtægter	28.752	106.796	29.081
8. Kursreguleringer			
Udlån til dagsværdi	414	-7.577	-2.904
Obligationer	4.949	-49.488	-13.266
Aktier	1.603	4.486	1.445
Valuta	1.365	5.473	1.253
Afledte finansielle instrumenter	-424	7.750	2.805
I alt kursreguleringer	7.907	-39.356	-10.667

1.000 kr.	1. kvartal 2023	hele året 2022	1. kvartal 2022
9. Udgifter til personale og administration			
Personaleudgifter			
Lønninger	23.016	91.485	21.620
Øvrige personaleudgifter	1.069	2.271	618
Pensioner	2.802	10.979	2.691
Udgifter til social sikring	133	484	115
I alt	27.020	105.219	25.044
Øvrige administrationsudgifter	27.370	89.837	22.019
Heltidsmedarbejdere, gns. antal	139,3	137,4	137,7
Heraf lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion i alt	1.711	5.788	1.522
Fem øvrige ansatte, hvis aktivitet har væsentlig indflydelse på bankens risiko-profil:			
Lønninger og pension, inkl. fri bil og andre goder	1.753	6.124	1.621
10. Skat			
25 % af resultatet før skat	12.362	27.278	6.659
Nedslag for betalt udbytteskat	-394	-430	-38
6 % -tillæg	0	1.637	441
I alt skat af ordinært resultat	11.968	28.485	7.062
Betalt udbytteskat	394	430	38
Ændring af udskudt skat som følge af ændring af tillæg til selskabsskat	0	-528	0
Korrektion af udskudt skat primo	0	1.080	1.080
Øvrige reguleringer	0	-26	0
Skatteværdi af udbetalt udbytte	-9.000	-19.080	-19.080
I alt skat	3.362	10.361	-10.900
Udskudt skat	354	-8.779	1.361
Skatteværdi af udbetalt udbytte	-9.000	0	-19.080
Skat til betaling	12.008	19.140	6.819
Der er ikke betalt selskabsskat i perioden.			
11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	129.642	118.619	122.300
I alt tilgodehavender	129.642	118.619	122.300
12. Obligationer			
Af obligationsbeholdningen er nominelt stillet t.kr. 50.000 til sikkerhed for mellemværender med Danmarks Nationalbank			

1.000 kr.	1. kvartal 2023	hele året 2022	1. kvartal 2022
13. Aktiver tilknyttet puljeordninger			
Investeringsforeninger	406.100	394.308	381.005
Ikke placerede midler	301	268	23
I alt	406.401	394.576	381.028
14. Indlån			
På anfordring	5.382.245	5.241.972	5.014.523
Med opsigelsesvarsel	362.598	442.216	285.564
Særlige indlånsformer	267.248	258.291	242.185
I alt indlån	6.012.091	5.942.479	5.542.272
15. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris			
Obligationsudstedelse	74.598	74.563	49.665
I alt	74.598	74.563	49.665
Lån optaget som Senior Non-Preferred, nominelt	50.000	50.000	50.000
Lånet er optaget 27. oktober 2021 og forfalder til fuld indfrielse 27. oktober 2026. Banken har mulighed for førtidsindfrielse fra 27. oktober 2025.			
Lån optaget som Senior Non-Preferred, nominelt	25.000	25.000	0
Lånet er optaget 2. september 2022 og forfalder til fuld indfrielse 2. september 2027. Banken har mulighed for førtidsindfrielse fra 2. september 2026.			
16. Efterstillede kapitalindskud			
Kapitalbeviser jf. nedenfor	24.723	24.708	0
I alt	24.723	24.708	0
Medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget efter reglerne i CRR	24.723	24.708	0
Supplerende kapital Tier 2 nominelt	25.000	25.000	
Rentesats, fast rente	6,197%	6,197%	
Lånet er optaget 2. september 2022 og forfalder til fuld indfrielse 2. september 2032. Banken har mulighed for førtidsindfrielse fra 2. september 2027.			
17. Aktiekapital			
Bankens aktiekapital består af 1.800.000 aktier á kr. 100.			
Egne aktier			
Antal egne aktier	0	0	0

