

HALVÅRSRAPPORT

1. halvår 2005



(1.000 kr.)

HOVEDTAL / NØGLETAL I SAMMENDRAG

	1. halvår 2005	1. halvår 2004	2. kvartal 2005	2. kvartal 2004	Året 2004
Netto rente- og gebyrindtægter	83.888	73.077	43.784	36.509	150.876
Kursreguleringer	5.803	- 4.771	6.172	- 10.747	- 3.576
Andre driftsindtægter	1.481	2.848	568	614	2.239
Udgifter til personale- og administration	37.747	38.670	18.585	17.886	74.728
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	2.328	2.254	1.138	1.266	4.554
Andre driftsudgifter	0	2.589	0	2.589	2.618
Nedskrivning på udlån m.v.	529	2.504	802	661	1.409
Resultat før skat	50.568	25.137	29.999	3.974	66.230
Skat	18.776	10.504	11.146	1.474	25.548
Periodens resultat	31.792	14.633	18.853	2.500	40.682
Udvalgte regnskabsposter:					
Udlån	1.545.600	1.138.003			1.318.551
Indlån	2.664.222	2.028.555			2.352.574
Egenkapital	585.184	557.161			533.298
Balancesum	3.554.180	2.794.057			3.114.438
Eventualforpligtelser	343.411	240.410			283.153
Nøgletal:					
Egenkapitalens forrentning (før skat)	18,0	9,2	21,5	2,9	12,4
Indtjening pr. omkostningskrone	2,25	1,56	2,47	1,17	1,80
Solvensprocent (excl. periodens resultat)	25,6	31,0			28,1
Børskurs ultimo	424	363			395
Indre værdi pr. aktie	325	310			296

BERETNING FOR 1. HALVÅR 2005

GrønlandsBANKEN opnåede et resultat før skat på tkr. 50.568 i 1. halvår mod tkr. 25.137 i samme periode 2004.

Basisindtjeningen er steget med tkr. 12.268 til tkr. 44.765. Basisindtægterne er steget med 12,4 %, medens omkostninger og afskrivninger er faldet med 2 %.

Udviklingen i basisindtjeningen har i 1. halvår 2005 været bedre end forventet ved offentliggørelsen af Årsrapport 2004 og rapporten for 1. kvartal 2005, og den 22. juni 2005 blev forventningerne til væksten i basisindtjeningen opjusteret til 10 %. Med baggrund i udviklingen i bankens forretningsomfang i 1. halvår forventes nu for året som helhed en vækst i basisindtjeningen på ca. 15 % i forhold til 2004.

Halvårets resultat

Forretningsomfanget - opgjort som summen af indlån, udlån og garantier - er steget med knap 34 % i forhold til sidste år.

	1.halvår 2005	1.halvår 2004	hele året 2004
Basisindtægter fra bankdrift (netto rente- og gebyrindtægter samt andre driftsindtægter)	85.369	75.925	153.115
Omkostninger og afskrivninger	40.075	40.924	79.282
Basisindtjening før nedskrivninger	45.294	35.001	73.833
Nedskrivninger på udlån mv.	529	2.504	1.409
Basisindtjening	44.765	32.497	72.424
Andre driftsudgifter	0	2.589	2.618
Kursreguleringer	5.803	- 4.771	- 3.576
Resultat før skat	50.568	25.137	66.230
Skat	18.776	10.504	25.548
Nettoresultat	31.792	14.633	40.682

Resultatopgørelsen

Nettorenteindtægterne er steget med 6 % eller tkr. 3.697 til tkr. 62.005. Den store vækst i udlånene, der er en følge af stigende forretningsomfang med eksisterende kunder og en pæn tilgang af nye kunder, er primært sket indenfor bankens nye boliglånsprodukt, *ISERIT Boliglån*, og lån til erhvervslivet. Fortsat konkurrencepres har medført faldende rentemarginaler.

Gebyr- og provisionsindtægter er steget med

tkr. 7.382 til tkr. 21.140. Stigningen kan henføres til den markante stigning i udlånsvirksomheden og indførelsen af nye kundepakker i efteråret 2004.

Kursreguleringer gav en samlet gevinst på tkr. 5.803 mod et tab på tkr. 4.771 i 1. halvår 2004.