1.000 kr.	1. kvartal 2023	hele året 2022	1. kvartal 2022
18. Udlån			
Nedskrivninger på udlån, garantier og uudnyttede faciliteter:			
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter	1.733	20.471	4.325
Tilbageførsel nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	-3.651	-17.415	-5.301
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	9.163	3.146	1.688
Tab uden forudgående nedskrivninger	40	593	342
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-293	-2.272	-336
Indregnet i resultatopgørelsen	6.992	4.523	718

1.000 kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger på udlån				
31.03.2023				
Primo perioden	28.826	64.706	86.477	180.009
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	967	325	283	1.575
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	-1.609	-841	-671	-3.121
Ændringer af primonedskrivninger - overførsel til stadie 1	2.811	-2.301	-510	0
Ændringer af primonedskrivninger - overførsel til stadie 2	-405	2.144	-1.739	0
Ændringer af primonedskrivninger - overførsel til stadie 3	-104	-259	363	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-4.183	757	8.242	4.816
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt			-379	-379
Renter af nedskrevne faciliteter			1.188	1.188
Nedskrivninger i alt	26.303	64.531	93.254	184.088

Nedskrivninger på garantier				
31.03.2023				
Primo perioden	1.239	1.025	5.772	8.036
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	140	3	0	143
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	-1	-2	-43	-46
Ændringer af primonedskrivninger - overførsel til stadie 1	604	-41	-563	0
Ændringer af primonedskrivninger - overførsel til stadie 2	-56	81	-25	0
Ændringer af primonedskrivninger - overførsel til stadie 3	-10	-48	58	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-700	311	4.297	3.908
Nedskrivninger i alt	1.216	1.329	9.496	12.041

Nedskrivninger på uudnyttede trækingsretter				
31.03.2023				
Primo perioden	498	547	3.776	4.821
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	4	0	11	15
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	-39	-15	-430	-484
Ændringer af primonedskrivninger - overførsel til stadie 1	220	-217	-3	0
Ændringer af primonedskrivninger - overførsel til stadie 2	-1	8	-7	0
Ændringer af primonedskrivninger - overførsel til stadie 3	0	0	0	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	141	153	145	439
Nedskrivninger i alt	823	476	3.492	4.791

1.000 kr.

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger på udlån				
31.12.2022				
Primo perioden	21.314	67.951	85.104	174.369
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	4.545	9.913	4.518	18.976
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	-1.757	-3.774	-11.039	-16.570
Ændringer af primonedskrivninger - overførsel til stadie 1	17.776	-14.283	-3.493	0
Ændringer af primonedskrivninger - overførsel til stadie 2	-1.072	6.416	-5.344	0
Ændringer af primonedskrivninger - overførsel til stadie 3	-54	-4.530	4.584	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-11.926	3.013	12.326	3.413
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt			-3.445	-3.445
Renter af nedskrevne faciliteter			3.266	3.266
Nedskrivninger i alt	28.826	64.706	86.477	180.009

Nedskrivninger på garantier**31.12.2022**

Primo perioden	744	2.071	4.858	7.673
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	507	547	252	1.306
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	-2	-36	-179	-217
Ændringer af primonedskrivninger - overførsel til stadie 1	1.505	-1.370	-135	0
Ændringer af primonedskrivninger - overførsel til stadie 2	-68	1.036	-968	0
Ændringer af primonedskrivninger - overførsel til stadie 3	-3	-86	89	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-1.444	-1.137	1.855	-726
Nedskrivninger i alt	1.239	1.025	5.772	8.036

Nedskrivninger på uudnyttede trækingsretter**31.12.2022**

Primo perioden	1.203	1.037	2.561	4.801
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	25	80	84	189
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	-231	-166	-231	-628
Ændringer af primonedskrivninger - overførsel til stadie 1	557	-555	-2	0
Ændringer af primonedskrivninger - overførsel til stadie 2	-41	724	-683	0
Ændringer af primonedskrivninger - overførsel til stadie 3	-1	0	1	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-1.014	-573	2.046	459
Nedskrivninger i alt	498	547	3.776	4.821

1.000 kr.

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger på udlån				
31.03.2022				
Primo perioden	21.314	67.951	85.104	174.369
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	1.125	1.975	753	3.853
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	-772	-407	-3.839	-5.018
Ændringer af primonedskrivninger - overførsel til stadie 1	14.974	-12.593	-2.381	0
Ændringer af primonedskrivninger - overførsel til stadie 2	-390	1.232	-842	0
Ændringer af primonedskrivninger - overførsel til stadie 3	-12	-1.314	1.326	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-21.468	10.685	10.018	-765
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt			-2.852	-2.852
Renter af nedskrevne faciliteter			1.280	1.280
Nedskrivninger i alt	14.771	67.529	88.567	170.867

Nedskrivninger på garantier**31.03.2022**

Primo perioden	744	2.071	4.858	7.673
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	135	224	38	397
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	0	-23	-35	-58
Ændringer af primonedskrivninger - overførsel til stadie 1	1.559	-1.524	-35	0
Ændringer af primonedskrivninger - overførsel til stadie 2	-10	49	-39	0
Ændringer af primonedskrivninger - overførsel til stadie 3	-3	-44	47	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-1.401	290	3.461	2.350
Nedskrivninger i alt	1.024	1.043	8.295	10.362

Nedskrivninger på uudnyttede trækingsretter**31.03.2022**

Primo perioden	1.203	1.037	2.561	4.801
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	74	0	1	75
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	-88	-104	-33	-225
Ændringer af primonedskrivninger - overførsel til stadie 1	296	-290	-6	0
Ændringer af primonedskrivninger - overførsel til stadie 2	-8	8	0	0
Ændringer af primonedskrivninger - overførsel til stadie 3	0	0	0	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-330	-223	656	103
Nedskrivninger i alt	1.147	428	3.179	4.754

1.000 kr.	1. kvartal 2023	hele året 2022	1. kvartal 2022
19. Eventualforpligtelser			
Tabsgarantier for realkreditlån	1.000.642	989.198	1.004.580
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	266.290	300.180	182.416
Øvrige garantier	650.846	644.747	599.032
Garantier m.v. i alt	1.917.778	1.934.125	1.786.028
Hensættelsessaldo på garantier	12.041	8.036	10.362
Hensættelsessaldo på uudnyttede kreditfaciliteter	4.791	4.821	4.754
<p>Banken er medlem af BEC (BEC Financial Technologies a.m.b.a.). Banken er ved en eventuel udtrædelse forpligtet til at betale en udtrædelsesgodtgørelse til BEC på størrelse med de foregående 3 års IT-omkostninger. Banken er i lighed med resten af den danske pengeinstitutsektor forpligtet til at foretage indbetalinger til Afviklings- og Garantiformuen.</p>			
20. Kapitalforhold og solvens			
Kreditrisiko	4.735.268	4.619.420	4.067.384
CVA risiko	12.049	13.892	6.154
Markedsrisiko	267.648	238.978	212.905
Operationel risiko	628.793	628.793	639.644
Risikovægtede poster i alt	5.643.758	5.501.083	4.926.087
Egenkapital primo perioden	1.318.592	1.267.911	1.267.911
Periodens totalindkomst	0	122.681	0
Korrektion af udskudt tidligere år	0	0	-1.080
Foreslået udbytte, regnskabsmæssig påvirkning	9.000	-27.000	19.080
Udbetalt udbytte	-36.000	-72.000	-72.000
Ramme for andel egne aktier	-10.980	-10.620	-11.124
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-1.684	-1.568	-1.456
Fradrag for Non-Performing-Exposures	-6.456	-3.842	-1.484
Egentlig kernekapital	1.272.472	1.275.562	1.199.847
Supplerende kapital	24.753	24.708	0
Kapitalgrundlag	1.297.225	1.300.270	1.199.847
Kapitalprocent	23,0	23,6	24,4
Kernekapitalprocent	22,6	23,2	24,4
Lovkrav til kapitalprocent	8,0	8,0	8,0



Hvorfor investere pensionen?

- Der er lang tid til pengene skal bruges
- Inflation med tiden reducerer værdien
- Historisk har investering givet konstant afkast

WiFi: Guest-netværk
Kode: SM16 11