De samlede omkostninger og afskrivninger er faldet med tkr. 849 til tkr. 40.075. Antallet af heltidsmedarbejdere udgør ved halvåret 86.

Nedskrivning på udlån m.v. er netto tkr. 529 mod tab og hensættelser på tkr. 2.504 for 1. halvår 2004.

Skat er beregnet med 37,1 % af resultatet før skat, reguleret for ikke skattepligtige indtægter og ej fradragsberettigede udgifter.

Balance og kapitalforhold

Bankens samlede udlån og garantier er siden 1. halvår 2004 steget med tkr. 510.598 til tkr. 1.889.011. Det er det højeste niveau i bankens historie. Udlån til privatkunder steg med 35 % i forhold til 1. halvår 2004. Stigningen kan især henføres til et tilfredsstillende salg af *ISERIT Boliglån* og lån til langvarige forbrugsgoder. Udlån til erhverv, der tegner sig for den største stigning, er fortrinsvis sket indenfor de landbaserede erhverv.

Obligationsbeholdningen er mindsket i forhold

BERETNING FOR 1. HALVÅR 2005

til sidste år med tkr. 122.230 og andrager tkr. 1.024.504. Bankens samlede kursfølsomhed overfor en ændring i renteniveauet på 1 procentpoint er siden sidste år øget med tkr. 3.693 til tkr. 25.893.

Indlånene er siden 1. halvår 2004 steget med tkr. 635.667 til i alt tkr. 2.664.222. Den altovervejende del af bankens indlån er anfordringsmidler.

Den samlede balance er steget med tkr. 760.123 til tkr. 3.554.180.

GrønlandsBANKENS solvensprocent, hvori halvårets resultat ikke er indregnet, er ultimo juni 2005 beregnet til 25,6 mod 28,1 ultimo året 2004.

Bestyrelsens og direktionens samlede beholdning af GrønlandsBANK aktier udgjorde ved udgangen af 2. kvartal 2005 i alt 6.498 stk.

Regnskabspraksis m.v.

Fra 1. januar 2005 bliver GrønlandsBANKENS delårs- og årsrapporter aflagt efter Finanstilsynets nye bekendtgørelse om finansielle rapporter. Det betyder ændringer i værdiansættelsen af en række aktiver og passiver, ligesom en række indtægter og udgifter skal periodiseres anderledes.

Udformningen af resultatopgørelsen og balancen er ændret i et vist omfang, herunder er benævnelsen af visse regnskabsposter ændret, ligesom visse regnskabsposter i balancen i forhold til tidligere er opdelt, tilføjet eller bortfaldet.

De væsentligste ændringer samt den beløbsmæssige indvirkning heraf på egenkapitalen pr. 1. januar 2005 er beskrevet i 1. kvartalsrapport, der kan findes på www.banken.gl. Efter den nye bekendtgørelse om finansielle rapporter må skat af egenkapitalposter ikke påvirke resultatopgørelsen. Skatten skal

føres direkte på egenkapitalen. Ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst er der i Grønland fradragsret for betalt udbytte. Den skattemæssige værdi heraf tillægges derfor egenkapitalen igen. Sammenligningstallene for 2004 er tilrettet i overensstemmelse med den nye praksis. Praksisændringen har ingen indvirkning på tidligere års opgjorte egenkapitaler.

Forventninger til 2005

Det økonomiske klima i Grønland er i 2005 blevet lidt gunstigere end i de foregående år. Rejepriserne er svagt stigende, men fra et lavt niveau, og fangstmængderne er stadig tilfredsstillende. Hellefiskefiskeriet er godt og priserne gode, medens krabbefiskeriet er gået næsten helt i stå. Bloktilskuddet fra Danmark holdes uændret, men finanspolitikken er i 2005 ekspansiv. Der er som i tidligere år set betydelige regionale forskelle i aktivitets- og indkomstudviklingen. Det er kun i de få store byer, der vedvarende sker en økonomisk udvikling.

Det gunstigere økonomiske klima har øget efterspørgslen fra erhvervslivet til finansiering af bygge- og anlægsopgaver og fra privatkunderne til lån til egen bolig og langvarige forbrugsgoder.

Med det stigende forretningsomfang, men et fortsat lavt renteniveau og pres på rentemarginalen forventes nettorente- og gebyrindtægter at vise moderat fremgang.

Der vil fortsat være fokus på stram omkostningsstyring, men den almindelige omkostningsopdrift medfører samlede omkostninger, der er lidt større end i 2004.

Det er bankens vurdering, at boniteten i låneporteføljen er tilfredsstillende, hvorfor der fortsat forventes en lav tabsprocent.

Basisindtjeningen forventes på baggrund af

BERETNING FOR 1. HALVÅR 2005

ovenstående nu at blive ca. 15 % højere end i 2004.

Det endelige resultat før skat for 2005 vil som i tidligere år afhænge af udviklingen på de finansielle markeder, herunder kursniveauerne ultimo året.

Finanskalender

Finanskalenderen for resten af året ser således ud:

1. - 3. kvartalsrapport: 2. november 2005

Nuuk, den 12. august 2005

Bestyrelsen

(1.000 kr.)

RESULTATOPGØRELSE

Note	1. halvår	2005	2004
1	Renteindtægter	81.754	76.210
2	Renteudgifter	19.749	17.902
	Netto renteindtægter	62.005	58.308
	Udbytte af kapitalandele	1.041	1.199
	Gebyrer og provisionsindtægter	21.140	13.758
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	298	188
	Netto rente- og gebyrindtægter	83.888	73.077
3	Kursreguleringer	5.803	- 4.771
	Andre driftsindtægter	1.481	2.848
4	Udgifter til personale og administration	37.747	38.670
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	2.328	2.254
	Andre driftsudgifter	0	2.589
7	Nedskrivning på udlån m.v.	529	2.504
	Resultat før skat	50.568	25.137
5	Skat	18.776	10.504
	Periodens resultat	31.792	14.633

(1.000 kr.)

BALANCE

Note	1. halvår	2005	2004
AKTIVER			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	362.462	34.749
6	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	472.078	339.305
7	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.545.600	1.138.003
8	Obligationer til dagsværdi	1.024.504	1.146.734
	Aktier m.v.	42.183	42.970
	Grunde og bygninger i alt, domicilejendomme	75.604	41.918
	Øvrige materielle aktiver	1.651	1.232
	Egne kapitalandele	0	587
	Andre aktiver	27.944	46.675
	Periodeafgrænsningsposter	2.154	1.884
	Aktiver i alt	3.554.180	2.794.057
PASSIVER			
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	193.103	159.318
9	Indlån og anden gæld	2.664.222	2.028.555
	Aktuelle skatteforpligtelser	17.606	0
	Andre passiver	74.252	40.330
	Periodeafgrænsningsposter	1.725	1.057
	Gæld i alt	2.950.908	2.229.260
	Hensættelser til udskudt skat	8.998	0
7	Hensættelser til tab på garantier	9.090	7.636
	Hensatte forpligtelser	18.088	7.636
	Egenkapital		
10	Aktiekapital	180.000	180.000
	Opskrivningshenlæggelser	23.259	0
	Øvrige værdireguleringer	÷ 14.851	0
11	Overført overskud	396.776	377.161
	Egenkapital i alt	585.184	557.161
	Passiver i alt	3.554.180	2.794.057
12	Eventualforpligtelser		
13	Solvensopgørelse		

NOTER TIL HALVÅRSRAPPORT

2005

2004

1	Renteindtægter/terminspræmie af Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8.702	7.786
	Udlån	52.411	45.062
	Obligationer	20.905	24.073
	Afledte finansielle instrumenter i alt	- 264	- 711
	<i>heraf</i>		
	Valutakontrakter	33	115
	Rentekontrakter	- 297	- 826
	I alt renteindtægter	81.754	76.210
2	Renteudgifter til Kreditinstitutter og centralbanker	830	886
	Indlån	18.919	17.016
	I alt renteudgifter	19.749	17.902
3	Kursreguleringer af Obligationer	1.821	- 6.537
	Aktier		3.457
	1.110		
	Valuta	525	656
	I alt kursreguleringer	5.803	- 4.771
4	Udgifter til personale og administration Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
	Bestyrelse	38	17
	Direktion	1.555	1.666
	I alt	1.593	1.683
	Personaleudgifter		
	Lønninger	15.393	15.094
	Pensioner	1.546	1.556
	Udgifter til social sikring	137	136
	I alt	17.076	16.786
	Øvrige administrationsudgifter	19.078	20.201
	I alt udgifter til personale og administration	37.747	38.670
5	Skat		
	35 % skat af ordinært resultat	17.700	8.798
	+skatteeffekt af ikke fradragsberettigede omkostninger	0	906
	6 %-tillæg	865	582
	I alt skat af ordinært resultat	18.565	10.286
	Betalt udbytteskat	211	218
	I alt skat	18.776	10.504
	Skattemæssig værdi af fradragsret for betalt udbytte, jfr. note 10	11.686	10.286
	Skat til betaling	7.090	218

Der er ikke betalt selskabsskat i perioden.

NOTER TIL HALVÅRSRAPPORT		2005	2004
6	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	449.624	229.808
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	22.454	109.497
	I alt tilgodehavender	472.078	339.305
7	Individuelle nedskrivninger/hensættelser på udlån og garantidebitorer		
	Primo perioden	69.463	109.596
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	1.257	3.317
	Ultimo perioden	70.720	112.913
	Heraf udgør garantidebitorer	9.090	7.636
	Endeligt tabt ikke tidligere nedskrevet/tabt	104	70
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	832	883
8	Obligationer		
	Heraf stillet nominelt tkr. 150.000 til sikkerhed for mellemværender med Danmarks Nationalbank		
9	Indlån		
	På anfordring	1.903.112	1.439.297
	Med opsigelsesvarsel	290.603	245.099
	Tidsindskud	408.235	289.104
	Særlige indlånsformer	62.272	55.005
	I alt indlån	2.664.222	2.028.555
10	Aktiekapital		
	Bankens aktiekapital består af 1.800.000 aktier á kr. 100.		
	Egne kapitalandele		
	Antal egne aktier	1.952	1.618
	Nominel beholdning af egne kapitalandele	195	162
	Regnskabsmæssig værdi	0	587
	Procent af aktiekapital ultimo	0,1	0,1
11	Overført overskud i alt		
	Primo perioden	353.298	352.242
	Skatteeffekt af fradragsret for betalt udbytte (periodiseret)	11.686	10.286
	Periodens resultat	31.792	14.633
	Ultimo perioden	396.776	377.161

NOTER TIL HALVÅRSRAPPORT	2005	2004
12 Eventualforpligtelser		
Finansgarantier	44.394	17.765
Øvrige garantier	284.974	205.289
Garantier m.v. i alt	329.368	223.054
Uigenkaldelige kredittilsagn	14.043	17.356
Andre eventualforpligtelser i alt	14.043	17.356
13 Solvensopgørelse i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse:		
Risikovægtede aktiver	2.158.125	1.645.022
Kernekapital efter fradrag i pct. af risikovægtede aktiver	25,6	31,0
Solvensprocent	25,6	31,0

FINANSTILSYNETS NØGLETAL	2005	2004	2003	2002	2001
Solvensprocent	25,6	31,0	30,0	27,8	25,9
Kernekapitalprocent	25,6	31,0	30,0	27,8	25,9
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	9,0	4,6	6,7	7,6	9,3
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	5,7	2,7	4,1	4,8	5,9
Indtjening pr. omkostningskrone	2,25	1,56	1,89	2,05	2,38
Renterisiko	5,2	4,6	4,9	3,3	5,5
Valutaposition	0,0	0,2	0,1	1,1	0,2
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivning herpå i forhold til indlån	60,3	61,3	49,4	51,4	56,3
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	406,1	462,2	511,2	434,7	342,9
Summen af store engagementer	66,3	74,0	119,5	134,4	161,3
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,6	7,7	7,1	6,3	5,9
Halvårets nedskrivningsprocent	0,0	0,2	0,2	0,2	0,0
Halvårets udlånsvækst	17,2	1,0	- 0,3	- 0,1	5,9
Udlån i forhold til egenkapital	2,6	2,0	2,1	2,2	2,2
Halvårets resultat før skat pr. aktie	28,1	14,0	20,4	22,7	26,3
Halvårets resultat efter skat pr. aktie	17,7	8,1	12,5	14,3	17,7
Indre værdi pr. aktie (100 kr.)	325	310	314	309	293
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,30	1,17	1,02	1,07	0,84